



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI ATM GRUPA S.A.
ZA 2014 ROK**

Spis treści

1.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	3
2.	GŁÓWNI AKCJONARIUSZE SPÓŁKI ATM GRUPA S.A.	3
3.	WŁADZE SPÓŁKI ATM GRUPA S.A.	4
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.....	6
7.	PODSTAWOWE PRODUKTY I USŁUGI.....	7
8.	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	8
9.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PRZEZ EMITENTA ORAZ JEDNOSTKI ZALEŻNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	8
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.....	14
14.	OPIS ZDARZEŃ (W TYM NIETYPOWYCH), KTÓRE MIAŁY ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ATM GRUPA S.A. ORAZ OSIĄGNIĘTY WYNIK.....	14
15.	OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, STRATEGII ROZWOJU ORAZ PLANÓW INWESTYCYJNYCH	18
16.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ORAZ ZAGROŻENIA, NA KTÓRE NARAŻONA JEST SPÓŁKA ATM GRUPA S.A.	21
17.	STRUKTURA BILANSU ORAZ OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	28
18.	INWESTYCJE DOKONANE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	36
19.	RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI A PROGNOZAMI WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	36
20.	ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM	36
21.	INFORMACJE O PODMIOCIE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE	37
22.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	37
23.	ŁAD KORPORACYJNY ORAZ SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	38

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 2014 rok” oraz w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2014r.”

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-Kurzewska 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
MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (dawniej Amplico Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.)	5.616.811	6,66	5.616.811	5,23
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	5.560.044	6,60	5.560.044	5,18

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-Kurzewska 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 pracowniczych nie istnieje również system jego kontroli.

Od początku 2014 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, Spółka ATM Grupa S.A. otrzymała dwa zawiadomienia od swoich udziałowców dotyczące zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

W dniu 14 maja 2014 roku 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 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 6,60% 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 2014 roku.

W dniu 22 października 2014 roku 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 roku 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 roku 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 roku 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 2014 roku.

W 2015 roku Spółka nie otrzymała nowych zawiadomień od akcjonariuszy, w związku z powyższym stan posiadania akcji powyżej 5% na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. 30 kwietnia 2015 roku nie zmienił się w porównaniu do stanu na koniec okresu sprawozdawczego, tj. 31 grudnia 2014 roku.

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. 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.

Skład Zarządu Spółki ATM Grupa S.A. w 2014 roku przedstawiał się następująco:

1. Andrzej Muszyński – Prezes Zarządu
2. Maciej Grzywaczewski – Wiceprezes Zarządu
3. Grażyna Gołębiowska – Członek Zarządu
4. Paweł Tobiasz – Członek Zarządu
5. Przemysław Kmiotek – Członek Zarządu (od 22 maja 2014 roku)

Funkcję prokurenta Spółki ATM Grupa S.A., od 1 marca 2014 roku, pełni Pani Dorota Michalak-Kurzewska.

W tym samym składzie Zarząd ATM Grupa S.A. funkcjonował na dzień podpisania niniejszego sprawozdania.

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 Spółki ATM Grupa S.A. w 2014 roku przedstawiał się następująco:

1. Tomasz Kurzewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Marcin Michalak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Barbara Pietkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
4. Piotr Stępiak – Członek Rady Nadzorczej
5. Artur Hoffman – Członek Rady Nadzorczej (od 31 stycznia 2014 roku).

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Wynagrodzenia kadry zarządzającej oraz nadzorczej zostały podane w nocie 36 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-Kurzewska i Tomasz Kurzewski za pośrednictwem spółki Kurzewski Investment S.á.r.l	34.420.000	40,83	57.420.000	53,51

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

W 2014 roku ATM Grupa S.A. nie przeprowadzała nowych emisji akcji ani ich skupu. Spółka nie posiada dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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	2014		2013	
	wartość	udział	Wartość	Udział
Polska	77.566	99,3%	69.481	98,3%
Zagranica	536	0,7%	1.176	1,7%
Razem	78.102	100,0%	70.657	100,0%

Przychody ze sprzedaży ogółem w 2014 roku wyniosły 78.102 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi wzrost o 10,5%. 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 zagraniczną stanowią licencje gotowych produkcji lub formatów (zarówno własnych, jak i stron trzecich) oraz sprzedaż programów telewizyjnych realizowanych na zamówienie zagranicznych kontrahentów.

Głównymi odbiorcami Spółki ATM Grupa S.A. w 2014 roku, których udział w przychodach stanowił co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, są: Telewizja Polsat Sp. z o.o. (54,4% przychodów ze sprzedaży ogółem) oraz Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. S.k. (25,3% 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	2014		2013	
	wartość	udział	wartość	udział
Sprzedaż programów telewizyjnych	49.917	63,9%	45.226	64,0%
Sprzedaż opcji i licencji na formaty telewizyjne, tantiemy	3.011	3,9%	2.802	4,0%
Sprzedaż czasu reklamowego w ramach kanału ATM Rozrywka TV	19.827	25,4%	17.791	25,2%
Obsługa techniczna koncertów i wydarzeń sportowych, wynajem sprzętu, lokali i inne	5.347	6,8%	4.838	6,8%
Razem	78.102	100,0%	70.657	100,0%

W 2014 roku przychody ze wszystkich źródeł odnotowały znaczące wzrosty w odniesieniu do roku poprzedniego. Struktura przychodów jest natomiast bardzo zbliżona w obydwu latach.

Główne źródło przychodów Spółki ATM Grupa S.A. stanowi produkcja programów telewizyjnych. Przychody z tego tytułu wyniosły w 2014 roku 49.917 tys. zł, co stanowi wzrost o 10,4% w porównaniu z rokiem poprzednim. Największym odbiorcą programów realizowanych przez Spółkę w 2014 roku jest Telewizja Polsat Sp. z o.o. Na rzecz tego nadawcy ATM Grupa zrealizowała w minionym roku takie seriale jak: „Pierwsza miłość”, „Świat według Kiepskich”, „Pielęgniarki” (emisja na antenie Polsat) oraz „Policjantki i Policjanci” (emisja na antenie 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 2014 roku, podobnie jak w latach poprzednich, dominującą pozycję w strukturze realizowanych przez Spółkę programów telewizyjnych stanowiły seriale i telenowele.

Przychody ze sprzedaży czasu reklamowego na antenie własnej stacji telewizyjnej ATM Rozrywka TV wyniosły w 2014 roku 19.827 tys. zł, co stanowi wzrost o 11,4% w porównaniu do roku 2013. Udział przychodów z tego tytułu w sprzedaży ogółem stanowi nieco ponad 25%.

Przychody pochodzące z tantiem oraz ze sprzedaży opcji i licencji programowych wzrosły względem poprzedniego roku o 7,5%, natomiast przychody pochodzące z obsługi technicznej różnego rodzaju wydarzeń kulturalnych i sportowych oraz z wynajmów pomieszczeń (studiów telewizyjnych, powierzchni magazynowych, lokali biurowych) i sprzętu telewizyjnego wzrosły o 10,5%.

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 2,5 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 2012 roku 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. Obecnie niemal wszystkie produkcje Spółka realizuje na podstawie własnych formatów i scenariuszy.

Drugą grupę dostawców, istotnych dla ATM Grupa S.A., stanowią 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 2014 roku nie wystąpiły dostawy od żadnego z podmiotów, których wartość przekroczyłyby próg 10% przychodów ze sprzedaży.

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

W 2014 roku Spółka nie zawarła istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Prezentacja transakcji z podmiotami powiązanymi została szczegółowo przedstawiona w nocie 36 jednostkowego sprawozdania finansowego.

10. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ATM Grupa

Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM Grupa na dzień 31 grudnia 2014 roku 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.)	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. (dawniej A2 Multimedia Sp. z o.o.)	Bielany Wrocławskie	100%	Pełna
Aidem Media Sp. z o.o.	Gdańsk	50%	Praw własności
FM Pro Sp. z o.o. (dawniej FM Productions Sp. z o.o.)	Bielany Wrocławskie	50%	Praw własności
Telewizja Dolnośląska Sp. z o.o.	Wrocław	99%	Pełna
Telewizja Dolnośląska ECHO Sp. z o.o.	Wrocław	100%	Pełna
Telewizja Dolnośląska ECHO Sp. z o.o.	Wrocław	100%	Pełna
Fundacja Miasto Dzieci	Bielany Wrocławskie	50%	Niekonsolidowana

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania z działalności struktura Grupy Kapitałowej ATM Grupa uległa zmianie. W dniu 27 lutego 2015 roku spółka zależna ATM FX sp. z o.o. odkupiła pełny pakiet udziałów spółki posiadanych przez Spółkę ATM Grupa S.A. celem ich umorzenia, w efekcie czego z dniem 27 lutego 2015 roku nastąpiło zbycie spółki zależnej ATM FX Sp. z o.o. przez Spółkę ATM Grupa S.A.

11. Znaczące umowy i umowy ubezpieczenia

Umowy, spełniające kryteria umów znaczących, w 2014 roku

W dniu 3 stycznia 2014 roku Zarząd ATM Grupy S.A. poinformował w raporcie bieżącym, 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 roku na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli "Pierwsza miłość". Wartość tej umowy wynosi 15.865 tys. zł. Bardziej szczegółowe informacje podane zostały w raporcie bieżącym nr 1/2014.

W dniu 4 września 2014 roku Zarząd ATM Grupy S.A. poinformował w raporcie bieżącym, 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 2014 roku umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej, tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 30.922 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą m.in. produkcji programów telewizyjnych, świadczenia usług technicznych i wynajmów związanych z produkcją telewizyjną oraz opłat za udzielenie licencji na emisję gotowych programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 14 lipca 2014 roku na realizację kolejnej serii odcinków serialu "Pierwsza miłość". Wartość tej umowy wynosi 11.372 tys. zł. Bardziej szczegółowe informacje podane zostały w raporcie bieżącym nr 16/2014.

W dniu 30 grudnia 2014 roku Zarząd ATM Grupy S.A. poinformował w raporcie bieżącym, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły w okresie ostatnich 12 miesięcy z Telewizją Polską S.A (TVP) umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 30.652 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych oraz świadczenia usług technicznych, okołoprodukcyjnych oraz wynajmu studiów na rzecz TVP. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 23 grudnia 2014 roku zawarta przez spółkę Studio A Sp. z o.o. na realizację kolejnych sezonów serialu "Ranczo". Wartość tej umowy wynosi 15.967 tys. zł. Bardziej szczegółowe informacje podane zostały w raporcie bieżącym nr 24/2014.

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 66.200 tys. zł;
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie sprzętu elektronicznego stacjonarnego i przenośnego na łączną sumę ubezpieczenia 30.297 tys. zł;
- polisę Leadenhall Polska S.A., Lloyd's coverholder, na ubezpieczenie członków organów Spółki kapitałowej z tytułu odpowiedzialności cywilnej na łączną sumę ubezpieczenia 15.000 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 1.500 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 1.200 tys. zł;
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie kontraktów polegających na montażu i demontażu sceny estradowej na łączną sumę ubezpieczenia 600 tys. zł.

12. Poręczenia, gwarancje, kredyty oraz udzielone pożyczki

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

W 2014 roku ATM Grupa udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki zależnej ATM System Sp. z o.o., z tytułu umowy kredytowej zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w rachunku bieżącym na wartość 3.000 tys. zł (bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty 4.500 tys. zł).

W 2014 roku 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 2010 roku wraz z późniejszymi aneksami, na podstawie której Bank ten udzielił ATM Studio Sp. z o.o. kredytu w wysokości 25.000 tys. zł. Kredytobiorca zobowiązany jest do spłaty wykorzystanego kredytu w 168 miesięcznych ratach kapitałowych płatnych w okresie od 30 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2026 roku. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty Kredytu do

31 marca 2026 roku. 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 tys. zł. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2028 roku.

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W 2014 roku Spółka nie zaciągała i nie wypowiedzała umów dotyczących kredytów i pożyczek.

Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

Stan pożyczek, udzielonych przez ATM Grupa S.A. podmiotom powiązanim i niespłaconych na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

1) Profilm Sp. z o.o.:

- umowa z dnia 04.07.2014r.* na kwotę 3.500 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami do dnia 31.01.2015r., pożyczka została spłacona w terminie;
- umowa z dnia 15.07.2014r.* na kwotę 2.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami do dnia 31.01.2015r., pożyczka została spłacona w terminie;

- umowa z dnia 29.10.2014r. na kwotę 1.500 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami do dnia 31.01.2015r., pożyczka została spłacona w terminie;
- umowa z dnia 18.11.2014r. na kwotę 1.500 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami do dnia 31.01.2015r., pożyczka została spłacona w terminie;
- umowa z dnia 02.12.2014r. na kwotę 1.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami do dnia 28.02.2015r., pożyczka została spłacona w terminie;
- umowa z dnia 03.12.2014r. na kwotę 1.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami do dnia 28.02.2015r., pożyczka została spłacona w terminie;
- umowa z dnia 16.12.2014r. na kwotę 1.500 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2%, na mocy aneksów 1-3 z 2015r. zwiększono kwotę pożyczki do 3.400 tys. zł; pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami do dnia 31.05.2015r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka spłaciła 1.000 tys. zł.

Łączne zadłużenie (wraz z odsetkami) spółki zależnej Profilm Sp. z o.o. na dzień 31.12.2014r. wynosiło 12.140 tys. zł.

* Pożyczki udzielone spółce Baltmedia Sp. z o.o. W dniu 30.09.2014r. Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna dokonał wpisu połączenia spółek Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) i Baltmedia Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). 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.

2) Studio A Sp. z o.o.:

- umowa z dnia 01.04.2014r.** na kwotę 2.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami do dnia 01.04.2015r., pożyczka została spłacona w styczniu 2015r.;
- umowa z dnia 05.09.2014r.** na kwotę 1.500 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami do dnia 05.09.2015r., pożyczka została spłacona w styczniu 2015r.;
- umowa z dnia 02.10.2014r.** na kwotę 1.500 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami do dnia 02.10.2015r., pożyczka została spłacona w styczniu 2015r.;
- umowa z dnia 07.11.2014r.** na kwotę 2.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami do dnia 07.11.2015r., pożyczka została spłacona w styczniu 2015r.

Łączne zadłużenie (wraz z odsetkami) spółki zależnej Studio A Sp. z o.o. na dzień 31.12.2014r. wynosiło 7.083 tys. zł.

** Pożyczka udzielona spółce Studio A Sp. z o.o. przez ATM Profilm Sp. z o.o. W dniu 28.11.2014r. Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna dokonał wpisu połączenia spółek ATM Grupa S.A. (Spółka Przejmująca) i ATM Profilm (Spółka Przejmowana). Tym samym, z dniem 28.11.2014r. ATM Profilm sp. z o.o. przestała istnieć, a ogół jej praw i zobowiązań przeszedł na ATM Grupa S.A.

3) ATM Inwestycje Sp. z o.o.:

- umowa z dnia 30.09.2013r.*** na kwotę 8.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 31.01.2015r. Na dzień 31.12.2014r. do spłaty pozostało 3.400 tys. wraz z odsetkami od tej kwoty, pożyczka została spłacona w terminie;
- umowa z dnia 03.09.2014r. na kwotę 1.500 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 31.12.2015r.;
- umowa z dnia 04.11.2014r. na kwotę 500 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 31.12.2015r.

Łączne zadłużenie (wraz z odsetkami) spółki zależnej ATM Inwestycje Sp. z o.o. na dzień 31.12.2014r. wynosiło 5.822 tys. zł.

*** Pożyczka udzielona spółce ATM Inwestycje Sp. z o.o. przez ATM Profilm Sp. z o.o. W dniu 28.11.2014r. Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna dokonał wpisu połączenia spółek ATM Grupa S.A. (Spółka Przejmująca) i ATM Profilm (Spółka Przejmowana). Tym samym, z dniem 28.11.2014r. ATM Profilm sp. z o.o. przestała istnieć, a ogół jej praw i zobowiązań przeszedł na ATM Grupa S.A.

4) ATM Studio Sp. z o.o.:

- umowa z dnia 30.12.2013r. na kwotę 1.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1Y + 2%, pierwotnie termin spłaty wyznaczono do dnia 31.12.2014r., aneks nr 1 z dnia 18.12.2014r. zmienia termin spłaty do 31.12.2015r. oraz ustalenia w zakresie spłaty i wysokości oprocentowania w ten sposób, że do dnia 31.12.2014r. pożyczkobiorca wpłaci odsetki za okres pożyczki od dnia 28.03.2014r. do dnia 31.12.2014r. wg stopy procentowej WIBOR 1Y z dnia 31.12.2013r. + 2% marży (odsetki zostały wpłacone w terminie), a za okres od 01.01.2015r. do dnia spłaty wg stopy procentowej WIBOR 1Y z dnia 31.12.2014r. + 2% marży w dniu spłaty.

Łączne zadłużenie spółki zależnej ATM Studio Sp. z o.o. na dzień 31.12.2014r. wynosiło 1.000 tys. zł.

5) Telewizja Dolnośląska Echo Sp. z o.o.:

- umowa z dnia 12.11.2014r. na kwotę 100 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 31.12.2015r. Na dzień 31.12.2014r. do spłaty pozostało 102 tys. wraz z odsetkami od tej kwoty.

Stan istotnych pożyczek, udzielonych przez ATM Grupa S.A. podmiotom niepowiązanym i niespłaconych na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawia się następująco:

1) Czarna Góra Apartamenty Sp. z o.o.:

- umowa z dnia 24.10.2014r. na kwotę 1.400 tys. zł, oprocentowanie pożyczki 10% w skali roku, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami do dnia 30.04.2015r., przy czym odsetki będą spłacane na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, począwszy od 30.11.2014r. W celu zabezpieczenia spłaty pożyczki pożyczkobiorca dokonał przewłaszczenia na ATM Grupa należącej do spółki Wiśniowa Góra Inwestycje Sp. z o.o. nieruchomości położonej w Wilkszynie składającej się z dziesięciu działek o łącznej powierzchni 4,88 ha, dla której Sąd Rejonowy w Środzie Śląskiej, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr WR1S/00008244/5 oraz podpisał oświadczenie o poddaniu spółki Czarna Góra Apartamenty Sp. z o.o. rygorowi egzekucji na podstawie art. 777§1 pkt 5 k.p.c. do kwoty 2.800 tys. zł na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy 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

W 2014 roku w zakresie produkcji telewizyjnej ATM Grupa kontynuowała realizację takich seriali, jak: „Pierwsza Miłość” (w grudniu 2014 roku serial obchodził podwójny jubileusz – dziesięć lat obecności na antenie telewizji Polsat i emisję 2000 odcinka) oraz „Świat według Kiepskich” (kultowy serial obecny na antenie telewizji Polsat od 16 lat).

W 2014 roku na antenach stacji telewizyjnych po raz pierwszy pojawiły się także nowe produkcje Spółki ATM Grupa, takie jak: „Wataha” (serial realizowany dla stacji HBO Polska), „Policjantki i policjanci” (serial realizowany dla stacji TV4), „Pielęgniarki” (serial realizowany dla stacji Telewizji Polsat), a także program dokumentalny „Seks – kup teraz” (realizowany dla stacji TLC Polska). W czwartym kwartale 2014 roku rozpoczęto również produkcję nowych programów, które swoje premiery miały lub będą miały w roku 2015. Są to: serial „Prokurator” (dla TVP2), film telewizyjny „Pokój 112” (dla TV4) oraz nowy cykl dokumentalny dla stacji TLC.

Związane z międzynarodowymi koncernami kanały tematyczne, chcąc skuteczniej konkurować o polskiego widza, coraz chętniej inwestują w lokalny контент.

W roku 2013 i 2014 ATM Grupa rozpoczęła współpracę i realizowała produkcje dla takich kanałów tematycznych jak FOX Life (należący do grupy FOX International Channels) i TLC Polska (Grupa Discovery) oraz kanałów premium (HBO), co jest istotnym krokiem w dywersyfikacji przychodów osiągniętych w segmencie produkcji telewizyjnej i filmowej.

W ubiegłym roku ATM Grupa wzięła udział w międzynarodowych targach telewizyjnych NATPE Europe 2014 Market & Screenings w Pradze. W czasie czterodniowej imprezy, która odbyła się w dniach 23-26 czerwca, swoje oferty zaprezentowali najwięksi producenci telewizyjni i filmowi z Europy Środkowo-Wschodniej. Podczas targów ATM Grupa zaprezentowała zarówno produkcje własne jak i spółek należących do Grupy Kapitałowej ATM Grupa, a także innych producentów, których nasza Spółka reprezentowała jako agent sprzedaży.

Produkcje ATM Grupy odnotowały w minionym roku bardzo dobre wyniki oglądalności, co w obliczu szerokiej oferty programowej nadawców i bardzo silnej konkurencji należy uznać za istotne dokonanie. Szczególną uwagę należy zwrócić na bardzo dobre wyniki oglądalności nowych produkcji. „Wataha” była najlepiej oglądanym serialem w HBO Polska w 2014 roku. Emitowane jesienią odcinki serialu zgromadziły rekordową widownię i wzbudziły wielkie zainteresowanie mediów. Serial wszedł do międzynarodowej dystrybucji. Produkcja "Policjantki i policjanci" w okresie jej emisji była najchętniej oglądaną pozycją stacji TV4. W dniu 17 listopada 2014 roku widownia serialu przekroczyła milion widzów. Serial „Pielęgniarki”, zarówno w wiosennej jak i jesiennej ramówce stacji Telewizji Polsat, zajmował pozycję lidera pasma. Natomiast dwuodcinkowy serial dokumentalny „Seks – kup teraz”, produkowany w drugim kwartale 2014 roku dla TLC Polska, odnotował rekordową oglądalność stacji w okresie wakacji, która zbliżyła się do 200 tys. (wynik dzienny stacji to 37 tys. widzów).

Poza produkcją telewizyjną, dynamicznie rozwijającym się obszarem jest także działalność nadawcza. W porównaniu do roku poprzedniego przychody ze sprzedaży czasu antenowego na kanale ATM Rozrywka wzrosły w 2014 roku o 11,3%. Średni wynik oglądalności telewizji ATM Rozrywka w 2014 roku w grupie komercyjnej 16-49 wyniósł 0,85% SHR (w roku poprzednim 0,82%), natomiast w grupie wszystkich badanych 0,77% SHR (w roku poprzednim również 0,77%). W zasięgu naziemnej telewizji cyfrowej (DTT) wyniki oglądalności ukształtowały się następująco: 2,43% SHR (16-49) i 1,71% SHR (4+).

*wszystkie dane dotyczące oglądalności pochodzą za Nielsen Audience Measurement

W 2014 roku, tak jak i latach poprzednich, ATM Grupa inwestowała w контент programowy rozbudowując posiadaną bibliotekę o nowe scenariusze, licencje i prawa autorskie do adaptacji.

Układ chronologiczny najważniejszych wydarzeń

Poniżej ujęto w kolejności chronologicznej ważniejsze wydarzenia dla Spółki ATM Grupa S.A. w 2014 roku:

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 2014 roku 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 roku 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 2014 roku 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 płatnej telewizji, a także do udostępniania filmów w ramach usługi telewizja na żądanie.
5. W dniu 19 marca 2014 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację pierwszej serii serialu „Pielęgniarki”.
6. W maju ATM Grupa S.A. zrealizowała zdjęcia do kolejnego sezonu serialu „Świat według Kiepskich”.
7. W maju na antenie stacji ATM Rozrywka TV rozpoczęto emisję autorskiego programu ATM Grupy „Dobranoc ATM”.
8. W dniu 10 maja 2014 roku swoją działalność oficjalnie rozpoczęła scena teatralna, utworzona przez ATM Grupa w Bielanach Wrocławskich. Widownia sceny może pomieścić niemal 400 osób.
9. W dniu 13 maja 2014 roku spółka ATM Grupa S.A. oraz Topacz Investment Sp. z o.o. utworzyły wspólnie fundację pod nazwą „Fundacja Miasto Dzieci”.
10. W dniu 22 maja 2014 roku Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa Zarządu powołała na funkcję Członka Zarządu Pana Przemysława Kmiołka (raport bieżący 8/2014).
11. W dniu 26 maja 2014 roku 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.
12. W dniu 9 czerwca 2014 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację drugiej serii serialu „Pielęgniarki”.
13. W dniach 23-26 czerwca ATM Grupa uczestniczyła w międzynarodowych targach Telewizyjnych NATPE/Europe 2014 Market & Screenings w Pradze.
14. W dniu 8 lipca 2014 roku 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.
15. W dniu 14 lipca 2014 roku zawarta została umowa pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.

16. W dniu 25 lipca 2014 roku 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). Spółka ATM Grupa odwołała się od powyższej decyzji składając do KRRiT wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 24 września 2014 roku ATM Grupa otrzymała decyzję Przewodniczącego KRRiT z 19 września 2014 roku utrzymującą w mocy wcześniej wydaną decyzję. W dniu 24 października 2014 roku ATM Grupa złożyła skargę na obie decyzje do Wojewódzkiego Sadu Administracyjnego w Warszawie.
17. W dniu 11 sierpnia 2014 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację nowego serialu „Policjantki i policjanci”.
18. W dniu 4 września 2014 roku 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 2014 roku 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 2014 roku na realizację kolejnej serii odcinków serialu „Pierwsza miłość”. Szczegółowe informacje podane zostały w raporcie bieżącym nr 16/2014.
19. W październiku ATM Grupa S.A. rozpoczęła zdjęcia do nowego serialu „Prokurator” realizowanego dla Telewizji Polskiej S.A.
20. W dniu 27 października 2014 roku zawarta została umowa pomiędzy ATM Grupa S.A. a Discovery Corporate Services Limited na realizację nowego programu „Porozmawiajmy o seksie”.
21. W listopadzie ATM Grupa S.A. rozpoczęła zdjęcia do kolejnej serii serialu „Pielęgniarki” realizowanego dla Telewizji Polsat Sp. z o.o.
22. W dniu 26 listopada 2014 roku zawarta została umowa pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
23. W dniu 27 listopada 2014 roku Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna dokonał wpisu połączenia spółek ATM Grupa S.A. i ATM Profilm Sp. z o.o. (spółka zależna ATM Grupy). Więcej informacji odnośnie w/w połączenia zawarto w punkcie IX niniejszego komentarza.
24. W dniu 4 grudnia 2014 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Policjantki i policjanci”.
25. W dniu 10 grudnia 2014 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Świat według Kiepskich”.
26. W dniu 23 grudnia 2014 roku zawarta została umowa licencyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polską S.A. Na mocy w/w umowy ATM Grupa udzieliła wyłącznej licencji do nadawania przez Telewizję Polską pięciu filmów fabularnych, do których Spółka posiada prawa.

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 i filmowej w Polsce oraz rozszerzenie obecności na rynkach zagranicznych, (ii) zwiększenie wykorzystania aktywów trwałych oraz rozszerzenie obecności na rynkach zagranicznych, (iii) wykorzystanie możliwości wynikających z cyfryzacji nadawania sygnału telewizyjnego, (iv) utrzymanie 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) 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 jak i 4K, telewizję mobilną, telewizję internetową oraz wpływ tych procesów na sytuację producentów telewizyjnych i bezpośrednie otoczenie rynkowe, uważamy, iż włączenie się Spółki ATM Grupa 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 wykorzystwała nowe możliwości powstałe w wyniku cyfryzacji i sama stała się nadawcą telewizyjnym - Spółka otrzymała koncesję na nadawanie własnego kanału ATM Rozrywka TV w pierwszym multipleksie (MUX1) telewizji naziemnej.

Z drugiej strony, zwiększenie się ilości nowych kanałów ogólnopolskich w telewizji naziemnej, będące następstwem procesu cyfryzacji nadawania sygnału, oznacza większe zapotrzebowanie na kontent, 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.

(iii) Utrzymanie 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.

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.

(iv) 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,
- wykorzystywanie do realizowanych produkcji zasobów (studiów, sprzętu telewizyjnego) będących w posiadaniu spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM Grupa;
- 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

Szacujemy, że planowane przez ATM Grupa S.A. nakłady inwestycyjne w okresie 2015-2016 mogą wynieść od 12 do 28 mln zł, co przedstawia poniższa tabela.

Nakłady inwestycyjne planowane w okresie 2015-2016:

Planowane inwestycje, w tym:	Pula środków przeznaczona na poszczególne projekty w latach 2015-2016 (mln zł)
- rzeczowe aktywa trwałe	1-2
- produkcje i koprodukcje filmowe i telewizyjne	5-10
- opłaty koncesyjne na nadawanie cyfrowe	3
- nakłady programowe związane z kanałem ATM Rozrywka	2-4
- nieruchomości inwestycyjne	0-2
- modernizacje obiektów i budynków	1-2
- inne inwestycje kapitałowe, w tym akwizycje	0-5
Razem	12 - 28

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 dotacji,
- 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 zatem bezpośrednio na przychody uzyskiwane przez Spółkę ze sprzedaży czasu antenowego we własnym kanale ATM Rozrywka TV oraz pośrednio poprzez 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 osiągnięcie przychodów w danych grupach produktowych lub nawet je zmniejszając.

Ryzyko związane z polityką podatkową

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

Ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez 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, niepoprzedzona w żadnym stopniu umową lub innym rodzajem porozumienia z nadawcą. W efekcie pełne ryzyko związane z: (i) możliwością sprzedaży praw do emisji programu, (ii) sukcesem lub niepowodzeniem rynkowym oraz (iii) możliwością wykorzystania produktu na innych polach eksploatacji będziemy ponosić samodzielnie. W przypadku niekorzystnych wyborów w odniesieniu do formatu programu oraz braku sukcesu rynkowego, należy liczyć się z możliwością nieodzyskania części poniesionych nakładów na wytworzenie produktu. W efekcie może to oznaczać pogorszenie wyników Spółki. Ryzyko powyższe staramy się minimalizować poprzez coroczne ustalanie maksymalnych limitów zaangażowania (wydatków) w nowe, własne projekty.

Ryzyko utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych

ATM Grupa S.A. posiada nieruchomości inwestycyjne, które utrzymują z uwagi na spodziewany długoterminowy wzrost ich wartości. W naszej ocenie inwestowanie w nieruchomości, zwłaszcza

w nieruchomości gruntowe, charakteryzuje się stosunkowo niskim poziomem ryzyka z uwagi właśnie na ich długoterminowy charakter. Niemniej jednak nie możemy przewidzieć, czy w przyszłości nie dojdzie do utraty wartości posiadanych przez nas gruntów i budynków, co może nastąpić w czasie regresu gospodarczego, a tym samym dekonjunktury na rynku nieruchomości. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, ATM Grupa i jej spółki zależne, zobowiązane są przynajmniej raz w roku dokonywać wyceny nieruchomości, dzięki czemu prezentowane w sprawozdaniu dane odzwierciedlają ich rzeczywistą wartość rynkową. W przypadku pogorszenia się ogólnej sytuacji gospodarczej w kraju, cena nieruchomości może ulec obniżeniu – wówczas skutki wyceny powodującej utratę wartości naszych nieruchomości inwestycyjnych zostanie odniesiona na wynik tego okresu, co może znacząco wpłynąć na wyniki Spółki w tym czasie.

Ryzyko związane z efektywnością inwestycji kapitałowych

Jednym z możliwych elementów strategii rozwoju ATM Grupy 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 (rozszerzenie koncesji satelitarnej otrzymanej w lutym 2011r.), 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 będzie konkurował o widza ze stacjami naszych kontrahentów – głównych odbiorców produkowanych przez nas programów. Pomimo, że w naszej ocenie nie występują przesłanki do pogorszenia się naszych dotychczasowych relacji, nie możemy zapewnić, że taka sytuacja nie wystąpi.

Ryzyko utraty koncesji na nadawanie kanału telewizyjnego ATM Rozrywka

Działalność ATM Grupa S.A. na rynku telewizyjnym opiera się na posiadanej koncesji nr 468/2011-T na rozpowszechnianie w sposób rozszewczy naziemny w ramach multipleksu pierwszego (MUX1) programu telewizyjnego pod nazwą ATM Rozrywka TV, przyznanej Spółce przez Krajową Radę Radiofonii i Telewizji (KRRiT) na czas określony do 21 lutego 2021 roku. Spółka 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 KRRiT - w przeciwnym razie urząd może nałożyć na spółkę kary finansowe, a nawet decyzja o przyznaniu koncesji może być uchylona. Istnieje ryzyko, że m.in. ewentualne niewypełnianie postanowień koncesji, w szczególności w zakresie treści programowych lub maksymalnego czasu emisji reklam, lub też trwałe zaprzestanie emisji programu, może spowodować sankcje ze strony KRRiT. Nie można wykluczyć ryzyka, że KRRiT odmówi ponownego przyznania Spółce koncesji po okresie, na jaki została ona wydana, lub też że warunki ponownie wydanej koncesji (albo umów związanych z koncesją, np. usługi nadawczej multipleksu DVB) będą z punktu widzenia Spółki mniej korzystne niż w ramach obecnie posiadanych koncesji i umów. 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 2012 rok. W związku ze stratą jaką wygenerowała wówczas spółka, jeden ze wskaźników tj. wskaźnik pokrycia długu nie został osiągnięty. Bank oświadczył, że mimo przysługującego mu w takiej sytuacji prawa nie skorzysta z niego i nie wypowiedzie umowy. Za 2014 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, w szczególności wymienionych w art. 96 w ustawie o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku, 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 [%]	31.12.2014	udział [%]	31.12.2013
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	23,6%	59 964	24,0%	66 359
Wartości niematerialne	4,3%	10 883	3,8%	10 362
Nieruchomości inwestycyjne	6,6%	16 741	5,3%	14 571
Inwestycje	40,7%	103 328	48,9%	135 228
Pozostałe aktywa trwałe	0,3%	729	0,4%	1069
Razem aktywa trwałe	75,5%	191 645	82,4%	227 589
Aktywa obrotowe				
Zapasy	2,3%	5 880	2,5%	6 808
Należności handlowe	5,7%	14 366	3,8%	10 610
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe należności	0,3%	778	0,4%	1 105
Pozostałe aktywa finansowe	11,0%	28 022	2,4%	6 625
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5,0%	12 609	8,5%	23 555
Razem aktywa obrotowe	24,3%	61 655	17,6%	48 703
Aktywa przeznaczane do sprzedaży	0,2%	600	-	-
Razem aktywa	100,0%	253 900	100,0%	276 292

PASYWA	udział [%]	31.12.2014	udział [%]	31.12.2013
Kapitał własny				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki				
Kapitał zakładowy	3,3%	8 430	3,1%	8 430
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	70,2%	178 343	64,5%	178 343
Kapitał z połączenia spółek	0,6%	1 554	-	-
Zatrzymane zyski	5,4%	13 733	7,4%	20 542
Wynik finansowy bieżącego okresu	5,1%	12 912	2,4%	6 679
Razem kapitał własny	84,6%	214 972	77,4%	213 994
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,2%	547	1,3%	3 692
Zobowiązania długoterminowe finansowe	0,4%	1 032	0,4%	1 243
Zobowiązania długoterminowe inne	3,4%	8 534	2,6%	7 308
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	6,6%	16 661	6,9%	18 954
Razem zobowiązania długoterminowe	10,6%	26 774	11,3%	31 197

Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	-	-	7,2%	20 000
Zobowiązania finansowe	0,2%	437	0,1%	335
Zobowiązania handlowe	2,1%	5 373	1,8%	5 029
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,0%	48	0,0%	551
Pozostałe zobowiązania	1,6%	4 079	1,1%	2 942
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,9%	2 217	0,8%	2 244
Razem zobowiązania krótkoterminowe	4,8%	12 154	11,3%	31 101
Razem zobowiązania	15,3%	38 928	22,5%	62 298
Razem kapitał własny i zobowiązania	100,0%	253 900	100,0%	276 292

Suma bilansowa na koniec 2014 roku wynosiła 253.900 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na koniec 2013 roku stanowi spadek o 8,1%.

Struktura aktywów

W 2014 roku w porównaniu do 2013 roku wartość aktywów trwałych spadła o 15,8%, a wartość aktywów obrotowych wzrosła o 26,6%. Udział aktywów trwałych i obrotowych w sumie bilansowej w porównywanych okresach wyniósł odpowiednio 75,5% i 24,3% na koniec 2014 roku oraz 82,4% i 17,6% na koniec 2013 roku.

Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na koniec 2014 roku wyniosły 59.964 tys. zł, co stanowi 23,6% sumy bilansowej. Spółka, jak co roku, dokonała przeglądu wartości składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że wartość księgowa części sprzętu telewizyjnego jest wyższa od bieżącej wartości rynkowej sprzętu na rynku wtórnym, wobec czego Spółka dokonała odpisów aktualizujących ich wartość (w wysokości 1.000 tys. zł) do poziomu wartości odzyskiwalnej.

W minionym roku Spółka nie dokonywała znaczących inwestycji. Największe nakłady finansowe (879 tys. zł) zostały poniesione na prace remontowe i modernizacyjne budynków położonych w Bielanych Wrocławskich, znajdujących się w bezpośredniej bliskości kompleksu biurowo-studyjnego, w którym mieści się siedziba Spółki. ATM Grupa dokonała również wymiany części posiadanej floty transportowej (289 tys. zł).

Łączna kwota nabycia rzeczowych aktywów trwałych w 2014 roku wyniosła 1.359 tys. zł, z uwagi jednak na odpisy amortyzacyjne w wysokości 6.736 tys. zł oraz odpisy z tytułu utraty wartości części środków w wysokości 1.000 tys. zł, ich wartość na koniec analizowanego okresu zmniejszyła się o 6.395 tys. zł (tj. o 9,6%) w porównaniu ze stanem na koniec 2013 roku.

Wartości niematerialne na koniec 2014 roku wyniosły 10.883 tys. zł, co stanowi 4,3% sumy bilansowej. Łączna kwota zwiększeń w 2014 roku wyniosła 2.658 tys. zł, z czego 84,5% stanowi wzrost opłaty koncesyjnej na rozpowszechnianie programu telewizyjnego „ATM Rozrywka TV” (zgodnie z otrzymaną przez ATM Grupa w dniu 25 lipca 2014 roku decyzją Przewodniczącego Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji

o podwyższeniu opłaty za koncesję udzieloną Spółce w 2011 roku na okres 10 lat). Na pozostałe zwiększenia składają się m. in. licencje do nadań telewizyjnych na kanale ATM Rozrywka TV oraz prawa majątkowe i zależne do programów wyprodukowanych bądź nabytych przez Spółkę w celu ich emisji na antenie własnej stacji. Wartość odpisów amortyzacyjnych dokonana w 2014 roku wyniosła 2.137 tys. zł (w roku poprzednim 1.797 tys. zł). W porównaniu do 2013 roku, wartości niematerialne wzrosły o 5%, tj. o kwotę 521 tys. zł.

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 2014 roku wynosiła 103.328 tys. zł, co stanowi 40,7% sumy bilansowej. W porównaniu do 2013 roku inwestycje zmniejszyły się o 31.900 tys. zł (tj. o 23,6%), co związane jest z połączeniem w dniu 28 listopada 2014 roku spółki ATM Grupa S.A. (Spółka przejmująca) ze spółką ATM Profilm Sp. z o.o. (Spółka przejmowana).

Połączenie Spółek zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą, w związku z czym na koniec 2014 roku zwiększyły się nieruchomości inwestycyjne o grunt położony w Bielanych Wrocławskich, który należał do ATM Profilm Sp. z o.o.

Pozostałe aktywa trwałe stanowią 0,3% sumy bilansowej w 2014 roku i 0,4% w 2013 roku.

Aktywa obrotowe

Wartość zapasów na koniec 2014 roku wyniosła 5.880 tys. zł (2,3% sumy bilansowej), co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi spadek o 13,6%. 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. W 2014 roku największy wpływ na zmianę stanu zapasów miały dokonane odpisy aktualizujące na łączną wartość 2.500 tys. zł.

Należności handlowe na koniec 2014 roku wyniosły 14.366 tys. zł, z czego 7.967 tys. zł stanowią należności szacowane (na koniec roku poprzedniego wartości te kształtowały się następująco: 10.610 tys. zł i 2.654 tys. zł). Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych, zarówno w 2014 roku, jak i w 2013 roku, stanowią ponad 98% należności handlowych. Należności handlowe stanowiły na koniec 2014 roku 5,7% sumy bilansowej (w 2013 roku 3,8%).

Na pozostałe aktywa finansowe w 2014 roku w całości składają się udzielone przez Spółkę ATM Grupa pożyczki. Ich wartość na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 28.022 tys. zł, z czego ponad 90% tej kwoty stanowią pożyczki udzielone spółkom z Grupy Kapitałowej ATM Grupa. W roku poprzednim struktura

pozostałych aktywów finansowych wyglądała następująco: udzielone pożyczki 1.105 tys. zł, lokaty powyżej trzech miesięcy 5.020 tys. zł oraz dopłaty do kapitału 500 tys. zł.

Środki pieniężne w kasie i ich ekwiwalenty na koniec 2014 roku wyniosły 12.609 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi spadek o 10.946 tys. zł, tj. o 46,5%.

Pozostałe składniki aktywów obrotowych (należności z tytułu podatku dochodowego oraz pozostałe należności) wyniosły łącznie 0,3% sumy bilansowej w 2014 roku i 0,4% w 2013 roku.

Struktura pasywów

W strukturze pasywów pozycję dominującą stanowią kapitały własne. W 2014 roku ich wartość wyniosła 214.972 tys. zł, stanowiąc 84,6% sumy bilansowej (w roku poprzednim wielkości te kształtowały się następująco: 213.994 tys. zł i 77,4%). W porównaniu do 2013 roku kapitały własne wzrosły o 0,5% tj. o 978 tys. zł. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.430 tys. zł, co stanowi 3,3% sumy bilansowej.

Zyski zatrzymane na koniec 2014 roku wyniosły 13.733 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi spadek o 6.809 tys. zł, tj. o 33,1%. Zmiana ta wynika z wypłaty w dniu 16 czerwca 2014 roku dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 13.488 tys. zł. Pozostała część wypłaconej dywidendy pochodziła z zysku wygenerowanego za rok 2013.

W roku 2014 ATM Grupa osiągnęła znacząco wyższy zysk bieżący, tj. o 93,3% w porównaniu do roku poprzedniego. W 2014 roku, w wyniku połączenia spółki ATM Grupa ze spółką ATM Profilm powstała w kapitałach własnych nowa pozycja – kapitał z połączenia spółek o wartości 1.554 tys. zł (wyniki spółki ATM Profilm z lat ubiegłych i z bieżącego okresu przed połączeniem ze spółką ATM Grupa w dniu 28 listopada 2014 roku).

Stan zobowiązań długoterminowych na koniec 2014 roku wyniósł 26.774 tys. zł, co stanowi odpowiednio 10,6% sumy bilansowej i 68,8% zobowiązań ogółem (w roku poprzednim odpowiednio: 31.197 tys. zł oraz 11,3% i 50,1%). W porównaniu do 2013 roku zobowiązania długoterminowe na koniec analizowanego okresu spadły o 14,2%.

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 2014 roku widoczny jest spadek długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów o 2.293 tys. zł, tj. o 12,1% względem roku poprzedniego.

W pozycji bilansowej zobowiązania długoterminowe inne ujmowane jest zobowiązanie wobec Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji (KRRiT) z tytułu otrzymanej przez ATM Grupa koncesji na nadawanie kanału ATM Rozrywka TV w naziemnej telewizji cyfrowej. Na koniec 2014 roku, w porównaniu do roku poprzedniego, zobowiązanie wobec KRRiT wzrosło o 1.226 tys. zł, tj. o 16,8%, co związane jest z decyzją Przewodniczącego KRRiT o zwiększeniu opłaty za udzieloną koncesję (decyzja nr DR-241/2014 z dnia 25 lipca 2014 roku).

W 2014 roku, z uwagi na rozwiązanie utworzonych w poprzednich okresach rezerw na odroczonego podatek, znacząco zmniejszyły się w porównaniu do 2013 roku zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (spadek o 85,2%, z 3.692 tys. zł do 547 tys. zł).

Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2014 roku wyniósł 12.154 tys. zł, co stanowi 4,8% sumy bilansowej i 31,2% zobowiązań ogółem (w roku poprzednim odpowiednio: 31.101 tys. zł oraz 11,3% i 49,9%). Na koniec analizowanego okresu zobowiązania krótkoterminowe spadły o 60,9%, co związane jest z pozycją bilansową kredyty i pożyczki. Na koniec 2013 roku ATM Grupa posiadała krótkoterminową pożyczkę od spółki ATM Profilm Sp. z o.o. w wysokości 20.000 tys. zł. W wyniku połączenia spółek ATM Grupa i ATM Profilm z końcem listopada 2014 roku, wzajemne należności i zobowiązania zostały wyeliminowane, stąd na koniec 2014 roku Spółka nie posiadała żadnych kredytów i pożyczek.

Poniżej przedstawiono tabelę obrazującą zmianę procentową najważniejszych pozycji bilansu na koniec 2014r. w porównaniu do stanu na koniec 2013r. i na koniec 2012r. (dane w tys. zł).

BILANS (dane w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013	% zmiany do 31.12.2013	31.12.2012	% zmiany do 31.12.2012
Aktywa trwałe	191.645	227.589	-15,6%	197.016	-2,7%
Aktywa obrotowe	61.655	48.703	26,6%	56.074	10,0%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	600	-	-	-	-
RAZEM AKTYWA	253.900	276.292	-8,1%	253.090	0,3%
Kapitał własny	214.972	213.994	0,5%	210.227	2,3%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	26.774	31.197	-14,2%	32.928	-18,7%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	12.154	31.101	-60,9%	9.935	22,3%
RAZEM PASywa	253.900	276.292	-8,1%	253.090	0,3%

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	2014	2013
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	78.102	70.657
Zysk ze sprzedaży (tys. zł)	12.229	12.684
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (tys. zł)	10.543	7.833
EBITDA (tys. zł)	19.416	17.088
Zysk / (strata) netto (tys. zł)	12.912	6.679
Rentowność sprzedaży (w %)	15,7	18,0
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	13,5	11,1
Rentowność EBITDA (w %)	24,9	24,2
Rentowność netto (w %)	16,5	9,5
Rentowność aktywów (w %)	5,1	2,4
Rentowność kapitału własnego (w %)	6,0	3,1

Wzrost przychodów i zysków w 2014 roku w odniesieniu do roku poprzedniego wynika przede wszystkim z realizacji większej liczby nowych programów telewizyjnych. Spółka, pomimo dokonania w 2014 roku znaczących odpisów aktualizujących wartość zapasów (2.500 tys. zł) oraz środków trwałych (1.000 tys. zł), podwoiła zysk netto (z poziomu 6.679 tys. w 2013 roku zł do 12.912 tys. zł w 2014 roku, co stanowi wzrost o 93,3%).

Odpisy zapasów dokonane przez Spółkę w 2014 roku (2.500 tys. zł) dotyczyły w większości pełnometrażowego filmu animowanego „Złote Krople”. Film przeznaczony jest do emisji w kinach (planowana premiera w 2015r.) oraz do telewizji jako odcinkowa powieść dla dzieci. Z uwagi na wysokie koszty związane z realizacją animacji, ATM Grupa w ostatnich latach starała się o pozyskanie dodatkowego finansowania produkcji, m.in. poprzez poszukiwanie innego koproducenta oraz zwiększenie dofinansowania otrzymanego od Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej. W związku z niepozyskaniem nowych źródeł kapitału, przy obecnej strukturze budżetu filmu i aktualnych szacunkach dotyczących spodziewanych przychodów, Zarząd podjął decyzję o dokonaniu w 2014 roku odpisu w łącznej wysokości 2.200 tys. zł.

W 2013 roku odpisy aktualizujące zapasy i wartości niematerialne, z uwagi na odwrócenie części odpisów dokonanych w 2012 roku w związku ze wznowieniem realizacji jednej z produkcji, wpłynęły na poprawę wyników w wysokości 268 tys. zł.

Pomimo wzrostu przychodów pochodzących ze sprzedaży czasu reklamowego na antenie stacji ATM Rozrywka TV, ATM Grupa odnotowała w 2014 roku spadek zysków i rentowności z tej działalności, co związane jest m.in. z podwyższeniem przez Urząd Komunikacji Elektronicznej (UKE) oraz Krajową Radę Radiofonii i Telewizji (KRRiT) opłat za przyznane wcześniej spółce ATM Grupa prawa niezbędne do prowadzenia działalności nadawczej. Opłata płacona przez Spółkę na rzecz UKE za użytkowanie

częstotliwości telewizyjnej na pierwszym multipleksie wzrosła w trakcie roku (w wyniku zmiany rozporządzenia) ponad czternastokrotnie, z 69,5 tys. do 987,7 tys. w skali roku. Opłata ta w całości obciąża wynik stacji ATM Rozrywka. Ponadto, 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” na okres 10 lat, do 2021 roku (z kwoty 10.811,5 tys. zł do kwoty 13.423,9 tys. zł). Zmiana opłaty przekłada się na wzrost amortyzacji koncesji, począwszy od 2014 roku do momentu wygaśnięcia ważności koncesji. Dodatkowo w analizowanym okresie ATM Grupa poniosła większe nakłady, w porównaniu do ubiegłego roku, na content programowy, zarówno poprzez zakup licencji do zagranicznych produkcji, jak i produkcję własnych programów (wzrost amortyzacji); wzrosły również ogólne koszty związane z obsługą kanału ATM Rozrywka, co związane jest z rozwojem stacji i budowaniem jej pozycji.

Kapitał obrotowy, ocena płynności i wskaźniki rotacji

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

W 2014 roku, w związku ze wzrostem aktywów obrotowych przy jednoczesnym spadku zobowiązań krótkoterminowych znacząco wzrósł kapitał obrotowy i wskaźniki płynności, zapewniające Spółce terminowe regulowanie swoich zobowiązań.

Kapitał obrotowy (tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013
1. Aktywa obrotowe	61.655	48.703
2. Zobowiązania krótkoterminowe	12.154	31.101
3. Kapitał obrotowy (1-2)	49.501	17.602

Wskaźniki płynności	2014	2013
Wskaźnik bieżącej płynności	5,1	1,6
Wskaźnik płynności szybkiej	4,6	1,3

W 2014 roku skróceniu uległy wszystkie cykle rotacji. W analizowanym okresie średni czas oczekiwania na spłatę należności z tytułu dostaw i usług skrócił się o 17 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 58 do 37 dni w 2014 roku oraz z 75 do 59 dni w 2013 roku).

W 2014 roku o 8 dni skrócił się również cykl rotacji zapasów. W związku ze skróceniem cykli rotacji należności i zapasów, o 25 dni skrócił się również cykl operacyjny. Czas regulowania zobowiązań handlowych przez ATM Grupa w 2014 roku utrzymał się na tym samym poziomie co w roku poprzednim (średnio 30 dni).

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego (liczba dni)	2014	2013
Cykl rotacji zapasów	37	44
Cykl rotacji należności	58	75
Cykl rotacji należności skorygowany o należności szacunkowe	37	59
Cykl rotacji zobowiązań	30	30
Cykl operacyjny	95	119

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 =

$$\frac{(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na początek okresu + Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu) / 2}{Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów / ilość dni}$$

Szybkość obrotu zapasów =

$$\frac{(Zapasy na początek okresu + Zapasy na koniec okresu) / 2}{Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów / ilość dni}$$

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 10,7% sumy bilansowej ogółem oraz zobowiązania krótkoterminowe, stanowiące 4,8% sumy bilansowej ogółem.

ATM Grupa S.A. posiada wysoki wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi: 84,7%, co wskazuje na dużą siłę finansową Spółki. ATM Grupa S.A. zdolna jest do bieżącego regulowania swoich zobowiązań oraz samodzielnego finansowania wysokobudżetowych projektów.

Spadek w analizowanym okresie wskaźników ogólnego zadłużenia i zadłużenia kapitału własnego wynika przede wszystkim z braku kredytów i pożyczek w 2014 roku.

Wskaźniki zadłużenia (w %)	2014	2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	15,3	22,5
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	18,1	29,1
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	84,7	77,5
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	12,5	14,6

Na poziom wskaźników zadłużenia w analizowanych okresach mają wpływ otrzymane przez ATM Grupa S.A. dotacje, które ujmowane są w zobowiązaniach długoterminowych i krótkoterminowych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów (łącznie wartość dotacji w 2014 roku wyniosła 18.729 tys. zł, a w roku poprzednim 21.198 tys. zł). Dokonując korekty zobowiązań o dotacje, stopa ogólnego zadłużenia w 2014 roku wynosi 7,9% (w roku poprzednim 14,9%), a stopa zadłużenia kapitału własnego 9,3% (w roku poprzednim 19,2%).

18. Inwestycje dokonane w okresie sprawozdawczym

Inwestycje kapitałowe

W 2014 roku Spółka nie dokonywała inwestycji kapitałowych.

Inwestycje rzeczowe

Łączne nakłady poniesione przez ATM Grupa S.A. w 2014 roku na inwestycje rzeczowe wyniosły 1.359 tys. zł, na co złożyły się m.in. prace modernizacyjne budynków należących do Spółki oraz wydatki na ich wyposażenie, nakłady poniesione na uruchomienie w Bielanach Wrocławskich sceny teatralnej, częściowa wymiana floty transportowej.

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 2014 nie zaszły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką oraz jej Grupą Kapitałową.

21. Informacje o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe

W dniu 22 maja 2014 roku Zarząd ATM Grupa S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 9/2014, 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 2014. 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 2014 zostało wykonane w ramach umowy zawartej na jeden rok.

	Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014r.	Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013r.
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (1)	78.000,00	87.000,00
Przegląd sprawozdania finansowego (1)	35.000,00	40.000,00
Usługi doradztwa podatkowego	153.800,00	386.557,80
Pozostałe usługi (2)	11.100,00	4.370,56

- (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 dnia 3 czerwca 2014 roku dotycząca 2014 roku oraz umowa z 19 czerwca 2013 roku dotycząca 2013 roku). 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

W dniu 27 lutego 2015 roku spółka zależna ATM FX sp. z o.o. odkupiła pełny pakiet udziałów spółki posiadanych przez Spółkę ATM Grupa S.A. celem ich umorzenia, w efekcie czego z dniem 27 lutego 2015 roku nastąpiło zbycie spółki zależnej ATM FX Sp. z o.o. przez Spółkę ATM Grupa S.A.

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

Przemysław Kmiotek
Członek Zarządu

Bielany Wrocławskie, 27 kwietnia 2015 roku