

# Komentarz do skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2016 roku

## I. Zasady rachunkowości

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

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

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

W I kwartale 2016 roku utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 137 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 1.500 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 278 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1.196 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 9.193 tys. zł.

W I kwartale 2016 roku rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 161 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 816 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 225 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1.370 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 7.420 tys. zł.

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

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

Produkcja telewizyjna i filmowa to największy i najważniejszy segment w Grupie Kapitałowej ATM Grupa.

Spółki wchodzące w skład tego segmentu co kwartał tworzą dziesiątki godzin seriali i programów oglądanych przez miliony widzów, emitowanych m.in. na antenach stacji telewizyjnych, takich jak TVP1, TVP2, POLSAT, TVN, TV4, TLC, CANAL+ Discovery, HISTORY, 13 ULICA, TTV.

Dominującą pozycję w strukturze realizowanych przez Grupę programów telewizyjnych stanowią seriale. W pierwszym kwartale 2016 roku trwały prace nad serialami: „Pierwsza Miłość”, „Świat według Kiepskich”, „Pielęgniarki”, „Policjantki i Policjanci”, „9. miesiąc” - realizowane dla Telewizji Polsat, „Ojciec Mateusz”, „Ranczo”, „Strażacy” – realizowane dla Telewizji Polskiej oraz „Druga szansa” - realizowana dla TVN. Poza serialami, w segmencie produkcji telewizyjnej istotną pozycję zajmują programy niefabularne. W analizowanym okresie ATM Grupa kontynuowała współpracę z grupą Discovery Networks na opracowanie i realizację pakietu programów na potrzeby kanału Canal+ Discovery. W ramach tej umowy ATM Grupa S.A. zrealizowała już takie produkcje jak „Powrót do przeszłości”, „Mikroprzygody”, „Wynalazcy przyszłości” i „Niezapomniane lata 90”. Dwie ostatnie z wymienionych produkcji swoje premiery na antenie stacji miały w pierwszym kwartale 2016 roku. Oprócz wyżej wymienionych tytułów ATM Grupa pracowała nad kolejnymi programami dla tego nadawcy. Ponadto, w segmencie produkcji niefabularnych w pierwszym kwartale 2016 roku ATM Grupa zakończyła prace nad serialem dokumentalnym „Kobiety i mafia” dla kanału 13 Ulica (premiera na antenie stacji miała miejsce 9 marca br.), a także zrealizowała nowe odcinki programu „Betlejewski. Prowokacje” dla kanału TTV. Programy niefabularne zyskują coraz większe zainteresowanie na rynku, odkąd stacje tematyczne zaczęły systematyczne inwestycje w polskie produkcje. Grupa ATM zamierza sukcesywnie umacniać swoją pozycję w tym obszarze, sięgając także po formaty rozrywkowe.

Produkcje spółek Grupy Kapitałowej ATM Grupa odnotowują bardzo dobre wyniki oglądalności, co w obliczu szerokiej oferty programowej nadawców i bardzo silnej konkurencji należy uznać za istotne dokonanie. Większość kontynuowanych produkcji ma mocno ugruntowaną pozycję na rynku i stałą widownię. Każdy kolejny sezon seriali „Ranczo”, „Ojca Mateusza”, „Pierwszej miłości”, „Świata według Kiepskich”, „Pielęgniarek”, „Policjantów i Policjantek” gromadzi przed odbiorcami rzesze widzów, dając emitującym je stacjom telewizyjnym wysoki udział w widowni ogółem i niejednokrotnie pozycję lidera w paśmie, w którym seriale są emitowane. Dobre wyniki oglądalności produkcji są bardzo często czynnikiem decydującym o zamówieniu przez nadawcę kolejnych serii. Tym bardziej za istotny należy uznać fakt udanych debiutów nowych seriali produkcji ATM Grupy („Druga Szansa” i „9.miesiąc”), które na antenach emitujących je stacji telewizyjnych po raz pierwszy pojawiły się w pierwszym kwartale 2016.

Pierwszy odcinek serialu „Druga szansa” wyemitowanego w TVN w dniu 16 lutego 2016 roku obejrzało ponad 2,5 miliona widzów, natomiast udział oglądalności w grupie 16-49 wyniósł 21,2%. Była to najlepiej oglądana pozycja wieczoru, a w paśmie nadawania nowego serialu TVN był liderem rynku telewizyjnego.

Średnia oglądalność serialu (premierowe odcinki emitowane w poniedziałki o 21.30) w grupie komercyjnej (SHR%16-49) osiągnęła średni zasięg 17,18% przy widowni (AMR4+) wynoszącej średnio 2.057.711 widzów. Średnia oglądalność kanału TVN w miesiącach nadawania premier, czyli w lutym, marcu, kwietniu i dwóch tygodniach maja wyniosła 13.39% (SHR%16-49) przy widowni (AMR4+) 720.112 osób.

Dobra oglądalność serialu sprawiła, że nadawca zdecydował się zamówić drugą serię. „Druga szansa” to pierwszy od 2014 roku serial TVN, który doczeka się kontynuacji po pierwszym sezonie.

Z kolei pierwszy odcinek serialu „9. miesiąc” wyemitowanego w TV4 w dniu 6 marca 2016 roku zgromadził blisko pół miliona widzów, co jest bardzo dobrym wynikiem w tym paśmie stacji. Udział w grupie komercyjnej w najwyższym punkcie osiągnął 5,07%. Po dobrym starcie pierwszego odcinka, oglądalność

drugiego odcinka była o 25% lepsza, co przełożyło się na wzrost udziału w grupie 16-49 o 30%. Średnia oglądalność całej serii wyniosła 3,57% (SHR%16-49), przy widowni (AMR4+) wynoszącej średnio 416,8 tys. widzów. W drugiej połowie maja ATM Grupa rozpoczęła zdjęcia do drugiej serii serialu.

O popularności produkcji realizowanych przez spółki Grupy Kapitałowej ATM Grupa świadczą otrzymywane nagrody. W dniu 22 lutego 2016 roku ekipa serialu „Ranczo” realizowanego dla TVP1 przez spółkę Studio A odebrała trzecią już Telekamerę dla najlepszego, według czytelników Tele Tygodnia, serialu. W wyścigu po nagrodę serial pokonał cztery inne telewizyjne produkcje. Na drugim, medalowym miejscu znalazły się „Dziewczyny ze Lwowa”, również produkowane przez Studio A.

Z kolei w dniu 7 marca 2016 roku, na ceremonii rozdania nagród Polskiej Akademii Filmowej – Orłów 2016, pierwszą nagrodę w kategorii najlepszy filmowy serial fabularny otrzymała ubiegłoroczna produkcja ATM Grupy „Prokurator” zrealizowana dla TVP2.

Działalność związaną z zarządzaniem aktywami trwałymi prowadzą w Grupie Kapitałowej ATM Grupa spółki: ATM Grupa (przede wszystkim wynajem obiektów), ATM System (obsługa sprzętowa oraz świadczenie usług związanych z postprodukcją), ATM Studio (wynajem powierzchni studyjnych).

ATM System Sp. z o.o., poza obsługą sprzętową produkcji telewizyjnych realizowanych w ramach Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A., kontynuowała w I kwartale 2016 roku współpracę ze spółką Ekstraklasa Live Park w zakresie produkcji sygnału telewizyjnego wozami HD z rozgrywek piłkarskich Ekstraklasy oraz Pucharu Polski. Przy użyciu wozów HD Spółka zrealizowała również transmisję rozgrywek Polskiej Ligi Koszykówki, Wrocław Open – Zawodowy Turniej Tenisowy Mężczyzn, galę boksu zawodowego oraz Mistrzostwa Europy w Piłce Ręcznej Mężczyzn 2016. Ponadto Spółka świadczyła swoje usługi na rynku filmowym, realizowała krótkoterminowe zlecenia usług zdjęciowych przy produkcjach reklamowych i obsłudze imprez oraz świadczyła swoje usługi techniczne związane z wynajmem sprzętu i obsługi technicznej do widowisk i programów rozrywkowych m.in. takich jak: „Top Chef”, „Hell’s Kitchen”, „Dancing with the stars. Taniec z Gwiazdami”, „Twoja Twarz Brzmi Znajomo” czy „Surprise, Surprise”. Większość z wymienionych programów rozrywkowych realizowana jest w Warszawie w halach studyjnych należących do ATM Studio Sp. z o.o. Uruchomienie nowoczesnego kompleksu studyjnego w Warszawie daje wraz z usługami świadczonymi przez ATM System możliwość oferowania kompleksowych usług realizacji telewizyjnych dla rynku producenckiego, co istotnie umacnia pozycję Grupy Kapitałowej ATM na rynku.

W ATM Studio swoje siedziby ma wiele spółek z branży telewizyjnej i reklamowej, które zajmują powierzchnię biurową budynku. Ponadto budynek ATM Studio stał się popularnym miejscem na realizację filmów reklamowych oraz różnego rodzaju imprez takich jak pokazy promocyjne, prezentacje, konferencje, szkolenia, kongresy i koncerty.

Kolejnym znaczącym segmentem jest działalność związana z nadawaniem, które prowadzą w Grupie Kapitałowej ATM Grupa spółki: ATM Grupa S.A. (kanał telewizyjny ATM Rozrywka), Telewizja Dolnośląska Sp. z o.o. w likwidacji oraz Telewizja Dolnośląska Echo Sp. z o.o.

ATM Rozrywka to kanał telewizyjny o charakterze rozrywkowo – filmowym, dostępny na pierwszym multipleksie naziemnej telewizji cyfrowej (MUX1), na platformie Cyfrowego Polsatu oraz nc+, a także w zdecydowanej większości sieci kablowych, w tym w sieciach dominujących na rynku, takich jak UPC Polska i Multimedia. Stacja zyskała wierne grono sympatyków, co przejawia się w dość stabilnych wynikach oglądalności. Średni wynik oglądalności telewizji ATM Rozrywka w pierwszym kwartale 2016 roku w grupie komercyjnej 16-49 wyniósł 0,91% SHR (w analogicznym okresie roku poprzedniego 0,77%), natomiast w grupie wszystkich badanych 0,71% SHR (w roku poprzednim 0,69%). W zasięgu naziemnej telewizji cyfrowej (DTT) wyniki oglądalności ukształtowały się następująco: 2,31% SHR (16-49) i 1,73% SHR (4+).

\*wszystkie dane dotyczące oglądalności pochodzą za Nielsen Audience Measurement

Telewizja Dolnośląska Echo Sp. z o.o., w wyniku wygranego w grudniu 2014 roku konkursu na rezerwację częstotliwości na obszarze Wrocław – Świdnica ma status operatora multipleksu lokalnego i świadczy usługi emisji sygnału telewizyjnego dla różnych nadawców. Częstotliwość, która została przydzielona spółce przez Urząd Komunikacji Elektronicznej umożliwia nadawanie ośmiu kanałów telewizyjnych oraz programów radiowych. Od września 2015 roku spółka zgodnie z planem rozpoczęła emisję multipleksu lokalnego Wrocław – Świdnica, na którym aktualnie nadawane są kanały: VOX Music TV, FOR FUN TV, FOR FUN HITS, STARS TV, Polsat HD, TVN, Telezakupy Mango 24.

W segmencie działalności pozostałej w analizowanym okresie spółka ATM Inwestycje zakończyła prace związane z przedsięwzięciem deweloperskim „Osiedle przy Zamku I” oraz rozpoczęła realizację kolejnych projektów deweloperskich. Ponadto, bardzo dobry wynik odnotowała spółka Aidem Media, będąca producentem gier i aplikacji mobilnych na platformy: iOS, Android, MAC, Windows Phone. Dobry wynik odnotowała również spółka FM PRO, zajmująca się organizacją różnego typu wydarzeń. Działalności te związane są z prowadzoną przez Grupę Kapitałową ATM Grupa strategią dywersyfikacji przychodów i obecności również na innych niż tylko związanych z mediami rynkach.

Istotne wydarzenia w okresie pierwszego kwartału 2016r. zostały ujęte poniżej w porządku chronologicznym:

1. W dniu 25 stycznia 2016 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Stavka Sp. z o.o. na realizację nowego programu „Betlejewski Prowokacje”.
2. W dniu 12 lutego 2016 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnej serii serialu „Pierwsza Miłość”.
3. W dniu 10 marca 2016 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 24 czerwca 2015 roku) umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 33.227 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą m.in. produkcji programów telewizyjnych, świadczenia usług technicznych i wynajmów związanych z produkcją telewizyjną, opłat za udzielenie licencji na emisję gotowych programów telewizyjnych itp. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 16 listopada 2015 roku na realizację

serii odcinków serialu "Pierwsza miłość". Szczegółowe informacje na ten temat podane zostały w raporcie bieżącym nr 7/2016.

4. W dniu 31 marca 2016 roku Zarząd ATM Grupa S.A. otrzymał postanowienie o dokonaniu w tym samym dniu w Krajowym Rejestrze Sądowym wpisu połączenia spółki ATM Grupa S.A. („Spółka Przejmująca”) ze spółką zależną Profilm Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Spółka Przejmowana”). Połączenie zostało dokonane przez przejęcie, na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 ksh poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Ponieważ Spółka Przejmująca jest jedynym współnikiem Spółki Przejmowanej połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 516 § 6 ksh w trybie uproszczonym, z ograniczeniami wynikającymi z faktu, że Spółka Przejmująca jest spółką publiczną. Stosownie do treści art. 515 § 1 ksh, a także ze względu na okoliczność, iż Spółka Przejmująca była jedynym udziałowcem Spółki Przejmowanej połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Szczegółowe informacje na ten temat podane zostały w raporcie bieżącym nr 10/2016.

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

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

Poniżej w tabeli zaprezentowano strukturę przychodów ze sprzedaży (z wyłączeniem transakcji z jednostkami powiązаныmi konsolidowanych metodą pełną) w podziale na odpowiednie segmenty za I kwartał 2016r. w porównaniu do I kwartału 2015r.

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

Przychody ze sprzedaży	I kwartał 2016		I kwartał 2015	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Produkcja telewizyjna	26.534	65,6%	20.874	63,1%
Zarządzanie aktywami trwałymi	8.209	20,3%	7.000	21,2%
Nadawanie	5.499	13,6%	4.572	13,8%
Działalność pozostała	204	0,5%	623	1,9%
<b>Razem</b>	<b>40.446</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.069</b>	<b>100,0%</b>

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za I kwartał 2016r. wyniosły 40.446 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi wzrost o 22,3% tj. o 7.377 tys. zł.

## Produkcja telewizyjna

	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	26.766	20.925	5.841
w tym z Grupy	232	51	181
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	1.655	2.378	(723)
EBITDA	2.465	3.209	(744)
Zysk / Strata netto	1.343	1.905	(562)
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	6,2	11,4	(5,2)
Rentowność EBITDA (w %)	9,2	15,3	(6,1)
Rentowność netto (w %)	5,0	9,1	(4,1)

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej ATM Grupa jest produkcja telewizyjna i filmowa. W pierwszym kwartale 2016r. przychody ze sprzedaży pochodzące od zewnętrznych kontrahentów wyniosły w tym segmencie 26.534 tys. zł, co stanowi 65,6% przychodów ze sprzedaży ogółem. W porównaniu do pierwszego kwartału 2015r. przychody ze sprzedaży pochodzące od zewnętrznych kontrahentów wzrosły o 21,3%, tj. o 5.660 tys. zł.

Wzrost przychodów w pierwszym kwartale 2016 roku względem analogicznego okresu roku poprzedniego związany jest z realizacją większej liczby nowych produkcji (między innymi seriali „Druga szansa” i „9. miesiąc” oraz programów realizowanych dla stacji Canal+ Discovery).

Segment produkcji telewizyjnej, pomimo znaczącego wzrostu przychodów odnotował w analizowanym okresie niższe zyski niż w pierwszym kwartale 2015r. Związane jest to między innymi tym, że realizacja pierwszych serii nowych programów charakteryzuje się niższą marżowością z uwagi na dodatkowe koszty związane z uruchomieniem projektów (koszty scenografii, rekwizytów, kostiumów, itd.). Ponadto, w pierwszym kwartale 2015r. Grupa ATM otrzymała jednorazowe przychody z tytułu udzielonych praw licencyjnych (m.in. do korzystania z filmów fabularnych i dodatkowych emisji programów telewizyjnych).

## Zarządzanie aktywami trwałymi

	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	11.968	10.253	1.715
w tym z Grupy	3.759	3.253	506
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	2.332	933	1.399
EBITDA	5.454	4.470	984
Zysk / Strata netto	1.700	217	1.483
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	19,5	9,1	10,4
Rentowność EBITDA (w %)	45,6	43,6	2,0
Rentowność netto (w %)	14,2	2,1	12,1

W pierwszym kwartale 2016r. przychody ze sprzedaży pochodzące od zewnętrznych kontrahentów wyniosły w tym segmencie 8.209 tys. zł, co stanowi 20,3% przychodów ze sprzedaży ogółem. W porównaniu do pierwszego kwartału 2015r. przychody ze sprzedaży pochodzące od zewnętrznych kontrahentów wzrosły o 17,3%, tj. o 1.209 tys. zł.

Wzrost zysków w segmencie zarządzania aktywami w analizowanym okresie związany jest z kilkoma czynnikami. W wyniku weryfikacji okresu użytkowania zakupionych przez Spółkę ATM System pod koniec I kwartału 2015r. dotowanych środków trwałych (w tym wozu HD) z ATM Grupa nastąpiło wydłużenie ich ekonomicznej użyteczności oraz Spółka wygenerowała niższe koszty utrzymania tego sprzętu niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, co miało bezpośrednie przełożenie na niższe kosztów wytworzenia w I kwartale 2016r. Ponadto ATM System w analizowanym okresie dokonała sprzedaży z zyskiem środków trwałych, których wykorzystanie w ostatnim czasie znacząco zmalało.

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

## Nadawanie

	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	5.499	4.572	927
w tym z Grupy	-	-	-
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	741	115	626
EBITDA	1.345	661	684
Zysk / Strata netto	545	79	466
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	13,5	2,5	11,0
Rentowność EBITDA (w %)	24,5	14,5	10,0
Rentowność netto (w %)	9,9	1,7	8,2

Prezentowany segment obejmuje przede wszystkim działalność związaną z nadawaniem kanału telewizyjnego ATM Rozrywka, którą realizuje ATM Grupa S.A. Ponadto, na wyniki tego segmentu wpływ mają także dwie spółki zależne: Telewizja Dolnośląska Sp. z o.o. w likwidacji i Telewizja Dolnośląska Echo Sp. z o.o.

Wpływy z tytułu sprzedaży czasu antenowego na kanale ATM Rozrywka TV w pierwszym kwartale 2016 roku wzrosły o 13,7% w porównaniu do pierwszego kwartału 2015 roku, co przełożyło się również na wzrost zysku operacyjnego i netto. W analizowanym okresie niewielki zysk osiągnęła również spółka Telewizja Dolnośląska Echo Sp. z o.o. (w pierwszym kwartale 2015 roku spółka wykazywała stratę), co również wpłynęło na poprawę wyników segmentu.

## Działalność pozostała

	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	376	833	(457)
w tym z Grupy	172	210	(38)
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	(251)	147	(398)
EBITDA	(241)	157	(398)
Zysk / Strata netto	1.604	1.164	440
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	(66,9)	17,6	(84,5)
Rentowność EBITDA (w %)	(64,2)	18,8	(83)
Rentowność netto (w %)	426,5	139,7	286,8

Na pozostały segment składają się przede wszystkim przychody związane m.in. ze sprzedażą nieruchomości, odsetki od zdeponowanych środków pieniężnych na lokatach bankowych oraz odsetki od udzielonych pożyczek.

Spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie pozostałym wynika z faz realizacji projektów deweloperskich. ATM Inwestycje Sp. z o.o. zakończyła już sprzedaż gotowych jednostek realizowanych w ramach projektu „Osiedle przy zamku”, natomiast sprzedaż aktualnie budowanych domów będzie dokonywana sukcesywnie w kolejnych okresach.

Na wypracowany zysk w segmencie pozostałym wpływ mają także dobre wyniki osiągnięte przez Spółki: Aidem Media w zakresie sprzedaży gier komputerowych oraz udostępniania w nich miejsc reklamowych oraz FM Pro w zakresie obsługi eventów (spółki konsolidowane metodą praw własności).

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

Zjawisko sezonowości i cykliczności nie występuje w działalności emitenta.

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

Nie wystąpiły.



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

W dniu 18 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 0,22 zł na jedną akcję.

Łączna wartość dywidendy, która została wypłacona przez Spółkę, wyniosła 18.546 tys. zł. Dzień ustalenia dywidendy przypadał na 21 kwietnia 2016 roku, natomiast dzień wypłaty w dniu 6 maja 2016 roku. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje Spółki, tj. 84.300 tys. sztuk.

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

Nie wystąpiły.

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

Listę spółek zależnych, które na dzień przekazania niniejszego raportu za I kwartał 2016 roku do publicznej wiadomości, tj. 16 maja 2016 roku, wraz z emitentem stanowią Grupę Kapitałową ATM Grupa S.A., przedstawia tabela.

<b>Nazwa Spółki</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Procent posiadanych udziałów</b>	<b>Metoda konsolidacji</b>
ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	Pełna
Profilm Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	Pełna
Studio A Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Pełna
ATM Studio Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Pełna
ATM Inwestycje Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	Pełna
Agro Ślęza Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100% (poprzez ATM Inwestycje Sp. z o.o.)	Pełna (poprzez ATM Inwestycje Sp. z o.o.)
Aidem Media Sp. z o.o.	Gdańsk	50%	Praw własności
FM Pro Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	50%	Praw własności
Telewizja Dolnośląska Sp. z o.o. w likwidacji	Wrocław	99%	Pełna
Telewizja Dolnośląska ECHO Sp. z o.o.	Wrocław	100%	Pełna
Fundacja Miasto Dzieci	Bielany Wrocławskie	50%	Niekonsolidowana

W dniu 31 marca 2016 roku Zarząd ATM Grupa S.A. otrzymał postanowienie o dokonaniu w tym samym dniu w Krajowym Rejestrze Sądowym wpisu połączenia spółki ATM Grupa S.A. („Spółka Przejmująca”) ze spółką zależną Profilm Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Spółka Przejmowana”). Połączenie zostało dokonane przez przejęcie, na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 ksh poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Ponieważ Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 516 § 6 ksh w trybie uproszczonym, z ograniczeniami wynikającymi z faktu, że Spółka Przejmująca jest spółką publiczną. Stosownie do treści art. 515 § 1 ksh, a także ze względu na okoliczność, iż Spółka Przejmująca była jedynym udziałowcem Spółki Przejmowanej połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Szczegółowe informacje na ten temat podane zostały w raporcie bieżącym nr 10/2016.

W dniu 22 kwietnia 2016 roku spółka ATM Inwestycje Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów spółki Agro Śleza Sp. z o.o. za łączną cenę 80 tys. zł. Podstawową działalnością spółki jest realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków.

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

Stan zobowiązań warunkowych na koniec bieżącego okresu, w porównaniu ze stanem na koniec ostatniego roku obrotowego nie zmienił się i wynosił 82.800 tys. zł.

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu, tj. raportu rocznego za 2015 rok w dniu 21 marca 2016 roku do momentu przekazania niniejszego raportu, tj. raportu za pierwszy kwartał 2016 roku w dniu 16 maja 2016 roku, Spółka ATM Grupa S.A. nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy ATM Grupa S.A., którzy według otrzymanych zawiadomień przez Spółkę posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. 16 maja 2016 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzewski za pośrednictwem spółki Kurzewski Investment S.á.r.l	34.420.000	40,83	57.420.000	53,51
Zygmunt Solorz-Żak poprzez spółkę zależną Karswell Ltd.	10.157.980	12,05	10.157.980	9,47
ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	5.808.359	6,89	5.808.359	5,41
MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (dawniej Amplico Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.)	5.616.811	6,66	5.616.811	5,23
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (dawniej ING Otwarty Fundusz Emerytalny)	5.560.044	6,60	5.560.044	5,18

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

Nie wystąpiły zmiany od daty przekazania ostatniego raportu okresowego.

Na dzień przekazania raportu za pierwszy kwartał 2016 roku, tj. 16 maja 2016 roku, stan posiadania akcji przez członków władz ATM Grupa S.A. był następujący:

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

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

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

### **XV. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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

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

Żadna ze spółek wchodząca w skład Grupy Kapitałowej ATM Grupa nie udzieliła pierwszym kwartale 2016r. poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliła gwarancji innemu podmiotowi, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych ATM Grupa S.A.

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

Nie wystąpiły.

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

• **Sytuacja na rynku reklamy telewizyjnej**

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

• **Uruchomienie nowych projektów produkcyjnych**

Spółki Grupy Kapitałowej ATM Grupa aktywnie uczestniczą w kreowaniu treści programowych na polskim rynku telewizyjnym. Posiadamy własną bibliotekę programową, którą stanowią scenariusze, a także opisy pomysłów na nowe programy. Co roku uczestniczymy także w wielu targach branżowych, na których pozyskujemy interesujące w naszej opinii opcje i licencje programowe. Posiadamy również odpowiedni potencjał techniczny, który pozwala nam na kompleksowe realizacje nawet najbardziej wymagających produkcji we własnym zakresie. Posiadając bogatą ofertę programową, kilka razy w roku prezentujemy nasze pomysły nadawcom telewizyjnym, w celu zainteresowania ich poszczególnymi projektami.

Coraz częściej decydujemy się także na realizację odcinków pilotowych, by nadawcy mogli bezpośrednio ocenić atrakcyjność naszych programów - w ten sposób prezentowaliśmy nadawcom m.in. takie seriale jak: „Policjantki i policjanci”, „Galeria”, „Na krawędzi”, „Wataha”, „Pielęgniarki” - na które następnie podpisaliśmy umowy produkcyjne. Aktywne działania by zainteresować stacje telewizyjne naszymi nowymi projektami mogą się przełożyć na zawarcie kontraktów dotyczących ich realizacji. Uruchomienie nowych produkcji może mieć natomiast znaczący wpływ na wyniki naszej Grupy w najbliższych okresach.

- **Udział w międzynarodowych targach telewizyjnych**

ATM Grupa co roku uczestniczy w różnego rodzaju targach telewizyjnych. Każdy taki wyjazd jest dla naszej Grupy okazją do nawiązania nowych, cennych kontaktów w branży i zawarcia atrakcyjnych kontraktów, zarówno na sprzedaż naszych formatów, jak i na zakup ciekawych licencji bądź gotowych programów na rynek polski.

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

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

- **Kontynuacja realizowanych do tej pory produkcji – utrzymanie dobrych wyników oglądalności**

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

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

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

popularności. Spółka będzie kontynuowała produkcję i sprzedaż własnych aplikacji, a także realizowała usługi na rzecz innych podmiotów z tego rynku.

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

Bezpośredni dostęp do rynku reklamy mają przede wszystkim nadawcy telewizyjni i domy mediowe.

Działalność ATM Grupa S.A. na rynku telewizyjnym opiera się na posiadanej koncesji nr 468/2011-T na rozpowszechnianie w sposób rozsiewczy 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. Uzyskanie przez ATM Grupę statusu nadawcy poprzez otrzymanie koncesji na uruchomienie własnego kanału telewizyjnego sprawia, że ATM Grupa otrzymuje przychody również z tego tytułu. Uzyskanie statusu nadawcy związane jest z koniecznością ponoszenia wysokich kosztów związanych m.in. z opłatami koncesyjnymi i nadawczymi. Wysokie koszty wejścia na rynek telewizyjnych nadawców sprawia, że jest to inwestycja długoterminowa. Posiadanie własnego kanału telewizyjnego ma istotny wpływ na wyniki Grupy ATM w kolejnych okresach.

## **XIX. Zasady przyjęte do przeliczenia PLN na EURO**

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

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

Średni kurs w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016r.	4,3559
Kurs na ostatni dzień okresu, tj. 31 marca 2016r.	4,2684
Kurs najniższy w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016r.	4,2445
Kurs najwyższy w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016r.	4,4987

## **XX. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

Segmenty działalności zostały ustalone na bazie raportów zarządczych, które są wykorzystywane przez Zarząd przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Grupa Kapitałowa ATM Grupa prowadzi działalność, której wyniki prezentowane są w podziale na cztery segmenty operacyjne: produkcja telewizyjna i filmowa, zarządzanie aktywami trwałymi, nadawanie oraz działalność pozostała.

### **Produkcja telewizyjna i filmowa**

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

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

### **Zarządzanie aktywami trwałymi**

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

Spółki, które mają wpływ na wyniki tego segmentu to: ATM Grupa S.A., ATM System Sp. z o.o., ATM Studio Sp. z o.o. oraz FM Pro Sp. z o.o.

### **Nadawanie**

Segment ten obejmuje działalność związaną z nadawaniem kanału telewizyjnego ATM Rozrywka, którą realizuje ATM Grupa S.A. W jego wynikach ujmowane są również wyniki spółek Telewizja Dolnośląska Sp. z o.o. w likwidacji oraz Telewizja Dolnośląska ECHO Sp. z o.o.

### **Działalność pozostała**

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

Spółki, które mają wpływ na wyniki tego segmentu to: ATM Grupa S.A., ATM System Sp. z o.o., ATM Inwestycje Sp. z o.o. oraz Aidem Media Sp. z o.o.

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

# Komentarz do skróconego jednostkowego raportu kwartalnego za I kwartał 2016 roku

## I. Zasady rachunkowości

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

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

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

W I kwartale 2016 roku utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania –137 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 1.500 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 56 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 126 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 6.694 tys. zł.

W I kwartale 2016 roku rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 104 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 776 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 122 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 395 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 6.370 tys. zł.