



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
SPÓŁKI ATM GRUPA S.A.  
ZA 2016 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.....	5
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 .....	7
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 .....	10
12.	PORĘCZENIA, GWARANCJE, KREDYTY ORAZ UDZIELONE POŻYCZKI .....	11
13.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	16
14.	OPIS ZDARZEŃ (W TYM NIETYPOWYCH), KTÓRE MIAŁY ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ATM GRUPA S.A. ORAZ OSIĄGNIĘTY WYNIK.....	16
15.	OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, STRATEGII ROZWOJU ORAZ PLANÓW INWESTYCYJNYCH .....	21
16.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ORAZ ZAGROŻENIA, NA KTÓRE NARAŻONA JEST SPÓŁKA ATM GRUPA S.A. ....	24
17.	STRUKTURA BILANSU ORAZ OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI .....	32
18.	INWESTYCJE DOKONANE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	39
19.	RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI, A PROGNOZAMI WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	39
20.	ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM .....	39
21.	INFORMACJE O PODMIOCIE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	39
22.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	40
23.	DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWA I CHARYTATYWNA .....	40
24.	ŁAD KORPORACYJNY ORAZ SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM .....	41

## 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 2016 rok” oraz w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.”

## 2. Główni akcjonariusze Spółki ATM Grupa S.A.

Na koniec okresu sprawozdawczego, według posiadanych przez Spółkę informacji, akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki 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
ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	11.037.179	13,09	11.037.179	10,29
Zygmunt Solorz-Żak poprzez spółkę zależną Karswell Ltd.	10.157.980	12,04	10.157.980	9,46
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny*	6.955.000	8,25	6.955.000	6,48
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny*	5.645.000	6,70	5.645.000	5,26

\*Na dzień 31 grudnia 2016 roku zmieniła się ilość akcji posiadanych przez fundusz – informacja została uzyskana z raportu rocznego funduszu.

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 2016 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, Spółka ATM Grupa S.A. otrzymała jedno zawiadomienie o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

W dniu 18 maja 2016 roku Zarząd ATM Grupa S.A. otrzymał od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: ALTUS TFI S.A.) zawiadomienie, w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI S.A., iż fundusze zarządzane przez ALTUS TFI S.A. przekroczyły próg 10% głosów w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przekroczenie progu 10% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło na skutek rozliczenia w dniu 16 maja 2016 roku transakcji nabycia na rynku regulowanym 410.000 akcji Spółki. Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie 10.627.179 akcji Spółki, stanowiących 12,61% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 10.627.179 głosów, co stanowiło 9,90% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. o zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają łącznie 11.037.179 akcji Spółki, stanowiących 13,09% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 11.037.179 głosów w Spółce, co stanowi 10,29% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

ALTUS TFI S.A. nie wyklucza w perspektywie kolejnych 12 miesięcy nabycia lub zbywania akcji Spółki w zależności od sytuacji rynkowej, informacji napływających ze Spółki oraz potrzeb portfela inwestycyjnego funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI S.A.

Powyższa informacja została podana w raporcie bieżącym nr 16/2016 z dnia 18 maja 2016 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 2016 roku przedstawiał się następująco:

1. Andrzej Muszyński – Prezes Zarządu
2. Maciej Grzywaczewski – Wiceprezes Zarządu (do 18 kwietnia 2016 roku)
3. Grażyna Gołębiowska – Członek Zarządu
4. Paweł Tobiasz – Członek Zarządu

## 5. Przemysław Kmiotek – Członek Zarządu

18 kwietnia 2016 roku Pan Maciej Grzywaczewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Funkcję prokurenta Spółki ATM Grupa S.A. pełni Pani Dorota Michalak-Kurzewska, a od dnia 13 stycznia 2017 roku również Pani Renata Męcina.

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 2016 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 Stępnik – Członek Rady Nadzorczej
5. Artur Hoffman – Członek Rady Nadzorczej

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:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Procent kapitału</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Procent głosów</b>
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 2016 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	2016		2015	
	wartość	udział	Wartość	Udział
Polska	119.474	93,3%	89.389	91,9%
Zagranica	8.549	6,7%	7.845	8,1%
<b>Razem</b>	<b>128.024</b>	<b>100,0%</b>	<b>97.234</b>	<b>100,0%</b>

Przychody ze sprzedaży ogółem w 2016 roku wyniosły 128.024 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi wzrost o 24,1%. 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. W 2016 roku sprzedaż zagraniczna wzrosła o 8% w porównaniu do roku poprzedniego, co wynika przede wszystkim z zawartej kolejnej umowy z Discovery Corporate Services Limited na produkcję cyklu programów dla stacji Canal+ Discovery.

Głównymi odbiorcami Spółki ATM Grupa S.A. w 2016 roku, których udział w przychodach stanowił co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, były: Telewizja Polsat Sp. z o.o. (38,6% przychodów ze sprzedaży ogółem), Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. S.k. (17,1% przychodów ze sprzedaży ogółem) oraz TVN S.A. (13,9% 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	2016		2015	
	wartość	udział	wartość	udział
Sprzedaż programów telewizyjnych	97.280	76,0%	67.994	69,9%
Sprzedaż opcji i licencji na formaty telewizyjne, tantiemy	4.567	3,6%	3.735	3,8%
Sprzedaż czasu reklamowego w ramach kanału ATM Rozrywka TV	21.892	17,1%	20.642	21,2%
Wynajem sprzętu, lokali i inne (scena teatralna)	4.284	3,3%	4.863	5,1%
<b>Razem</b>	<b>128.024</b>	<b>100,0%</b>	<b>97.234</b>	<b>100,0%</b>

Główne źródło przychodów Spółki ATM Grupa S.A. stanowi produkcja programów telewizyjnych. Przychody z tego tytułu wyniosły w 2016 roku 97.280 tys. zł, co stanowi wzrost o 43,1% w porównaniu z rokiem poprzednim. Na tak znaczący wzrost w głównej mierze miało wpływ połączenie ATM Grupy ze spółką zależną Profilm Sp. z o.o. w pierwszym kwartale roku 2016 (serial „Ojciec Mateusz” realizowany na potrzeby TVP). Największym odbiorcą programów realizowanych przez Spółkę w 2016 roku była 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”, „9.miesiąc” (emisja na antenie Polsat) oraz „Policjantki i Policjanci”, „Wydział Kryminalny” (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 i spółki zależne dysponują zarówno profesjonalnymi studiami, jak i wysokiej jakości sprzętem telewizyjnym. W 2016 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 2016 roku 21.892 tys. zł, co stanowi wzrost o 6,1% w porównaniu do roku 2015.

Przychody pochodzące z tantiem oraz ze sprzedaży opcji i licencji programowych wzrosły względem poprzedniego roku o 22,3%. W 2016 roku niewielki spadek odnotowały jedynie przychody pochodzące z wynajmów pomieszczeń (studiów telewizyjnych, powierzchni magazynowych, lokali biurowych) oraz sprzętu telewizyjnego.

## 8. Źródła zaopatrzenia

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

ATM Grupa S.A., ze względu na charakter działalności oraz przyjęte zasady biznesowe współpracuje z liczną grupą dostawców, których liczba wynosi ponad 2,5 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 umowy cywilnoprawne, 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 któregokolwiek z dostawców.

W 2016 roku nie było dostawców, z których łączny obrót przekroczył 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 2016 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 2016 roku przedstawia tabela.

Nazwa Spółki	Siedziba	Procent posiadanych udziałów	Charakterystyka powiązania kapitałowego / metoda konsolidacji
ATM Grupa S.A.	Bielany Wrocławskie	Nie dotyczy	Jednostka dominująca
ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	Zależna / pełna
Studio A Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Zależna / pełna
ATM Studio Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Zależna / pełna
ATM Inwestycje Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	Zależna / pełna
AGRO Ślęza Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100% (poprzez ATM Inwestycje Sp. z o.o.)	Zależna / pełna

Grupa Kapitałowa posiada inwestycje w następujących jednostkach współzależnych:

Nazwa Spółki	Siedziba	Procent posiadanych udziałów	Charakterystyka powiązania kapitałowego / metoda konsolidacji
Aidem Media Sp. z o.o.	Gdańsk	50%	Wspólne przedsięwzięcie / praw własności
Echo 24 Sp. z o.o. (Dawniej Telewizja Dolnośląska Echo Sp. z o.o.)	Wrocław	33%	Wspólne przedsięwzięcie / praw własności
FM Pro Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	50%	Wspólne przedsięwzięcie / praw własności
Fundacja Miasto Dzieci	Bielany Wrocławskie	50%	Wspólne przedsięwzięcie / niekonsolidowana

W porównaniu ze stanem na koniec ostatniego roku obrotowego struktura Grupy uległa zmianie.

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 Ślęza Sp. z o.o. za łączną cenę 80 tys. zł. Podstawową działalnością spółki jest realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków.

W dniu 17 maja 2016 roku ATM Grupa dokonała sprzedaży 66,67% udziałów spółki Telewizja Dolnośląska Echo Sp. z o.o. Od tego momentu ATM Grupa posiada w Spółce 33,33% udziałów. W tym samym dniu, tj. 17 maja 2016 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki z Telewizja Dolnośląska Echo Sp. z o.o. na Echo 24 Sp. z o.o.

W dniu 17 czerwca 2016 roku Spółka Telewizja Dolnośląska Sp. z o.o. w likwidacji złożyła wniosek do właściwego Sądu Rejestrowego o wykreślenie Spółki z rejestru przedsiębiorców (decyzja o rozwiązaniu spółki w drodze postępowania likwidacyjnego została podjęta przez Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Telewizja Dolnośląska Sp. z o.o. w dniu 17 lipca 2015 roku). W dniu 19 sierpnia 2016 roku Sąd Rejestrowy wydał postanowienie o wykreśleniu Spółki z rejestru przedsiębiorców.

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania z działalności struktura Grupy Kapitałowej ATM Grupa nie uległa zmianie.

## **11. Znaczące umowy i umowy ubezpieczenia**

### **Umowy, spełniające kryteria umów znaczących, w 2016 roku**

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.

### **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. - OWU mienia od zdarzeń losowych dotyczącą ubezpieczenia budynków i budowli wraz z ich wyposażeniem na łączną sumę ubezpieczenia 69.331 tys. zł, oraz dzieł sztuki na łączną sumę ubezpieczenia 154 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. - OWU mienia od zdarzeń losowych dotyczącą scenografii na łączną sumę ubezpieczenia 1.500 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. - OWU maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk na łączną sumę ubezpieczenia 166 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. - OWU sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk na łączną sumę ubezpieczenia 607 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie Spółki z tytułu odpowiedzialności cywilnej na łączną sumę gwarancyjną 15.000 tys. zł;
- polisę Leadenhall Polska S.A. na ubezpieczenie odpowiedzialności z tytułu zarządzania Spółka na łączny limit odpowiedzialności 20.000 tys. zł (razem z ATM Inwestycje Sp. z o.o.);
- polisę AIG Europe Limited Sp. z o.o. na ubezpieczenie lotnicze na łączną sumę ubezpieczenia 1.600 tys. Euro;
- polisę PZU S.A. na ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej na sumę gwarancyjną 10.000 tys. Euro na jedno zdarzenie.

## 12. Poręczenia, gwarancje, kredyty oraz udzielone pożyczki

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

ATM Grupa S.A. udzieliła poręczeń za zobowiązania spółki współkontrolowanej ECHO24 Sp. z o.o., wynikających z zawartych umów długoterminowego leasingu operacyjnego z:

- Raiffeisen – Leasing Polska S.A. na łączną kwotę poręczenia 2.773 tys. zł.;
- Volkswagen leasing GmbH na łączną kwotę poręczenia 417 tys. zł.

W 2016 roku ATM Grupa udzieliła również 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 4.000 tys. zł (bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty 4.500 tys. zł).

W 2016 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.

ATM Studio Sp. z o.o. terminowo spłaca swoje zobowiązanie wobec banku.

ATM Grupa S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki zależnej ATM System Sp. z o.o., wynikające z zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 8 września 2015 roku, na podstawie której Bank ten udzielił ATM System Sp. z o.o. kredytu w wysokości 10.800 tys. zł.

Kredytobiorca zobowiązany jest do spłaty wykorzystanego kredytu w 65 miesięcznych ratach kapitałowych płatnych w okresie od dnia 31 marca 2016 roku do dnia 31 sierpnia 2021 roku. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty Kredytu do dnia 31 sierpnia 2021 roku. Odpowiedzialność ATM Grupa S.A. (Poręczyciela) i Spółki ATM System Sp. z o.o. (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 16.200 tys. zł. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 31 sierpnia 2024 roku.

Ponadto, ATM Grupa S.A. udzieliła poręczenia za spłatę przyszłych zobowiązań spółki zależnej ATM System Sp. z o.o. z tytułu transakcji na rynku finansowym zawieranych pomiędzy ATM System a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w związku z umową pomiędzy w/w podmiotami o prowadzenie rachunków bankowych oraz o świadczenie usług związanych z tymi rachunkami. Maksymalna wartość ewentualnych roszczeń Banku z tytułu niniejszego poręczenia wynosi 1.950 tys. zł. Poręczenie ważne jest do dnia 30 września 2024 roku.

ATM Grupa S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki zależnej ATM System Sp. z o.o. wynikające z zawartej z Bank Polska Kasa Opieki S.A. umowy o udzielenie gwarancji bankowej do wysokości 1.979 tys. zł. Maksymalna wartość ewentualnych roszczeń Banku z tytułu niniejszego poręczenia wynosi 2.969 tys. zł. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 30 września 2020 roku.

ATM System Sp. z o.o. terminowo spłaca swoje zobowiązania wobec banków.

### **Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek**

W dniu 26 lipca 2016 roku ATM Grupa S.A. zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę ustalającą ogólne zasady kredytowania. Celem niniejszej umowy jest ustalenie ogólnych zasad, jakie będą stosowane dla kredytów, które mogą być udzielone Spółce przez Bank. W dniu 26 lipca 2016 roku Spółka zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym. Limit kredytowy został ustalony na

poziomie 5.000 tys. zł i jest dostępny w okresie 12 miesięcy z możliwością przedłużenia na kolejny dwunastomiesięczny okres. Prawnym zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka umowna na nieruchomości zlokalizowanej w Bielanach Wrocławskich do wysokości 7.500 tys. zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M z każdego dnia +1,2% marży.

### **Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach**

Stan istotnych pożyczek, udzielonych przez ATM Grupa S.A. podmiotom powiązanim i niespłaconych na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:

1) ATM System Sp. z o.o.:

- umowa z dnia 20 kwietnia 2015 roku na kwotę 9.500 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1Y + 1%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 28 lutego 2019 roku w 44 równych ratach płatnych na koniec każdego miesiąca, począwszy od 31 lipca 2015 roku. Zgodnie z umową odsetki za cały okres pożyczki zostały naliczone z góry i zdyskontowane oprocentowaniem 1,7% z terminem płatności do 30 kwietnia 2015 roku. Cała kwota odsetek została zapłacona w terminie.

Łączne zadłużenie spółki zależnej ATM System Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 4.999 tys. zł.

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

- umowa z dnia 26 października 2015 roku na kwotę 2.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2%, pożyczkobiorca, zgodnie z Aneks nr 1 do umowy z dnia 30 grudnia 2016 roku, zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 31 grudnia 2017 roku. Zgodnie z umową odsetki spłacane są w okresach kwartalnych na koniec każdego kwartału trwania umowy,
- umowa z dnia 22 marca 2016 roku na kwotę 1.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2%, pożyczkobiorca, zgodnie z Aneks nr 1 do umowy z dnia 30 grudnia 2016 roku, zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 10 stycznia 2017 roku. Zgodnie z umową odsetki spłacane są w okresach kwartalnych na koniec każdego kwartału trwania umowy. Cała kwota pożyczki została spłacona w terminie,
- umowa z dnia 16 maja 2016 roku na kwotę 1.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2%, pożyczkobiorca, zgodnie z Aneks nr 1 do umowy z dnia 30 grudnia 2016 roku, zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 10 stycznia 2017 roku. Zgodnie z umową odsetki spłacane są w okresach kwartalnych na koniec każdego kwartału trwania umowy. Cała kwota pożyczki została spłacona w terminie,
- umowa z dnia 02 sierpnia 2016 roku na kwotę 3.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2%, pożyczkobiorca, zgodnie z Aneks nr 2 do umowy z dnia 31 stycznia 2017 roku, zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 30 czerwca 2017 roku. Zgodnie z umową odsetki spłacane są w okresach kwartalnych na koniec każdego kwartału trwania umowy,

- umowa z dnia 17 listopada 2016 roku na kwotę 1.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2%, pożyczkobiorca, zgodnie z Aneksem nr 1 do umowy z dnia 30 grudnia 2016 roku, zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 31 marca 2017 roku. Zgodnie z umową odsetki spłacane są w okresach kwartalnych na koniec każdego kwartału trwania umowy. Cała kwota pożyczki została spłacona w terminie,
- umowa z dnia 20 grudnia 2016 roku na kwotę 1.500 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 31 marca 2017 roku. Zgodnie z umową odsetki spłacane są w okresach kwartalnych na koniec każdego kwartału trwania umowy. Cała kwota pożyczki została spłacona w terminie,

Łącznie zadłużenie spółki zależnej ATM Inwestycje Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 9.300 tys. zł.

### 3) ATM Studio Sp. z o.o.:

- umowa z dnia 30 grudnia 2013 roku na kwotę 1.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1Y + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 30 kwietnia 2026 roku. Zgodnie z aneksami do umowy (Aneks nr 1 z dnia 18 grudnia 2014 roku, Aneks nr 2 z dnia 10 grudnia 2015 roku oraz Aneks nr 3 z dnia 25 sierpnia 2016 roku), odsetki spłacane są w następujący sposób:
  - odsetki za okres pożyczki od dnia wypłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2014 roku - do dnia 31 grudnia 2014 roku - odsetki zostały zapłacone w terminie,
  - odsetki za okres pożyczki od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku – do dnia 31 grudnia 2015 roku - odsetki zostały zapłacone w terminie,
  - odsetki za okres pożyczki od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 sierpnia 2016 roku – do dnia 31 sierpnia 2016 roku - odsetki zostały zapłacone w terminie,
  - od 01 września 2016 roku na koniec każdego miesiąca pożyczkobiorca wypłacać będzie odsetki umowne w wysokości WIBOR 1M z 20-dnia każdego miesiąca +2% do momentu zwrotu pożyczki,
  - Pożyczkobiorca zobowiązuje się do wcześniejszej częściowej spłaty pożyczki corocznie do 31 grudnia każdego roku trwania umowy pożyczki pod warunkiem spełnienia kowenantów umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. i uzyskania zgody banku na wcześniejszą, częściową spłatę pożyczki,
- umowa z dnia 29 lutego 2016 roku na kwotę 10.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5%, Zgodnie z Aneksem nr 1 z dnia 25 sierpnia 2016 roku pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 30 kwietnia 2026 roku, odsetki spłacane są w okresach miesięcznych na koniec każdego miesiąca trwania umowy oraz:
  - Pożyczkobiorca zobowiązuje się do wcześniejszej częściowej spłaty pożyczki corocznie do 31 grudnia każdego roku trwania umowy pożyczki pod warunkiem spełnienia kowenantów umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. i uzyskania zgody banku na wcześniejszą, częściową spłatę pożyczki.

Łączne zadłużenie spółki zależnej ATM Studio Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 10.300 tys. zł.

4) Echo 24 Sp. z o.o. (dawniej telewizja Dolnośląska ECHO Sp. z o.o.):

- umowa z dnia 23 kwietnia 2015 roku na kwotę 160 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 30 września 2017 roku. Zgodnie z Aneksem nr 2 z dnia 31 sierpnia 2016 roku do umowy, spłata pożyczki następować będzie w ratach miesięcznych, w miesiącu listopadzie 2016 roku w wysokości 10 tys. zł., a w kolejnych 10-ciu w wysokości 15 tys. zł począwszy od grudnia 2016 roku. Po spłacie całości pożyczonej sumy, Pożyczkobiorca w terminie 45 dni zobowiązany jest wpłacić Pożyczkodawcy odsetki umowne,
- umowa z dnia 09 maja 2016 roku na kwotę 440 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5%, pożyczkobiorca, zgodnie z późniejszymi aneksami (Aneksem nr 4 z dnia 30 grudnia 2016 roku), zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 30 czerwca 2017 roku. Pożyczkobiorca w terminie 45 dni zobowiązany jest wpłacić Pożyczkodawcy odsetki umowne.

Łączne zadłużenie spółki Echo 24 Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 613 tys. zł.

5) Topacz Investment Sp. z o.o.:

- umowa z dnia 04 lutego 2015 roku na kwotę 5.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2,5%, pożyczkobiorca, zgodnie z Aneksem nr 1 z dnia 29 lipca 2016 roku, zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 31 lipca 2017 roku, a odsetki są spłacane w następujący sposób:
- odsetki za okres od dnia wypłaty pożyczki do dnia 31 lipca 2016 roku - dnia 10 sierpnia 2016 roku - odsetki zostały zapłacone w terminie,
- odsetki za okres pożyczki od dnia 01 sierpnia 2016 roku do dnia spłaty – w dniu spłaty pożyczki.

Łączne zadłużenie spółki powiązanej Topacz Investment Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 5.088 tys. zł.

Stan istotnych pożyczek, udzielonych przez ATM Grupa S.A. podmiotom niepowiązanym i niespłaconych na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:

1) SL Projekt Sp. z o.o.:

- umowa z dnia 10 grudnia 2015 roku, zgodnie z Aneksem nr 1 z dnia 25 lipca 2016 roku, na kwotę 1.350 tys. zł, oprocentowanie 10% w skali roku, pożyczkobiorca, zgodnie z Aneksem nr 2 z dnia 07 grudnia 2016 roku, zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 31 marca 2017 roku. Zgodnie z umową odsetki płatne są w okresach kwartalnych, przy czym odsetki za okres od dnia wypłaty do 31 grudnia 2015 roku zostaną doliczone do pierwszego kwartału 2016 roku. Zabezpieczeniem terminowej spłaty pożyczki wraz z odsetkami jest ustanowiona na rzecz Pożyczkodawcy hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu do kwoty 1.300 tys. zł. Cała kwota pożyczki została spłacona w terminie.

Łączne zadłużenie spółki SL Projekt Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 376 tys. zł.

## 2) Fortinum Sp. z o.o.:

- umowa z dnia 13 kwietnia 2016 roku na kwotę 750 tys. zł., pożyczkobiorca zobowiązuje się spłacić pożyczoną sumę do dnia 13 grudnia 2031 roku. Oprocentowanie WIBOR 1M + 3%, nie mniej niż 4,85% w skali roku, spłacana w równych comiesięcznych ratach, obliczana tzw. metodą annuitową, począwszy od 25 stycznia 2017 roku. Zabezpieczeniem terminowej spłaty pożyczki wraz z odsetkami jest ustanowiona na rzecz pożyczkodawcy hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu do kwoty 1.125 tys. zł.

Łączne zadłużenie spółki Fortinum Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 750 tys. zł.

## **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**

Produkcja telewizyjna i filmowa to największa i najważniejsza działalność ATM Grupy. Spółka co roku tworzy dziesiątki godzin seriali i programów oglądanych przez miliony widzów, emitowanych na wielu najważniejszych ogólnopolskich antenach, takich jak TVP1, TVP2, POLSAT, TVN, na kanałach premium i tematycznych, takich jak HBO, CANAL+ Discovery, oraz na antenach stacji telewizyjnych TV4, TLC, TTV, 13 ULICA, HISTORY.

Dominującą pozycję w strukturze realizowanych przez ATM Grupę programów telewizyjnych stanowią seriale. W 2016 roku trwały prace nad serialami: „Pierwsza Miłość”, „Świat według Kiepskich”, „Pielęgniarki”, „Policjantki i Policjanci”, „9-ty miesiąc” - realizowane dla Telewizji Polsat, „Ojciec Mateusz”, „Ranczo”, „Strażacy” – realizowane dla Telewizji Polskiej oraz „Druga Szansa” realizowana z dużym sukcesem dla TVN (wyprodukowano trzy sezony). Realizowano zdjęcia do nowego serialu „Sprawiedliwi – Wydział Kryminalny”, który swoją premierę miał 5 września 2016 roku na antenie TV4.

W tym okresie trwały również intensywne przygotowania do produkcji drugiej serii serialu „Wataha” realizowanego dla stacji HBO, do której zdjęcia rozpoczęły się 9 października 2016 roku. Pierwsza seria sześcioodcinkowego serialu „Wataha” była najlepiej oglądanym serialem w 2014 roku w HBO Polska. Jego pierwszy odcinek znalazł się w trójce najlepiej oglądanych programów od 2006 roku w HBO, będąc zarazem jedynym serialem, który znalazł się na podium. „Wataha” była również z sukcesem emitowana w 15 krajach, w których obecne jest HBO Europe. Była też prezentowana na festiwalu Series Mania



w Paryżu. W czerwcu ubiegłego roku „Wataha” miała swoją premierę w brytyjskim Channel 4 w cyklu prezentującym najlepsze produkcje z całego świata.

Poza serialami, istotną pozycję zajmują programy niefabularne. W 2016 roku ATM Grupa kontynuowała współpracę z grupą Discovery Networks na opracowanie i realizację pakietu programów na potrzeby nowego kanału Canal+ Discovery. W ramach tej umowy powstały m.in. takie produkcje jak: „Powrót do przeszłości”, „Mikroprzygody”, „Wynalazcy przyszłości”, „Niezapomniane lata 90.”, czy „Sukces nie zna granic”. O sukcesie tej współpracy świadczył fakt, że w połowie lipca ubiegłego roku ATM Grupa podpisała drugą umowę z Discovery na opracowanie i realizację kolejnej transzy programów. Ponadto, ATM Grupa zakończyła prace nad serialem dokumentalnym „Kobiety i mafia” dla kanału 13 Ulica (premiery na antenie stacji miała miejsce 9 marca 2016 roku), a także zrealizowała nowe odcinki programu „Betlejewski. Prowokacje” dla kanału TTV. W okresie sprawozdawczym ATM Grupa zrealizowała również zdjęcia do drugiej serii programu „Brać czy nie brać” dla kanału History oraz nowego programu pod tytułem „Undressed: randka w łóżku ” dla stacji TLC Polska.

Produkcje spółki 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 „Pierwszej miłości”, „Świata według Kiepskich”, „Ojca Mateusza”, „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 dwóch serialowych nowości: „Drugiej szansy” – realizowanej dla stacji TVN oraz „9. miesiąc” – realizowany dla stacji Polsat, które na antenach emitujących je stacji telewizyjnych po raz pierwszy pojawiły się w pierwszym kwartale 2016 roku. 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 średnio 17,16% przy widowni (AMR4+) wynoszącej ponad 2 miliony widzów. Średnia oglądalność kanału TVN w miesiącach nadawania premier wyniosła 13,53% (SHR%16-49) przy widowni (AMR4+) 716 tysięcy osób. Dobra oglądalność serialu sprawiła, że nadawca zamówił kolejne serie - to pierwszy od 2014 roku serial TVN, który doczekał się kontynuacji po pierwszym sezonie. Premierowy odcinek drugiej serii został wyemitowany na antenie stacji 5 września ubiegłego roku. Średnia oglądalność premierowych odcinków drugiej serii w grupie komercyjnej (SHR%16-49) osiągnęła 14,35% przy widowni (AMR4+) wynoszącej 1,7 miliona widzów. Obecnie trzecia seria jest emitowana na antenie TVN. Premiera pierwszego odcinka odbyła się 13 lutego 2017 roku. Średnia oglądalność trzech pierwszych odcinków tej serii wyniosła 1,95 miliona widzów, co dało 14,42% udziału w rynku telewizyjnym wśród wszystkich widzów.

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. Średnia oglądalność całej serii wyniosła 3,57% (SHR%16-49), przy widowni (AMR4+) wynoszącej średnio 417 tys. widzów. W roku 2016 ATM Grupa zrealizowała dwie serie serialu.

Finałowy odcinek 16 serii „Ojca Mateusza” wyemitowany 24 listopada 2016 roku w TVP1 był najchętniej oglądaną pozycją tego dnia, którą obejrzało ponad 4 miliony widzów. Przez cały sezon serial utrzymywał pierwszą pozycję w paśmie.

O popularności produkcji realizowanych przez ATM Grupa S.A. świadczą otrzymywane nagrody. W dniu 7 marca 2016 roku, na ceremonii rozdania nagród Polskiej Akademii Filmowej – Orłów 2016, pierwszą nagrodę w kategorii najlepszy filmowy serial fabularny otrzymała produkcja ATM Grupy „Prokurator” zrealizowana dla TVP2. Jesienią ubiegłego roku serial „Prokurator” został także nominowany do Nagrody Prix Europa w kategorii Fikcja, gdzie rywalizował z 24 innymi produkcjami europejskimi.

Międzynarodowe jury ubiegłorocznej edycji Eutelsat TV Awards doceniło program dokumentalny „Powrót do przeszłości” realizowany przez ATM Grupę dla Canal+ Discovery. Serial jako jedyna polska propozycja znalazła się w gronie czterech finalistów w kategorii „Najlepszy program”.

Z kolei w dniu 30 stycznia 2017 roku odbyła się uroczysta gala wręczenia nagród Tele Kamery 2017. W kategorii najlepszy serial były nominowane aż trzy produkcje ATM Grupa S.A.: „Świat wg Kiepskich”, „Druga Szansa” i „Ojciec Mateusz”, który został laureatem konkursu.

Jesienią odbył się jubileusz serialu „Świat wg Kiepskich”, 26 października 2016 roku został wyemitowany 500. odcinek tego popularnego serialu na antenie telewizji Polsat. Produkcja jest fenomenem na rynku tego typu seriali, która trwa już 18 lat i nadal cieszy się dużą sympatią widzów.

W grudniu ATM Grupa S.A. zorganizowała coroczne świąteczne party, którego hasłem przewodnim był Kalendarz 2017, autorstwa Grzegorza Gołębiowskiego, według koncepcji Donaty Kaufhold. W kalendarzu znalazło się 12 pięknych zdjęć aktorów od lat pracujących na planie seriali ATM Grupa S.A. Kalendarz został wystawiony na aukcji, z której dochód został przeznaczony dla Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy.

W 2016 roku, tak jak i latach poprzednich, ATM Grupa inwestowała w контент programowy rozbudowując posiadaną bibliotekę o nowe scenariusze, licencje i prawa autorskie do adaptacji.

Poza produkcją telewizyjną, dynamicznie rozwijającym się obszarem jest także działalność nadawcza, którą Spółka realizuje poprzez prowadzenie własnego kanału telewizyjnego ATM Rozrywka TV.

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 utrzymuje grono sympatyków, co przejawia się w dość stabilnych wynikach oglądalności.

Średni wynik oglądalności telewizji ATM Rozrywka w 2016 roku w grupie komercyjnej 16-49 wyniósł 0,87% SHR (w analogicznym okresie roku poprzedniego 0,84%), natomiast w grupie wszystkich badanych 0,71% SHR (w roku poprzednim 0,71%). W zasięgu naziemnej telewizji cyfrowej (DTT) wyniki oglądalności ukształtowały się następująco: 2,26% SHR (16-49) i 1,76% SHR (4+).

\*wszystkie dane dotyczące oglądalności pochodzą za Nielsen Audience Measurement

## **Układ chronologiczny najważniejszych wydarzeń**

Poniżej ujęto w kolejności chronologicznej ważniejsze wydarzenia dla Spółki ATM Grupa S.A. w 2016 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 25 stycznia 2016 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Stawka Sp. z o.o. na realizację programu „Betlejewski Prowokacje”.
4. 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”.
5. W dniu 7 marca 2016 roku Polska Akademia Filmowa ogłosiła nominacje do najważniejszej Polskiej Nagrody Filmowej „Orły”. W kategorii najlepszy filmowy serial fabularny nominacje uzyskały dwie produkcje realizowane przez ATM Grupa S.A. i Studio A Sp. z o.o., seriale „Prokurator” i „Dziewczyny ze Lwowa”.
6. 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.
7. 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.

8. W dniu 18 kwietnia 2016 roku Pan Maciej Grzywaczewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w spółce ATM Grupa S.A.
9. W dniu 29 kwietnia 2016 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnej serii serialu „Policjantki i Policjanci”.
10. W dniu 6 maja 2016 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację drugiej serii serialu „9. miesiąc”.
11. W dniu 10 maja 2016 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Discovery Corporate Services Limited na realizację nowego programu „Undressed”.
12. W dniu 17 maja 2016 roku ATM Grupa dokonała sprzedaży 66,67% udziałów spółki Telewizja Dolnośląska Echo Sp. z o.o. Od tego momentu ATM Grupa posiada w Spółce 33,33% udziałów. W tym samym dniu, tj. 17 maja 2016 roku, nastąpiła zmiana nazwy Spółki z Telewizja Dolnośląska Echo Sp. z o.o. na Echo24 Sp. z o.o.
13. W dniu 31 maja 2016 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację nowego serialu „Sprawiedliwi - Wydział Kryminalny”.
14. W dniu 1 czerwca 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”.
15. W dniu 1 czerwca 2016 roku odbyła się kinowa premiera filmu animowanego „Jak uratować mamę” (tytuł roboczy „Złote Krople”).
16. W dniu 9 czerwca 2016 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a TVN S.A. na realizację kolejnej serii serialu „Druga szansa”.
17. W dniu 14 czerwca 2016 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a spółką AETN UK na realizację drugiej serii programu „Brać czy nie brać”.
18. W dniu 13 lipca 2016 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnej serii serialu „Świat według Kiepskich”.
19. W dniu 15 lipca 2016 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Discovery Corporate Services Limited na realizację kolejnej transzy programów dla stacji Canal+ Discovery.
20. W dniu 29 lipca 2016 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnej serii serialu „Pielęgniarki”.
21. W dniu 27 września 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”.
22. W dniu 27 września 2016 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a HBO Polska Sp. z o.o. na realizację drugiej serii serialu „Wataha”.
23. W dniu 28 września 2016 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polską S.A. na realizację kolejnej serii serialu „Ojciec Mateusz”.
24. W dniu 21 listopada 2016 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Discovery Corporate Services Limited na realizację nowego programu dokumentalnego „Gold Miners”.
25. W dniu 30 listopada 2016 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnej serii serialu „Policjantki i Policjanci”.

26. W dniu 5 grudnia 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”.
27. W dniu 12 grudnia 2016 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnej serii serialu „Świat według Kiepskich”.
28. W dniu 12 grudnia 2016 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a TVN S.A. na realizację trzeciej serii serialu „Druga szansa”.
29. W dniu 20 grudnia 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”.

## **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 produkcji telewizyjnej, filmowej i dla nadawców z grupy premium (platformy VOD) w Polsce oraz rozszerzenie obecności na rynkach zagranicznych, (ii) zwiększenie dynamiki rozwoju segmentu zarządzania aktywami trwałymi oraz rozszerzenie obecności na rynkach zagranicznych, (iii) wykorzystanie możliwości wynikających z posiadania koncesji na nadawanie programu telewizji naziemnej cyfrowej (iv) szukanie nowych możliwości technologicznych i pól monetyzacji kontentu (v) utrzymanie bezpośredniego dostępu do rynku reklamowego (vi) 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 w segmencie fabularnej produkcji telewizyjnej oraz rozszerzanie obecności ATM Grupa w produkcji niefabularnej; budowanie oferty premium przeznaczonej dla platform VOD i wzrost zainteresowania produkcją kinową oraz rynkiem zagranicznym. Zamierzamy to osiągać poprzez:

- rozwój własnego portfolio oraz potencjału produkcyjnego,
- rozszerzenie współpracy z kanałami tematycznymi oraz premium oraz operatorami platform VOD,
- 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.

## **(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 wykorzystała 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 контент, co może skutkować wzrostem popytu na świadczone przez nas usługi produkcji telewizyjnych.

W związku z powyższym kontynuujemy działania, które obejmują:

- utrzymanie możliwości stosowania technologii produkcji wszystkich gatunków programów telewizyjnych w standardzie HD,
- utrzymanie możliwości technicznych i organizacyjnych do realizacji programów do nowych kanałów dystrybucji (nowych mediów),
- dostosowywanie oferty programowej do specyfiki nowych kanałów, które pojawią się na antenie.

## **(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 2017-2018 mogą wynieść od 39 do 56 mln zł, co przedstawia poniższa tabela.

**Nakłady inwestycyjne planowane w okresie 2017-2018:**

<b>Planowane inwestycje, w tym:</b>	<b>Pula środków przeznaczona na poszczególne projekty w latach 2017-2018 (mln zł)</b>
- rzeczowe aktywa trwałe	25-30
- produkcje i koprodukcje filmowe i telewizyjne	7-13
- opłaty koncesyjne na nadawanie cyfrowe	3
- nakłady programowe związane z kanałem ATM Rozrywka	2-3
- nieruchomości inwestycyjne	1-3
- modernizacje obiektów i budynków	0-1
- inne inwestycje kapitałowe, w tym akwizycje	1-3
<b>Razem</b>	<b>39 – 56</b>

W celu sfinansowania planowanej strategii rozwoju oraz projektów inwestycyjnych planujemy wykorzystać następujące źródła finansowania, które będą obejmować:

- bieżące środki własne,
- 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 dekoniunktury 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 związane z rozwojem rynku technologicznego**

Technologia na rynku, na którym działa ATM Grupa S.A. ulega dynamicznemu rozwojowi i zmianom. Spółka nie może zagwarantować, że będzie w stanie w wystarczająco szybki sposób wdrażać nowe technologie produkcji telewizyjnej i filmowej, lub że dotychczas wykorzystywane przez Spółkę technologie nie staną się przestarzałe. Technologie oraz oprogramowanie wykorzystywane przez Spółkę muszą być stale aktualizowane i zastępowane wraz z postępowaniem technologicznym. Jeśli zmiany w branży produkcji telewizyjnej nastąpią wcześniej niż przewiduje Spółka, niezbędne może okazać się przeznaczenie znacznych środków finansowych i zasobów na wprowadzanie nowoczesnych technologii. Obecnie w większości wykorzystywany w Spółce sprzęt i urządzenia do produkcji telewizyjnej i filmowej pozwalają na produkcję w nowoczesnym standardzie rozdzielczości 4K. W najbliższych latach Spółka będzie kontynuować działania związane z rozwojem technologii produkcji w rozdzielczościach wyższych niż HD oraz rozwojem technologii produkcji sygnału w strukturach IP. Spółka będzie się starać o pozyskanie dodatkowych środków na prace z tym związane, w ramach Funduszy Europejskich przeznaczonych na prace badawczo-rozwojowe.

### **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 Spółki z innymi podmiotami niebędącymi nadawcami. Obniżeniu tego czynnika ryzyka sprzyja również zwiększająca się liczba nadawców, w tym telewizji internetowych, poszukujących wsadu programowego, tzw. „kontentu” 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 Spółki 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 utrzymuje 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 Spółkę kierowana jest do nadawców telewizyjnych oraz podmiotów związanych z rynkiem telewizyjnym. 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 skonsolidowanych 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 2011 roku), 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 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. 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. usług o świadczenie 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 dnia 21 września 2010 roku 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 roku. W związku ze stratą jaką wygenerowała wówczas spółka jeden ze wskaźników tj. wskaźnik pokrycia długu nie został osiągnięty. Bank oświadczył, że mimo przysługującym mu w takiej sytuacji prawa nie skorzysta z niego i nie wypowie umowy. W latach 2013-2014 wszystkie kowenanty określone w umowie kredytowej zostały spełnione przez ATM Studio, nie udało się jednak ich spełnić w roku 2015. Bank oświadczył, że nie skorzysta z przysługującego mu prawa i nie wypowie umowy. Nie mamy jednak pewności, czy jeśli podobna sytuacja wystąpi w przyszłości, Bank nie skorzysta z prawa wypowiedzenia umowy, co mogłoby skutkować zachwianiem płynnością ATM Grupy S.A., gdyż ATM Grupa, jako Poręczyciel umowy kredytowej, 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 [%]	31.12.2016	udział [%]	31.12.2015
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	19,9%	52.056	20,4%	53.371
Aktywa programowe	1,5%	3.879	0,7%	1.748
Aktywa niematerialne pozostałe	2,5%	6.652	3,2%	8.240
Nieruchomości inwestycyjne	7,8%	20.390	6,8%	17.705
Inwestycje w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach	36,5%	95.378	39,5%	103.328
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,1%	384	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	5,3%	13.743	2,2%	5.743
Pozostałe aktywa trwałe	0,1%	220	0,1%	290
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>73,3%</b>	<b>192.702</b>	<b>72,8%</b>	<b>190.425</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Aktywa programowe	0,4%	935	2,3%	6.112
Należności handlowe i szacunkowe	8,0%	20.966	6,6%	17.211
Należności pozostałe i rozliczenia międzyokresowe	0,4%	1.118	0,4%	993
Aktywa finansowe pozostałe	8,7%	22.784	4,7%	12.348
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9,3%	24.345	13,2%	34.444
<b>Razem aktywa obrotowe</b>	<b>26,7%</b>	<b>70.148</b>	<b>27,2%</b>	<b>71.108</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	-	-	-	-
<b>Razem aktywa</b>	<b>100,0%</b>	<b>262.850</b>	<b>100,0%</b>	<b>261.533</b>
<b>PASYWA</b>	<b>udział [%]</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>udział [%]</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Kapitał własny</b>				
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>				
Kapitał zakładowy	3,2%	8.430	3,2%	8.430
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	68,2%	178.343	68,2%	178.343
Kapitał z rozliczenia połączenia spółek	(0,6%)	(1.680)	-	-
Zatrzymane zyski	5,1%	13.280	5,3%	13.803
Wynik finansowy bieżącego okresu	6,4%	16.662	6,9%	18.023
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>81,8%</b>	<b>215.035</b>	<b>83,6%</b>	<b>218.599</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	0,1%	215
Zobowiązania długoterminowe finansowe	0,2%	431	0,4%	1.070
Zobowiązania długoterminowe inne	2,4%	6.391	3,0%	7.724
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5,3%	13.942	5,2%	13.555
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7,9%</b>	<b>20.764</b>	<b>8,6%</b>	<b>22.564</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	0,2%	568	0,4%	982



Zobowiązania handlowe	3,9%	10.288	2,6%	6.745
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1,0%	2.583	0,6%	1.696
Pozostałe zobowiązania	1,6%	4.193	1,1%	3.007
Rezerwy	0,8%	2.183	0,9%	2.279
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2,8%	7.236	2,2%	5.661
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10,3%</b>	<b>27.051</b>	<b>7,8%</b>	<b>20.370</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>18,2%</b>	<b>47.815</b>	<b>16,4%</b>	<b>42.934</b>
<b>Razem kapitał własny i zobowiązania</b>	<b>100,0%</b>	<b>262.850</b>	<b>100,0%</b>	<b>261.533</b>

Suma bilansowa na koniec 2016 roku wynosiła 262.850 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na koniec 2015 roku stanowi wzrost o 0,5%.

### **Struktura aktywów**

W 2016 roku w porównaniu do 2015 roku wartość aktywów trwałych wzrosła o 1,2%, a wartość aktywów obrotowych spadła o 1,4%. Udział aktywów trwałych i obrotowych w sumie bilansowej w porównywanych okresach wyniósł odpowiednio 73,3% i 26,7% na koniec 2016 roku oraz 72,8% i 27,2% na koniec 2015 roku.

### **Aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe na koniec 2016 roku wyniosły 52.056 tys. zł, co stanowi 19,9% sumy bilansowej. Wartość nabytych środków trwałych wyniosła w analizowanym okresie 1.683 tys. zł. Największe nakłady finansowe zostały poniesione na zakup paneli dźwiękoizolacyjnych, które zostały odkupione od spółki zależnej ATM System Sp. z o.o. Ponadto Spółka kontynuowała prace modernizacyjne niektórych obiektów.

Po raz pierwszy Spółka dokonała wydzielenia pozycji „Aktywa Programowe” w ramach sprawozdania w celu lepszego odzwierciedlenia sytuacji finansowej Spółki. Aktywa programowe na koniec 2016 roku wynosiły 3.879 tys. zł, co stanowi 1,5% sumy bilansowej. Do aktywów programowych zalicza się między innymi zakończone prace rozwojowe, polegające na wytworzeniu filmu fabularnego lub innych programów, co do których nie planuje się przeniesienia całości praw autorskich na emitenta lub innego odbiorcę, a jednocześnie wiarygodne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości przyniosą one korzyści ekonomiczne. W 2016 roku dokonano odpisów aktualizujących aktywa programowe na łączną wartość 1.595 tys. zł (w 2015 roku 2.054 tys. zł). Szczegółowe informacje zostały zawarte w nocie 3.4 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Aktywa niematerialne pozostałe na koniec 2016 roku wyniosły 6.652 tys. zł, co stanowi 2,5% sumy bilansowej. Łączna kwota zwiększeń w 2016 roku wyniosła 40 tys. zł. Wartość odpisów amortyzacyjnych dokonana w 2016 roku wyniosła 1.633 tys. zł (w roku poprzednim 2.030 tys. zł).

W porównaniu do 2015 roku, aktywa niematerialne spadły o 19,3%, tj. o kwotę 1.588 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 2016 roku wynosiła 95.378 tys. zł, co stanowi 36,5% sumy bilansowej. W porównaniu z rokiem poprzednim spadła o 7,7% (7.950 tys. zł), co jest związane z połączeniem ze spółką zależną Profilm Sp. z o.o. Szczegółowe informacje na ten temat podane zostały w raporcie bieżącym nr 10/2016.

Nieruchomości inwestycyjne na koniec 2016 roku w porównaniu do stanu na koniec 2015 roku wzrosły o 15,2%, co wynika z poniesionych na nie nakładów oraz ze wzrostu ich rynkowej wartości. Nastąpiła również sprzedaż części nieruchomości na łączną kwotę 1.454 tys. zł.

Pozostałe aktywa trwałe, na które składa się przede wszystkim długoterminowa część udzielonych pożyczek, stanowią 5,4% sumy bilansowej w 2016 roku i 2,3% w 2015 roku.

### **Aktywa obrotowe**

Wartość aktywów programowych na koniec 2016 roku wyniosła 935 tys. zł (0,4% sumy bilansowej), co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi spadek o 84,7%. Na aktywa programowe obrotowe składają się przede wszystkim koszty niezakończonych prac rozwojowych, 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 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 aktywów programowych trwałych i tym samym zmniejszenie ich z obrotowych. W 2016 roku największy wpływ na zmianę stanu aktywów programowych obrotowych miały przyjęcie na aktywa programowe trwałe produkcji filmowej „Jak uratować mamę” (tytuł roboczy „Złote Krople”).

Należności handlowe na koniec 2016 roku wyniosły 20.966 tys. zł, z czego 8.181 tys. zł stanowią należności szacowane (na koniec roku poprzedniego wartości te kształtowały się odpowiednio: 17.211 tys. zł i 7.866 tys. zł). Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych, zarówno w 2016 roku, jak i w 2015 roku, stanowią ponad 94% należności handlowych. Należności handlowe stanowiły na koniec 2016 roku 8,0% sumy bilansowej (w 2015 roku 6,6%).

Na aktywa finansowe pozostałe w roku 2016 w głównej mierze składają się udzielone przez Spółkę ATM Grupa krótkoterminowe pożyczki (17.776 tys. zł.) oraz lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy (5.000 tys. zł). Ich wartość na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 22.784 tys. zł., co stanowi 8,7% sumy bilansowej (w roku 2015 12.348 tys. zł, 4,7% sumy bilansowej).

Środki pieniężne w kasie i ich ekwiwalenty na koniec 2016 roku wyniosły 24.345 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi spadek o 10.099 tys. zł, tj. o -29,3%. Obniżenie środków pieniężnych spowodowane jest w głównej mierze z ulokowaniem środków na lokacie terminowej powyżej 3 miesięcy (prezentowana w pozostałych aktywach finansowych) oraz z poniesieniem nakładów inwestycyjnych.

## **Struktura pasywów**

W strukturze pasywów pozycję dominującą stanowią kapitały własne. W 2016 roku ich wartość wyniosła 215.037 tys. zł, stanowiąc 81,8% sumy bilansowej (w roku poprzednim wielkości te kształtowały się następująco: 218.599 tys. zł i 83,6%). Spadek spowodowany jest między innymi: rozliczeniem połączenia spółki zależnej Profilm Sp. z o.o. (rozpoznanie straty w wysokości 1.680 tys. zł) oraz wyższą wypłatą dywidendy niż wypracowany zysk (różnica 523 tys. zł).

Stan zobowiązań długoterminowych na koniec 2016 roku wyniósł 20.764 tys. zł, co stanowi odpowiednio 7,9% sumy bilansowej i 43,4% zobowiązań ogółem (w roku poprzednim odpowiednio: 22.564 tys. zł oraz 8,6% i 52,6%). W porównaniu do 2015 roku zobowiązania długoterminowe na koniec analizowanego okresu spadły o 8,0%.

Najistotniejszą pozycję w strukturze zobowiązań długoterminowych (ponad 67%) stanowią rozliczenia międzyokresowe przychodów, na które składają się przede wszystkim 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 i Odry-Film). Dotacje odpisywane są stopniowo z rozliczeń międzyokresowych przychodów i ujmowane w wyniku finansowym zwiększając przychody z tyt. dotacji (dot. produkcji filmowej) lub przychody operacyjne (dot. rzeczowych aktywów trwałych), równolegle do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł.

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.

Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2016 roku wyniósł 27.051 tys. zł, co stanowi 10,3% sumy bilansowej i 56,6% zobowiązań ogółem (w roku poprzednim odpowiednio: 20.370 tys. zł oraz 7,8% i 47,4%). Na koniec analizowanego okresu zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 32,8%, co związane jest przede wszystkim z ujmowaniem w rozliczeniach międzyokresowych zaliczek na poczet realizowanych programów telewizyjnych oraz otrzymanych dotacji. W analizowanym okresie, w porównaniu do roku 2015, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów wzrosły o 27,8%.

W 2016 roku wzrost odnotowały także inne pozycje zobowiązań krótkoterminowych, w szczególności zobowiązania z tytułu podatku dochodowego (z 1.696 tys. zł w 2015 roku do 2.583 tys. zł w 2016 roku), czy zobowiązania handlowe (z 6.745 tys. zł w 2015 roku do 10.288 tys. zł w 2016 roku).

Poniżej przedstawiono tabelę obrazującą zmianę procentową najważniejszych pozycji bilansu na koniec 2016 roku w porównaniu do stanu na koniec 2015 roku i na koniec 2014 roku (dane w tys. zł).

<b>BILANS (dane w tys. zł)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015 po przekształceniu</b>	<b>% zmiany do 31.12.2015</b>	<b>31.12.2014 po przekształceniu</b>	<b>% zmiany do 31.12.2014</b>
Aktywa trwałe	192.702	190.425	1,2%	190.616	1,1%
Aktywa obrotowe	70.148	71.108	-1,4%	61.883	13,4%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	600	-100,0%
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>262.850</b>	<b>261.533</b>	<b>0,5%</b>	<b>253.099</b>	<b>3,9%</b>
Kapitał własny	215.035	218.599	2-1,6%	214.064	0,5%
Zobowiązania długoterminowe	20.764	22.564	-8,0%	25.742	-19,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	27.051	20.370	32,8%	13.293	103,5%
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>262.850</b>	<b>261.533</b>	<b>0,5%</b>	<b>253.099</b>	<b>3,9%</b>

### **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.

<b>Wybrane dane finansowe i wskaźniki</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	128.024	97.234
Zysk brutto ze sprzedaży (tys. zł)	20.741	17.396
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (tys. zł)	18.924	20.323
EBITDA (tys. zł)	24.853	27.295
Zysk / (strata) netto (tys. zł)	16.662	18.023
Rentowność sprzedaży (w %)	16,2	17,9
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	14,8	20,9
Rentowność EBITDA (w %)	19,4	28,1
Rentowność netto (w %)	13,0	18,5
Rentowność aktywów (w %)	6,3	6,9
Rentowność kapitału własnego (w %)	7,7	8,2

W 2016 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 24,1% w porównaniu do 2015 roku i o 24,5% w porównaniu do roku 2014. Tak znaczący wzrost przychodów związany jest przede wszystkim z realizacją większej liczby nowych programów telewizyjnych, jak również wynika z połączenia ze spółką zależną Profilm Sp. z o.o. w pierwszym kwartale roku 2016. Jedną z najistotniejszych produkcji jaka miała wpływ na wysokość przychodów, a wynikającą z połączenia jest serial „Ojciec Mateusz” realizowany na potrzeby TVP.

Wraz ze wzrostem przychodów, Spółka osiągnęła istotny wzrost zysku brutto ze sprzedaży w porównaniu do 2015 roku o 16,1%, natomiast zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto spadł w porównaniu do roku 2015 o 7,4% i 8,2%. Spółka w celu uzyskania wyższych obrotów akceptuje niższe marże na realizowanych projektach. Tak istotna zmiana wynika z jednorazowego zdarzenia, jakim była w 2015 roku sprzedaż dotowanego wozu transmisyjnego HD oraz sprzętu telewizyjnego do spółki zależnej ATM System Sp. z o.o. Sprzedaż ta pozwoliła na uporządkowanie struktury organizacyjnej w ramach Grupy Kapitałowej ATM Grupa. W analizowanym okresie Spółka dokonała kolejnych odpisów aktualizujących aktywa programowe w kwocie 1.595 tys. zł (2.054 tys. zł w 2015 roku). Dokonane odpisy dotyczą aktywów programowych, w stosunku do których Spółka nie przewiduje podjęcia produkcji w najbliższym czasie. Odpis z tytułu utraty wartości powiększył „Odpisy z tytułu utraty wartości”. Ponadto w związku z zakończeniem produkcji i zmianą przeznaczenia w roku 2016 Spółka dokonała przeniesienia produkcji filmowych i seriali telewizyjnych z aktywów obrotowych do aktywów trwałych w kwocie netto 3.899 tys. zł oraz zaniechała kontynuowania i wykorzystania odpisy na inne aktywa programowe w kwocie 649 tys. zł.

Przychody i zysk netto na działalności nadawczej, realizowanej przez Spółkę poprzez kanał ATM Rozrywka TV, wzrosły w 2016 roku. Jest to związane przede wszystkim ze wzrostem przychodów pochodzących ze sprzedaży czasu reklamowego na antenie stacji ATM Rozrywka TV i jednoczesnym spadkiem kosztów.

### **Kapitał obrotowy, ocena płynności i wskaźniki rotacji**

ATM Grupa S.A. realizuje ostrożną strategię finansowania sprzyjającą utrzymywaniu płynności i równowagi finansowej. Wysoki kapitał obrotowy i wskaźniki płynności zapewniają Spółce terminowe regulowanie swoich zobowiązań.

<b>Kapitał obrotowy (tys. zł)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
1. Aktywa obrotowe	70.148	71.108
2. Zobowiązania krótkoterminowe	27.051	20.370
<b>3. Kapitał obrotowy (1-2)</b>	<b>43.097</b>	<b>50.738</b>

<b>Wskaźniki płynności</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Wskaźnik bieżącej płynności	2,6	3,5
Wskaźnik płynności szybkiej	2,6	3,5

W 2016 roku cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego ukształtowały się na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego. W analizowanym okresie średni czas oczekiwania na spłatę należności z tytułu dostaw i usług wynosił 55 dni. Wskaźnik ten 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 z 55 do 34 dni w 2016 roku oraz z 59 do 32 dni w 2015 roku). Czas regulowania zobowiązań handlowych przez ATM Grupa w 2016 roku wynosił średnio 29 dni (w roku poprzednim średnio 28 dni).

<b>Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego (liczba dni)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cykl rotacji aktywów programowych obrotowych	12	28
Cykl rotacji należności	55	59
Cykl rotacji należności skorygowany o należności szacunkowe	34	32
Cykl rotacji zobowiązań	29	28
Cykl operacyjny	67	87

#### **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* =

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

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

$$\text{Cykl operacyjny} = \text{cykl rotacji zapasów} + \text{cykl rotacji należności}$$

#### **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 7,9% sumy bilansowej ogółem oraz zobowiązania krótkoterminowe, stanowiące 10,3% sumy bilansowej ogółem.

ATM Grupa S.A. posiada wysoki wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (ponad 81%), co wskazuje na dużą siłę finansową Spółki. ATM Grupa S.A. zdolna jest do bieżącego regulowania swoich zobowiązań oraz samodzielnego finansowania wysokobudżetowych projektów.

<b>Wskaźniki zadłużenia (w %)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	18,2	16,4
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	22,2	19,6
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	81,8	83,6
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	7,9	8,6

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 2016 roku wyniosła 14.343 tys. zł, a w roku poprzednim 13.973 tys. zł) oraz otrzymane zaliczki na realizowane produkcje telewizyjne. Dokonując korekty zobowiązań o dotacje i zaliczki, stopa ogólnego zadłużenia w 2016 roku wynosi 10,1% (w roku poprzednim 9,1%), a stopa zadłużenia kapitału własnego 12,4% (w roku poprzednim 10,9%).

## **18. Inwestycje dokonane w okresie sprawozdawczym**

### **Inwestycje kapitałowe**

W 2016 roku Spółka nie dokonywała inwestycji kapitałowych.

### **Inwestycje gruntowe i rzeczowe**

Łączne nakłady poniesione przez ATM Grupa S.A. w 2016 roku na w/w inwestycje wyniosły 1.683 tys. zł, na co składa się zakup systemu paneli dźwiękoizolacyjnych, częściowa wymiana floty samochodowej oraz prace modernizacyjne budynków należących do Spółki i wydatki na ich wyposażenie.

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 2016 nie zaszły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką oraz jej Grupą Kapitałową.

## **21. Informacje o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe**

W dniu 18 kwietnia 2016 roku Zarząd ATM Grupa S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 14/2016, 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

2016. Wybrany podmiotem jest Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000481039, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 130. Spółka korzystała wcześniej z usług wybranego podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych. Badanie roku 2016 zostało wykonane w ramach umowy zawartej na jeden rok.

	<b>Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016r.</b>	<b>Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015r.</b>
<b>Audyt</b>	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp.k.	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp.k.
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (1)	83	74
Przegląd sprawozdania finansowego (1)	36	34
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi (2)	-	-

- (1) Wynagrodzenia obejmują kwoty należne audytorowi Ernst & Young Audyt Polska 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 23 maja 2016 roku dotycząca 2016 roku oraz umowa z dnia 3 sierpnia 2015 roku dotycząca 2015 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

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie końca okresu sprawozdawczego.

## 23. Działalność sponsoringowa i charytatywna

Spółka prowadzi działalnością sponsoringową i charytatywną, zgodnie z którą Zarząd Spółki przekazuje środki finansowe na wybrane cele, głównie związane z pomocą potrzebującym, chorym dzieciom, wspieraniem inicjatyw lokalnych, promowaniem działań kulturalno-sportowych oraz wspieraniem edukacji filmowej. Wspomagane inicjatywy, oprócz oczywistych działań dobroczynnych pozwalają na upowszechnianie



znajomości Spółki wśród opinii publicznej, tworzenie i utrwalanie pozytywnej opinii o Spółce i jej produkcjach. Zarząd, w tym zakresie angażuje się głównie w działalność opartą na partnerstwie z wybranymi organizacjami instytucjonalnymi, mającymi istotne znaczenie dla prowadzonej działalności charytatywnej. Spółka ATM Grupa S.A. jest także założycielem Fundacji Miasto Dzieci. Intencją Fundacji jest przede wszystkim pomoc dzieciom znajdującym się w trudnej sytuacji życiowej m.in. poprzez szerzenie edukacji, kształtowanie prospołecznych postaw, zwiększanie świadomości wśród dzieci wartości pracy i pochodzenia pieniędzy, zapoznania z podstawowymi zasadami ekonomii i funkcjonowania we współczesnym świecie. Jednym z projektów Fundacji jest charytatywny projekt Topacz Miasto Dzieci, który ma na celu promowanie wartości pracy i naukę życia w replice współczesnego społeczeństwa.

## **24. 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

---

Grażyna Gołębiowska  
Członek Zarządu

---

Paweł Tobiasz  
Członek Zarządu

---

Przemysław Kmiotek  
Członek Zarządu

Bielany Wrocławskie, 11 kwietnia 2017 roku