

# Komentarz do skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego za trzy kwartały 2018 roku

## I. Zasady rachunkowości

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych (PLN).

## II. Informacje o standardach, które zostały zastosowane od 1 stycznia 2018 roku

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku, są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem standardów, zmian do standardów i interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 roku.

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała standard MSSF 9 *Instrumenty finansowe* oraz standard MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* obowiązujące od 1 stycznia 2018 roku. O skutkach zmian zasad rachunkowości Grupa raportowała w punkcie 4 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku. Wpływ wdrożenia MSSF 15 na pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy na dzień 30 września 2017 przedstawiono poniżej:

	30 września		30 września
	2017	korekty	2017
	przed zmianą		po przekształceniu
<b>Aktywa trwałe</b>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.502	(187)	2.315
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Zatrzymane zyski	25.278	496	25.774
Wynik finansowy bieżącego okresu	20.615	310	20.925
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	393	393
Zobowiązania pozostałe	5.120	(202)	4.918
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	19.986	(747)	19.239
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe i z tytułu umów z klientami	11.269	11.676	22.945
Zobowiązania pozostałe	12.445	(1.682)	10.763
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	14.895	(10.431)	4.464

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

W trzecim kwartale 2018 roku utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 387 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 1.828 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1.125 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1.745 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 19.882 tys. zł.

W trzecim kwartale 2018 roku rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 397 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 1.864 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 989 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 2.061 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 11.614 tys. zł.

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

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

Produkcja telewizyjna i filmowa to największy i najważniejszy segment w Grupie Kapitałowej ATM Grupa. Spółki wchodzące w skład tego segmentu co roku tworzą setki godzin seriali i programów oglądanych przez miliony widzów, emitowanych m.in. na antenach stacji telewizyjnych, takich jak TVP1, TVP2, POLSAT, TVN, TV4, Super Polsat, TV Puls, AXN, TLC, TTV, 13 ULICA, HISTORY oraz na kanałach premium i tematycznych, takich jak HBO, Canal+ Discovery, Comedy Central.

Do końca trzeciego kwartału na 36 antenach można było oglądać aż 55 produkcji ATM Grupa.

Dominującą pozycję w strukturze realizowanych przez Grupę programów telewizyjnych stanowią seriale. Do końca trzeciego kwartału 2018 roku kontynuowane były prace nad serialami: „Pierwsza Miłość”, „Policjantki i Policjanci”, „Sprawiedliwi - Wydział Kryminalny” – realizowane dla Telewizji Polsat i TV4, „Ojciec Mateusz” – realizowany dla Telewizji Polskiej, „Lombard. Życie pod zastaw” – realizowany dla stacji TV Puls. Po rocznej przerwie na plan powróciła ekipa serialu realizowanego dla Telewizji Polsat – „Świat według Kiepskich”. W Górach Sowich rozpoczęły się natomiast zdjęcia do ośmiocdkowego serialu „Znaki” dla AXN,

którego premiera odbyła się w październiku bieżącego roku. W sierpniu na antenie TVP1 został wyemitowany pierwszy odcinek serialu „Drogi Wolności” którego oglądalność przekroczyła 2,2 mln widzów. Produkcje spółek Grupy Kapitałowej ATM Grupa odnotowują bardzo dobre wyniki oglądalności, co w obliczu szerokiej oferty programowej nadawców i bardzo silnej konkurencji należy uznać za istotne dokonanie. Większość kontynuowanych produkcji ma mocno ugruntowaną pozycję na rynku i stałą widownię. Każdy kolejny sezon seriali: „Ojciec Mateusz”, „Pierwsza Miłość”, „Policjantki i Policjanci”, „Sprawiedliwi - Wydział Kryminalny”, „Druga Szansa” gromadzi przed odbiorcami miliony 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.

Najlepiej oglądanym serialem produkowanym przez ATM Grupa do końca trzeciego kwartału 2018 roku był „Ojciec Mateusz”. Odcinek wyemitowany 15 marca 2018 roku o godz. 20.35 na antenie TVP1 zgromadził przed telewizorami 3,7 mln widzów, przy udziale 22,8%.

Poza serialami, w segmencie produkcji telewizyjnej istotną pozycję zajmują programy niefabularne. W trzecim kwartale 2018 roku ATM Grupa kontynuowała współpracę z grupą Discovery Networks na opracowanie i realizację pakietu programów na potrzeby kanału Canal+ Discovery. W ramach tej umowy ATM Grupa S.A. kontynuowała prace nad produkcjami takimi jak „Apetyt na sławę”, „Małe kraje, wielki sport”, „Polacy z wyboru”.

Do portfolio teleturniejów produkowanych przez ATM Grupa dołączyła „Hipnoza” dla stacji TVN. Program na licencji BBC prowadził Filip Chajzer. Z kolei „Koło fortuny” cieszy się ogromną popularnością i nadawca zdecydował się zamówić kolejne odcinki teleturnieju.

O popularności produkcji realizowanych przez spółki Grupy Kapitałowej ATM Grupa świadczą otrzymywane nagrody. 12 lutego 2018 roku odbyła się uroczysta gala wręczania nagród Telekamery Tele Tygodnia 2018. W kategorii najlepszy serial nominowane zostały dwie produkcje Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A.: „Ojciec Mateusz” i „Dziewczyny ze Lwowa” - flagowe produkcje TVP1. W kategorii serial fabularno-dokumentalny nominację otrzymali „Policjantki i Policjanci” realizowane dla TV4 oraz „Lombard. Życie pod zastaw” realizowane dla TV Puls, który zdobył najwięcej głosów i został niekwestionowanym zwycięzcą tej kategorii. Nominowane do Telekamery było również „Koło Fortuny” teleturniej realizowany dla TVP2.

Podczas 20. ceremonii wręczenia Polskich Nagród Filmowych Orły, która odbyła się 26 marca 2018 roku w Warszawie, w kategorii najlepszy filmowy serial fabularny zwyciężył produkowany przez Grupę Kapitałową ATM Grupa S.A. serial „Wataha” (drugi sezon) pokonując takie seriale jak „Belfer 2” (Canal+) oraz „Diagnoza” (TVN). Z kolei realizowana dla TVN „Druga Szansa” nagrodzona została Srebrnym Globem na World Media Festival 2018.

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

W trzech kwartałach 2018 roku spółka ATM System zrealizowała większość założeń produkcyjnych zaplanowanych na ten okres. Spółka kontynuowała współpracę z Ekstraklasa Livepark w zakresie produkcji sygnału telewizyjnego z rozgrywek piłkarskiej ekstraklasy, a także realizowała posiadanymi wozami

realizacyjnymi wiele innych wydarzeń sportowych, kulturalnych oraz rozrywkowych. Wśród nich wymienić można rozgrywki Superligi Piłki Ręcznej, mecze piłkarskiej reprezentacji Polski w piłce nożnej oraz realizacje produkcji rozrywkowych takich jak The Wall, Big Music Quiz czy SNL Polska. Przy wielu produkcjach rozrywkowych jak na przykład Twoja Twarz Brzmi Znamo, Taniec z Gwiazdami, Top Chef, Voice of Poland oraz Voice Kids, Joker czy Koło Fortuny ATM System świadczy również usługi sprzętem oświetleniowym. Spółka dysponuje znaczącymi zasobami najwyższej jakości sprzętu zdjęciowego. Dzięki temu ATM System nie tylko obsługuje produkcje nadzorowane przez ATM Grupa, ale również w różnym zakresie jest obecna przy bardzo wielu produkcjach fabularnych i telewizyjnych realizowanych w kraju. Wymienić tutaj można produkcje takie jak „Korona Królów”, „Pod Powierzchnią”, „Broad Peak”, „Safe Inside”, „Gareth Jones”, „Klatka”, „Ocaleni”, „Komisarz Alex”, „Nielegalni” czy „Stulecie Winnych”. Spółka świadczy również usługi sprzętowe przy realizacji spektakli teatralnych dla TVP. Znaczącym dopełnieniem dla świadczonych usług sprzętowych są usługi postprodukcji, archiwizacji oraz własne profesjonalne zaplecze serwisowe.

Większość z wymienionych programów rozrywkowych realizowana jest w Warszawie w halach studyjnych należących do ATM Studio. Uruchomienie nowoczesnego kompleksu studyjnego w Warszawie daje wraz z usługami świadczonymi przez ATM System możliwość oferowania kompleksowych usług realizacji telewizyjnych dla rynku producenckiego, co istotnie umacnia pozycję Grupy Kapitałowej ATM na rynku. W ATM Studio swoje siedziby ma wiele spółek z branży telewizyjnej i reklamowej, które zajmują powierzchnię biurową budynku. Ponadto, budynek ATM Studio stał się popularnym miejscem na realizację produkcji telewizyjnych, filmów reklamowych, spektakli teatralnych i koncertów oraz różnego rodzaju imprez takich jak pokazy promocyjne, prezentacje, konferencje, szkolenia i kongresy. W trzecim kwartale 2018 roku Spółka ATM Studio kontynuowała współpracę w zakresie wynajmu hal studyjnych z telewizją Polsat, TVN oraz Telewizją Polską przy produkcji programów rozrywkowych, dalszą długoterminową współpracę z Teatrem Rozmaitości oraz współpracę z domami produkcyjnymi w zakresie realizacji filmów reklamowych.

Kolejnym segmentem jest działalność związana z nadawaniem, które prowadzą w Grupie Kapitałowej ATM Grupa spółki: ATM Grupa S.A. (kanał telewizyjny ATM Rozrywka) oraz Echo 24 Sp. z o.o.

ATM Rozrywka to kanał telewizyjny o charakterze rozrywkowo – filmowym, dostępny na pierwszym multipleksie naziemnej telewizji cyfrowej (MUX1), na platformie Cyfrowego Polsatu oraz nc+, a także w zdecydowanej większości sieci kablowych, w tym w sieciach dominujących na rynku, takich jak UPC Polska, Vectra i Multimedia. Stacja zyskała wierne grono sympatyków, co przejawia się w dość stabilnych wynikach oglądalności. Średni wynik oglądalności telewizji ATM Rozrywka w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku w grupie komercyjnej 16-49 wyniósł 0,84% SHR (w analogicznym okresie w roku poprzednim 0,88%), natomiast w grupie wszystkich badanych 0,70% SHR (w roku poprzednim 0,79%). W zasięgu naziemnej telewizji cyfrowej (DTT) wyniki oglądalności ukształtowały się następująco: 2,00% SHR (16-49) i 1,67% SHR (4+).

\*wszystkie dane dotyczące oglądalności pochodzą za Nielsen Audience Measurement

Echo 24 Sp. z o.o. ma status operatora multipleksu lokalnego i świadczy usługi emisji sygnału telewizyjnego dla różnych nadawców na obszarze Wrocławia i Świdnicy. Częstotliwość, która została przydzielona spółce przez Urząd Komunikacji Elektronicznej umożliwia nadawanie kanałów telewizyjnych oraz programów radiowych. Od września 2015 roku spółka zarządza multipleksem, na którym aktualnie nadawane są kanały: 4fun.TV, 4fun Gold, Eska TV Extra, Mango 24, Tele5, Polsat HD, STARS.TV oraz TVN HD. Spółka nadawała także własny kanał telewizyjny Echo24, jednak zapotrzebowanie lokalnego rynku na reklamę w stacji okazało się niewystarczające i z końcem marca 2018 roku podjęta została decyzja o zaprzestaniu jego nadawania. Działalność związana z nadawaniem programów telewizyjnych innych nadawców w oparciu o przyznaną spółce przez Urząd Komunikacji Elektronicznej częstotliwość regionalną (tzw. lokalny MUX L4) będzie kontynuowana.

W segmencie działalności deweloperskiej w analizowanym okresie spółka ATM Inwestycje Sp. z o. o. kontynuowała prace oraz sprzedała jednostki mieszkalne w przedsięwzięciu deweloperskim „Błękitne Aleje” w Bielanych Wrocławskich. Spółka ATM Living prowadziła natomiast przygotowania do rozpoczęcia inwestycji w Szwecji.

W segmencie produkcji gier komputerowych dobry wynik odnotowała spółka BoomBit S.A. (dawniej Aidem Media Sp. z o.o.) będąca producentem gier i aplikacji mobilnych na platformy iOS i Android.

W segmencie działalności pozostałej spółka FM Aldentro Sp. z o.o. realizowała z sukcesem cykl programów dedykowanych pt. "Z tymi co się znają". Projekt został zrealizowany dla Browaru Namysłów. Działalności te związane są z prowadzoną przez Grupę Kapitałową ATM Grupa strategią dywersyfikacji przychodów i obecności również na innych niż tylko związanych z mediami rynkach.

#### **Istotne wydarzenia w trzech kwartałach 2018 roku zostały ujęte poniżej w porządku chronologicznym:**

1. W dniu 16 stycznia 2018 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a TVN S.A. na realizację kolejnej serii serialu „Druga szansa”.
2. W dniu 18 stycznia 2018 roku ATM Grupa zarejestrowała nową spółkę ATM Living AB z siedzibą w Oxie w Szwecji. Spółka będzie prowadzić działalność budowlaną związaną z budową domów mieszkalnych i innych budynków. ATM Grupa posiada 100% udziałów w tej spółce.
3. W dniu 30 stycznia 2018 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnej serii teleturnieju "Joker".
4. W dniu 5 lutego 2018 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków programu "Więzienie".
5. W dniu 28 lutego 2018 roku odbyło się zgromadzenie wspólników spółki Aidem Media sp. z o.o. („Aidem”), podczas którego zostały podjęte uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Aidem z kwoty 4.000.000,00 PLN do kwoty 6.000.000,00 PLN poprzez utworzenie 20.000 nowych udziałów

o wartości nominalnej 100 PLN każdy („Nowe Udziały Aidem”). Nowe Udziały Aidem zostały przeznaczone do objęcia przez spółkę We Are One Limited z siedzibą w Larnace, Cypr („We Are One”). Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Aidem w rejestrze przedsiębiorców KRS udział ATM Grupa w kapitale zakładowym Aidem zmieni się z dotychczasowego udziału 50% na 33,33%. Ponadto w dniu 28 lutego 2018 roku Aidem zawarła z We Are One umowę aportową, na podstawie której We Are One wniosła do Aidem na pokrycie Nowych Udziałów Aidem wkład niepieniężny w postaci 3 udziałów w kapitale zakładowym spółki BoomBit Games Limited z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania („BoomBit”), stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym BoomBit, o wartości zbywczej 44.887.000,00 PLN.

6. W dniu 6 marca 2018 roku ATM Grupa dokonała zakupu 66,67% udziałów spółki Echo 24 Sp. z o.o. Tym samym ATM Grupa posiada w spółce 100% udziałów.
7. W dniu 9 marca 2018 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polską S.A. na realizację kolejnych odcinków teleturnieju "Koło fortuny".
8. W dniu 16 kwietnia 2018 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków programu "Więzienie".
9. W dniu 16 kwietnia 2018 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację odcinka specjalnego serialu "Druga Szansa".
10. W dniu 9 maja 2018 roku zawarta została umowa licencyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a AXN Central Europe LLC na udzielenie licencji do serialu "Znaki".
11. W dniu 23 maja 2018 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy Studio A Sp. z o.o. a Telewizją Puls Sp. z o.o. na realizację kolejnej serii serialu "Lombard. Życie pod zastaw".
12. W dniu 5 czerwca 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki FM Pro Sp. z o. o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 100 000,00 zł poprzez utworzenie 100 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zostały przeznaczone do objęcia przez nowego udziałowca powiązanego osobowo. Od tego momentu ATM Grupa posiada w spółce 33,33% udziałów.
13. W dniu 7 czerwca 2018 roku zawarte zostały umowy produkcyjne pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację dwóch filmów pod tytułem "Selekcja" oraz "Selekcja: Odwrócony".
14. W dniu 18 czerwca 2018 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a MTV Networks Europe na realizację kolejnej serii programu "Drunk History"
15. W dniu 2 lipca 2018 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnej serii serialu „Sprawiedliwi: Wydział kryminalny".
16. W dniu 2 lipca 2018 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".
17. W dniu 20 lipca 2018 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polską S.A. na realizację kolejnych odcinków teleturnieju "Koło fortuny".
18. W dniu 23 lipca 2018 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku zarejestrował w KRS spółkę BoomBit S.A. Spółka ta powstała z przekształcenia spółki Aidem Media Sp. z o.o.
19. W dniu 3 sierpnia 2018 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki FM Pro Sp. z o.o. na FM Aldentro Sp. z o.o.

20. W dniu 23 sierpnia 2018 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Discovery Corporate Services Limited na realizację kolejnej serii programu "Hungry for fame"
21. W dniu 27 sierpnia 2018 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”.

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

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

Poniżej w tabeli zaprezentowano strukturę przychodów ze sprzedaży (z wyłączeniem transakcji z jednostkami powiązаныmi konsolidowanych metodą pełną) w podziale na odpowiednie segmenty za trzy kwartały 2018 roku w porównaniu do trzech kwartałów 2017 roku.

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

Przychody ze sprzedaży	3 kwartały 2018		3 kwartały 2017	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Produkcja telewizyjna	101.625	66,5%	93.364	53,33%
Zarządzanie aktywami trwałymi	29.570	19,4%	40.766	23,29%
Nadawanie	16.758	11,0%	15.713	8,98%
Działalność deweloperska	4.512	3,0%	24.835	14,19%
Produkcja gier komputerowych	0	0,0%	0	0,00%
Działalność pozostała	318	0,2%	384	0,22%
<b>Razem</b>	<b>152.783</b>	<b>100,0%</b>	<b>175.062</b>	<b>100,0%</b>

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 2018 roku wyniosły 152.783 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi spadek o 12,7% tj. o 22.279 tys. zł, głównie w segmencie działalności deweloperskiej.

## Produkcja telewizyjna

	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	101.748	93.364	8.384
w tym z Grupy	123	-	123
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	6.399	9.806	(3.407)
EBITDA	8.065	11.866	(3.801)
Zysk / Strata netto	4.939	7.908	(2.969)
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	6,3	10,5	(4,2)
Rentowność EBITDA (w %)	7,9	12,7	(4,8)
Rentowność netto (w %)	4,9	8,5	(3,6)

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej ATM Grupa jest produkcja telewizyjna i filmowa. W trzech kwartałach 2018 roku przychody ze sprzedaży pochodzące od zewnętrznych kontrahentów wyniosły w tym segmencie 101.625 tys. zł, co stanowi 66,5% przychodów ze sprzedaży ogółem. W porównaniu do trzech kwartałów 2017 roku przychody ze sprzedaży pochodzące od zewnętrznych kontrahentów wzrosły o 8,8%, tj. o 8.261 tys. zł. Wzrost przychodów w trzech kwartałach 2018 roku względem analogicznego okresu roku poprzedniego związany jest z realizacją większej liczby nowych produkcji przez spółki Grupy Kapitałowej (między innymi seriali „Lombard: Życie pod zastaw”, „Drogi Wolności”, teleturniejów „Hipnoza”, „Joker”, „Koło Fortuny” oraz programów realizowanych dla stacji Canal+ Discovery jak na przykład „Hungry for fame” czy „Małe kraje wielki sport”).

Spadek rentowności ze sprzedaży związany jest z przesunięciem wypłat tantiem dla producentów z trzeciego na czwarty kwartał (tantiemy wpłynęły do spółek w październiku). Grupa poniosła również dodatkowe koszty związane z uruchomieniem pierwszych serii nowych produkcji (m. in. Drogi Wolności). Spadek zysku z działalności operacyjnej segmentu produkcji telewizyjnej przełożył się również na spadek zysku netto w porównaniu z trzema kwartałami 2017 roku.

## Zarządzanie aktywami trwałymi

	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	47.821	54.438	(6.617)
w tym z Grupy	18.251	13.672	4.579
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	10.499	12.202	(1.703)
EBITDA	20.941	22.201	(1.260)
Zysk / Strata netto	7.948	9.218	(1.270)
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	22,0	22,4	(0,4)
Rentowność EBITDA (w %)	43,8	40,8	3,0
Rentowność netto (w %)	16,6	16,9	(0,3)



W trzech kwartałach 2018 roku łączne przychody ze sprzedaży segmentu wynosiły 47.821 tys. zł. Przychody pochodzące od zewnętrznych kontrahentów wyniosły 29.570 tys. zł, co stanowi 61,8% przychodów ze sprzedaży segmentu oraz 19,4% przychodów ze sprzedaży ogółem. W porównaniu do trzech kwartałów 2017 roku przychody ze sprzedaży pochodzące od zewnętrznych kontrahentów zmniejszyły się o 27,5%, tj. o 11.196 tys. zł. Wysokie przychody ze sprzedaży w 2017 roku związane są głównie z jednorazowym kontraktem - koordynacją wydarzenia Światowych Igrzysk Sportowych The World Games 2017 przez spółkę ATM System.

Pomimo spadku przychodów ze sprzedaży wskaźniki rentowności zysku z działalności operacyjnej oraz rentowności netto utrzymały się na zbliżonym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Spółka ATM System Sp. z o.o. w dalszym ciągu prowadzi inwestycje w innowacyjne technologie, co przekłada się na zwiększenie liczby zleceń na obsługę techniczną różnego rodzaju programów telewizyjnych, wydarzeń kulturalnych i sportowych a także na wzrost wynajmu samego sprzętu.

Na końcowy wynik segmentu wpływ mają koszty finansowania zewnętrznego związanego z wybudowanym studiem filmowym w Warszawie oraz nabyciem wozu HD.

## Nadawanie

	<b>3 kwartały 2018</b>	<b>3 kwartały 2017</b>	<b>Zmiana</b>
Przychody ze sprzedaży	16.787	15.713	1.074
w tym z Grupy	29	-	29
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	1.453	1.569	(116)
EBITDA	3.456	3.252	204
Zysk / Strata netto	955	1.082	(127)
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	8,7	10,0	(1,3)
Rentowność EBITDA (w %)	20,6	20,7	(0,1)
Rentowność netto (w %)	5,7	6,9	(1,2)

Prezentowany segment obejmuje działalność związaną z nadawaniem kanału telewizyjnego ATM Rozrywka, którą realizuje ATM Grupa S.A. oraz działalność spółki Echo 24 Sp. z o.o. (związaną z nadawaniem kanału telewizyjnego Echo24 i obsługą multipleksu lokalnego MUX L4).

Przychody ze sprzedaży czasu reklamowego na antenie własnej stacji telewizyjnej ATM Rozrywka TV są stabilne. W trzech kwartałach 2018 roku utrzymały się na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W analizowanym okresie spółka Echo 24 poniosła stratę związaną z nadawaniem własnego kanału telewizyjnego. Spółka nadawała także własny informacyjno-publicystyczny kanał telewizyjny Echo24, jednak zapotrzebowanie lokalnego rynku na reklamę w stacji okazało się niewystarczające i z końcem marca 2018 roku podjęta została decyzja o zaprzestaniu jego nadawania. Tym samym spółka poniosła dodatkowe koszty

związane z wygaszaniem umów o nadawanie kanału Echo24. Spółka kontynuuje działalność związaną z nadawaniem programów telewizyjnych innych nadawców w oparciu o przyznaną spółce przez Urząd Komunikacji Elektronicznej częstotliwość regionalną (tzw. lokalny MUX L4).

### Działalność deweloperska

	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	4.512	24.835	(20.323)
w tym z Grupy	-	-	-
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	(439)	3.777	(4.216)
EBITDA	(387)	3.795	(4.182)
Zysk / Strata netto	(368)	3.058	(3.426)
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	(9,7)	15,2	(24,9)
Rentowność EBITDA (w %)	(8,6)	15,3	(23,9)
Rentowność netto (w %)	(8,2)	12,3	(20,5)

W segmencie działalności deweloperskiej przychody ze sprzedaży są niższe o 20.323 tys. zł, tj. o 81,8%. Liczba jednostek, która została sprzedana w trzech kwartałach 2018 roku była niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, jednak utrzymała się na planowanym poziomie. Dodatkowo w analizowanym okresie nastąpił wzrost kosztów budowy, co przełożyło się na spadek rentowności sprzedaży. Spółka ATM Inwestycje zakończyła prace oraz sprzedała jednostki mieszkalne w dwóch etapach przedsięwzięcia „Błękitne Aleje”, a także kontynuowała realizację kolejnych projektów deweloperskich w Ślęzie („Osiedle przy Zamku IV”) i Bielanych Wrocławskich („Błękitne Aleje”).

### Produkcja gier komputerowych

	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	-	-	-
w tym z Grupy	-	-	-
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	(779)	(62)	(717)
EBITDA	(779)	(62)	(717)
Zysk / Strata netto	12.360	924	11.436
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	-	-	-
Rentowność EBITDA (w %)	-	-	-
Rentowność netto (w %)	-	-	-

Na wypracowany zysk w segmencie produkcji gier komputerowych wpływ mają wyniki osiągnięte przez spółkę konsolidowaną metodą praw własności tj. BoomBit S.A. (dawniej Aidem Media Sp. z o.o.) w zakresie sprzedaży gier komputerowych oraz udostępniania w nich miejsc reklamowych. W dniu 28 lutego 2018 roku

odbyło się zgromadzenie wspólników spółki Aidem Media Sp. z o.o. („Aidem”), podczas którego zostały podjęte uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Aidem z kwoty 4.000 tys. zł do kwoty 6.000 tys. zł poprzez utworzenie 20.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy („Nowe Udziały Aidem”). Nowe Udziały Aidem zostały przeznaczone do objęcia przez spółkę We Are One Limited z siedzibą w Larnace, Cypr („We Are One”). Objęcie udziałów nastąpiło poprzez aport Spółek BoomBit Games Ltd oraz BommBit Inc. Ponadto w dniu 28 lutego 2018 roku Aidem zawarła z We Are One umowę aportową, na podstawie której We Are One wniosła do Aidem na pokrycie Nowych Udziałów Aidem wkład niepieniężny w postaci 3 udziałów w kapitale zakładowym spółki BoomBit Games Limited z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania („BoomBit”), stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym BoomBit, o wartości zbywczej 44.887.000,00 PLN. W wyniku tej transakcji posiadane przez ATM Grupa S.A. udziały w spółce zostały wycenione do wartości godziwej (wzrost inwestycji o 10.650 tys. zł).

### Działalność pozostała

	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1.161	881	280
w tym z Grupy	843	497	346
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	364	(224)	588
EBITDA	372	(206)	578
Zysk / Strata netto	525	(996)	1.521
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	31,4	(25,4)	56,8
Rentowność EBITDA (w %)	32,0	(23,4)	55,4
Rentowność netto (w %)	45,2	(113,1)	158,3

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

Na wynik w segmencie działalność pozostała znaczący wpływ mają także wyniki osiągnięte przez spółkę FM Aldentro Sp. z o.o. (dawniej FM Pro Sp. z o.o.) w zakresie organizacji różnego rodzaju wydarzeń artystycznych i kulturalnych. Spółka FM Aldentro w analizowanym okresie odnotowała niewielką stratę.

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

Zjawisko sezonowości i cykliczności nie występuje w działalności emitenta.

### VII. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie wystąpiły.

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

W dniu 25 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 0,22 zł na jedną akcję.

Łączna wartość dywidendy, która została wypłacona przez Spółkę, wynosi 18.546 tys. zł. Dzień ustalenia dywidendy przypadał na 7 czerwca 2018 roku, natomiast dzień wypłaty w dniu 15 czerwca 2018 roku. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje Spółki, tj. 84.300 tys. sztuk.

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

Nie wystąpiły.

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

Listę spółek zależnych, które na dzień przekazania niniejszego raportu za trzy kwartały 2018 roku do publicznej wiadomości, tj. 29 listopada 2018 roku, wraz z emitentem stanowią Grupę Kapitałową ATM Grupa S.A., przedstawia tabela.

<b>Nazwa Spółki</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Procent posiadanych udziałów</b>	<b>Charakterystyka powiązania kapitałowego / metoda konsolidacji</b>
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
Drogi Wolności Sp. z o.o.	Warszawa	62%	Zależna / pełna
ATM Living AB	Malmö (Szwecja)	100%	Zależna / pełna
Echo 24 Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	Zależna / pełna
KarkonoszePlay Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100% (poprzez Echo 24 Sp. z o.o.)	Zależna / pełna

Grupa Kapitałowa na dzień 29 listopada 2018 roku posiada inwestycje w następujących jednostkach współkontrolowanych:

Nazwa Spółki	Siedziba	Procent posiadanych udziałów	Charakterystyka powiązania kapitałowego / metoda konsolidacji
BoomBit S.A. (dawniej Aidem Media Sp. z o.o.)	Gdańsk	33,3%	Wspólne przedsięwzięcie / praw własności
FM Aldentro Sp. z o.o. (dawniej FM Pro Sp. z o.o.)	Warszawa	33,3%	Wspólne przedsięwzięcie / praw własności
Fundacja Miasto Dzieci	Bielany Wrocławskie	50%	Wspólne przedsięwzięcie / niekonsolidowana

Zmiany, jakie miały miejsce w trakcie trzech kwartałów 2018 roku w strukturze Grupy Kapitałowej ATM Grupa zostały opisane poniżej.

W dniu 18 stycznia 2018 roku ATM Grupa zarejestrowała nową spółkę ATM Living AB z siedzibą w Oxie w Szwecji (obecnie w Malmö w Szwecji). Spółka będzie prowadzić działalność budowlaną związaną z budową domów mieszkalnych i innych budynków. ATM Grupa posiada 100% udziałów w tej spółce.

W dniu 28 lutego 2018 roku odbyło się zgromadzenie wspólników spółki Aidem Media sp. z o.o. („Aidem”), podczas którego zostały podjęte uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Aidem z kwoty 4.000 tys. zł do kwoty 6.000 tys. zł poprzez utworzenie 20.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy („Nowe Udziały Aidem”). Nowe Udziały Aidem zostały przeznaczone do objęcia przez spółkę We Are One Limited z siedzibą w Larnace, Cypr („We Are One”). Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Aidem w rejestrze przedsiębiorców KRS udział ATM Grupa w kapitale zakładowym Aidem zmieni się z dotychczasowego udziału 50% na 33,33%.

W dniu 6 marca 2018 roku ATM Grupa dokonała zakupu 66,67% udziałów spółki Echo 24 Sp. z o.o. Tym samym ATM Grupa posiada w spółce 100% udziałów.

W dniu 5 czerwca 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki FM Pro Sp. z o. o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 100 000,00 zł poprzez utworzenie 100 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zostały przeznaczone do objęcia przez nowego udziałowca powiązanego osobowo. Od tego momentu ATM Grupa posiada w spółce 33,33% udziałów.

W dniu 23 lipca 2018 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku zarejestrował w KRS spółkę BoomBit S.A. Spółka ta powstała z przekształcenia spółki Aidem Media Sp. z o.o.

W dniu 3 sierpnia 2018 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki FM Pro Sp. z o.o. na FM Aldentro Sp. z o.o.

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

Dnia 18 lutego 2018 roku spółka ATM System zawarła umowę poręczenia pożyczki na kwotę 390 tys. zł. Dodatkowo ATM Grupa została poręczycielem wiarygodności spółki zależnej ATM System za zobowiązania wynikające z zawartej umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 7 czerwca 2018 roku, na podstawie której bank ten udzielił spółce ATM System Sp. z o.o. kredytu w wysokości 13.500 tys. zł.

W wyniku udzielonych poręczeń stan zobowiązań warunkowych na koniec bieżącego okresu, w porównaniu ze stanem na koniec ostatniego roku obrotowego zwiększył się o 13.890 tys. zł i wynosił 96.690 tys. zł.

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu, tj. raportu za pierwsze półrocze 2018 rok w dniu 1 października 2018 roku do momentu przekazania niniejszego raportu, tj. raportu za trzy kwartały 2018 roku w dniu 29 listopada 2018 roku, Spółka ATM Grupa S.A. otrzymała jedno zawiadomienie o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

W dniu 6 sierpnia 2018 roku Zarząd ATM Grupa S.A. otrzymał zawiadomienie od Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: ALTUS TFI S.A.) z siedzibą w Warszawie o zmniejszeniu udziału poniżej progu 10% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki ATM Grupa S.A.

Zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej progu 10% nastąpiło na skutek rozliczenia w dniu 31 lipca 2018 r. transakcji zbycia na rynku regulowanym 640.200 akcji Spółki. Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie 10.730.369 akcji Spółki, stanowiących 12,73% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 10.730.369 głosów, co stanowiło 10,00% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają łącznie 10.090.169 akcji Spółki, stanowiących 11,97% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 10.090.169 głosów w Spółce, co stanowi 9,40% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Ponadto ALTUS TFI S.A. poinformował, że nie istnieją jakiegokolwiek podmioty zależne od niego, posiadające akcje Spółki, jak również nie jest stroną jakichkolwiek umów, których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki.

Powyższa informacja została podana w raporcie bieżącym nr 10/2018 z dnia 6 sierpnia 2018 roku.

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy ATM Grupa S.A., którzy według otrzymanych zawiadomień przez Spółkę posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. 29 listopada 2018 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski za pośrednictwem spółki Kurzewski Investment S.á.r.l	34.420.000	40,83	57.420.000	53,51
Zygmunt Solorz-Żak poprzez spółkę zależną Karswell Ltd.	14.688.000	17,42	14.688.000	13,69
ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	10.090.169	11,97	10.090.169	9,40
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	6.955.000	8,25	6.955.000	6,48

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

Na dzień przekazania niniejszego raportu za trzy kwartały 2018 roku, tj. 29 listopada 2018 roku, stan posiadania akcji przez członków władz ATM Grupa S.A. był następujący:

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

Nie wystąpiły zmiany od daty przekazania ostatniego raportu okresowego.

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

Nie toczą się istotne postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej. Za istotne postępowania Grupa uważa te, w których kwota sporna przekracza 10% kapitałów własnych emitenta.

## XVI. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

## XVII. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

ATM Grupa jest poręczycielem poniższych znaczących kredytów w ATM System Sp. z o.o. (100% udziałów):

Umowa	Data zawarcia umowy kredytowej	Data zakończenia gwarancji	Kwota poręczenia [tys. zł]	Bankowy tytuł egzekucyjny	Maksymalna wartość roszczeń [tys. zł]	Wynagrodzenie ATM Grupa z tytułu poręczenia
Kredyt inwestycyjny	8 września 2015	31 sierpnia 2021	10.800	do 31 sierpnia 2024	16.200	0,40% wartości kwoty kredytu rocznie
Prowadzenie rachunku	1 kwietnia 2010	30 września 2021	1.300	do 30 września 2024	1.950	0,40% wartości kwoty zobowiązania rocznie
Kredyt na rachunku bieżącym	9 maja 2012	8 maja 2019	4.000	-	4.500	0,40% wartości kredytu na rachunku
Kredyt inwestycyjny	7 czerwca 2018	31 lipca 2024	13.500	do 31 lipca 2027	13.500	0,40% wartości kredytu rocznie

ATM Grupa jest poręczycielem poniższych kredytów w ATM Studio Sp. z o.o. (100% udziałów):

Umowa	Data zawarcia umowy kredytowej	Data zakończenia gwarancji	Kwota poręczenia [tys. zł]	Bankowy tytuł egzekucyjny	Maksymalna wartość roszczeń [tys. zł]	Wynagrodzenie ATM Grupa z tytułu poręczenia
Kredyt inwestycyjny	21 września 2010	31 marca 2026	25.000	do 31 grudnia 2028	37.500	0,15% wartości kwoty faktycznego zadłużenia ustalanego na dzień 30.12. każdego roku trwania poręczenia

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

Nie wystąpiły.



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

### **• Sytuacja na rynku reklamy telewizyjnej**

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

### **• Uruchomienie nowych projektów produkcyjnych**

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

### **• Udział w międzynarodowych targach telewizyjnych**

ATM Grupa co roku uczestniczy w różnego rodzaju targach telewizyjnych. Każdy taki wyjazd jest dla naszej Grupy okazją do nawiązania nowych, cennych kontaktów w branży i zawarcia atrakcyjnych kontraktów,

zarówno na sprzedaż naszych formatów, jak i na zakup ciekawych licencji bądź gotowych programów na rynek polski.

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

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

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

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

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

ATM Grupa S.A. posiada 33% udziałów Spółki BoomBit S.A. (dawniej Aidem Media Sp. z o.o.), producenta gier oraz programów mobilnych działających na różnych platformach sprzętowych. BoomBit S.A. zajmuje wysoką pozycję w segmencie gier na urządzenia mobilne (smartfony, tablety) działające pod kontrolą zarówno systemu iOS jak i Android, publikując miesięcznie średnio po kilka nowych gier, w których udostępnia miejsca reklamowe. Wpływ spółki na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej jest uwarunkowany od bieżącej koniunktury na tym rynku oraz ilości tych produktów spółki, które osiągają wysoką pozycję w rankingach popularności. Spółka będzie kontynuowała produkcję i sprzedaż własnych aplikacji, a także realizowała usługi na rzecz innych podmiotów z tego rynku.

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

Bezpośredni dostęp do rynku reklamy mają przede wszystkim nadawcy telewizyjni i domy mediowe. Działalność ATM Grupa S.A. na rynku telewizyjnym opiera się na posiadanej koncesji nr 468/2011-T na rozpowszechnianie w sposób rozsiewczy naziemny w ramach multipleksu pierwszego (MUX1) programu telewizyjnego pod nazwą ATM Rozrywka TV, przyznanej Spółce przez Krajową Radę Radiofonii i Telewizji (KRRiT) na czas określony do 24 lutego 2021 roku. Uzyskanie przez ATM Grupę statusu nadawcy poprzez

otrzymanie koncesji na uruchomienie własnego kanału telewizyjnego sprawia, że ATM Grupa otrzymuje przychody również z tego tytułu. Uzyskanie statusu nadawcy związane jest z koniecznością ponoszenia wysokich kosztów związanych m.in. z opłatami koncesyjnymi i nadawczymi. Wysokie koszty wejścia na rynek telewizyjnych nadawców sprawia, że jest to inwestycja długoterminowa. Posiadanie własnego kanału telewizyjnego ma istotny wpływ na wyniki Grupy ATM w kolejnych okresach.

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

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

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

Średni kurs w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018r.	4,2535
Kurs na ostatni dzień okresu, tj. 30 września 2018r.	4,2714
Kurs najniższy w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018r.	4,1488
Kurs najwyższy w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018r.	4,3616

## **XXI. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

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

### **Produkcja telewizyjna i filmowa**

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

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

### **Zarządzanie aktywami trwałymi**

Segment ten obejmuje świadczenie wszelkiego rodzaju usług pomocniczych dla produkcji telewizyjnej, filmowej, teatralnej i innej, opartej o posiadane zasoby technologiczne i nieruchomości. W szczególności

zostają do nich zaliczane usługi wykonywane przy użyciu wozów realizacyjnych HD, usługi dźwiękowe, montażowe, oświetleniowe, operatorskie, realizacja efektów specjalnych, usługi informatyczne, transportowe oraz wynajem powierzchni studyjnych i biurowych.

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

### **Nadawanie**

Segment ten obejmuje działalność związaną z nadawaniem kanału telewizyjnego ATM Rozrywka, którą realizuje ATM Grupa S.A. W jego wynikach ujmowane są również wyniki spółki ECHO 24 Sp. z o.o. oraz KarkonoszePlay Sp. z o.o.

### **Działalność deweloperska**

Segment ten obejmuje realizację projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych. Spółki, które mają wpływ na wyniki tego segmentu to: ATM Inwestycje Sp. z o.o., Agro Ślęza Sp. z o.o. (połączona z ATM Inwestycje 21 grudnia 2017 roku) oraz ATM Living AB.

### **Produkcja gier komputerowych**

Segment ten obejmuje działalność w zakresie produkcji gier i aplikacji mobilnych na platformy iOS, Android, MAC oraz udostępniania w nich miejsc reklamowych. Spółki, które wpływają na wyniki tego segmentu to: BoomBit S.A. (dawniej Aidem Media Sp. z o.o.) oraz ATM Grupa S.A.

### **Działalność pozostała**

Segment ten obejmuje pozostałą działalność, w tym m.in. produkcję i sprzedaż gier i programów komputerowych, sprzedaż towarów, usługi biura rachunkowego, sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych, organizację wydarzeń, wpływy odsetkowe z lokat bankowych oraz z pożyczek udzielonych podmiotom spoza Grupy Kapitałowej. Spółki, które mają wpływ na wyniki tego segmentu to: ATM Grupa S.A., ATM Inwestycje Sp. z o.o. oraz FM Aldentro Sp. z o.o. (dawniej FM Pro Sp. z o.o.).

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

# Komentarz do skróconego jednostkowego raportu kwartalnego za trzy kwartały 2018 roku

## I. Zasady rachunkowości

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

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

## II. Informacje o nowych standardach, które zostały zastosowane od 1 stycznia 2018 roku

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skróconego sprawozdania finansowego, za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku, są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem standardów, zmian do standardów i interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 roku.

W niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka zastosowała standard MSSF 9 *Instrumenty finansowe* oraz standard MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* obowiązujące od 1 stycznia 2018 roku. O skutkach zmian zasad rachunkowości Spółka raportowała w punkcie 4 śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku. Wpływ wdrożenia MSSF 15 na pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki na dzień 30 września 2017 przedstawiono poniżej:

	30 września 2017 przed zmianą	korekty	30 września po przekształceniu 2017
<b>Aktywa trwale</b>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.857	(187)	1.670
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Zatrzymane zyski	9.716	496	10.212
Wynik finansowy bieżącego okresu	13.614	310	13.924
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	13.254	(556)	12.698
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe i z tytułu umów z klientami	9.712	5.588	15.300
Zobowiązania pozostałe	6.274	35	6.309
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	7.962	(6.060)	1.902

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

W trzecim kwartale 2018 roku utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 293 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 1.679 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 373 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 317 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 15.110 tys. zł.

W trzecim kwartale 2018 roku rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 323 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 1.723 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 264 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 694 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 11.564 tys. zł.