

Komentarz do skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2015 roku

I. Zasady rachunkowości

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

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

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

W I kwartale 2015 roku utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 159 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 1.645 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1.233 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 805 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 6.631 tys. zł.

W I kwartale 2015 roku rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 60 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 369 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 830 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 762 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 9.409 tys. zł.

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

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

W pierwszym kwartale 2015 roku w zakresie produkcji telewizyjnej w Grupie Kapitałowej ATM Grupa trwały prace nad serialami: „Pierwsza Miłość”, „Świat według Kiepskich”, „Pielęgniarki”, „Policjantki i Policjanci” - realizowane dla Telewizji Polsat oraz „Ojciec Mateusz”, „Ranczo”, „Prokurator”, „Strażacy” – realizowane

dla Telewizji Polskiej S.A. W analizowanym okresie spółki Grupy Kapitałowej ATM Grupa realizowały także zdjęcia do nowych produkcji, takich jak: program dokumentalny „Seks bez tajemnic” dla stacji TLC Polska, teleturniej „Podróż życia” dla Telewizji Polskiej S.A. oraz reality show „Dom wrózek: poza zmysłami” dla Telewizji Puls Sp. z o.o. Pierwszy kwartał to także okres intensywnych prac nad kolejnymi propozycjami programowymi dla nadawców telewizyjnych.

Produkcje spółek Grupy Kapitałowej ATM Grupy odnotowują bardzo dobre wyniki oglądalności, co w obliczu szerokiej oferty programowej nadawców i bardzo silnej konkurencji należy uznać za istotne dokonanie.

Trzy serie fabularne: „Ranczo”, którego producentem jest spółka Studio A oraz „Ojciec Mateusz” i „Strażacy”, które realizuje spółka Profilm Sp. z o.o., znalazły się w pierwszej dziesiątce nowości wiosennych ramówek z największą widownią. Serie „Ranczo” i „Strażacy”, emitowane na antenie stacji TVP1, to najlepiej oglądane weekendowe propozycje telewizyjne. Nowy sezon „Rancza” ogląda średnio 7 milionów widzów, a średnia widownia „Strażaków” to 3 miliony widzów. Bardzo dobre otwarcie i blisko 5 milionów widzów mają także premierowe odcinki kolejnej serii „Ojca Mateusza”, emitowane od 5 marca w czwartkowe wieczory na antenie TVP1.

Z kolei premierowe odcinki nowych sezonów seriali „Policjantki i policjanci” i „Pielęgniarki”, których producentem jest spółka ATM Grupa, są najlepiej oglądanymi programami w swoim paśmie.

Drugi sezon „Policjantek i policjantów”, emitowany od drugiego marca 2015 roku na antenie stacji TV4, gromadził przed telewizorami średnio milion widzów. Największą widownię – 1,3 miliona oglądających, miał odcinek pokazany 4 marca 2015 roku, a w dniu 16 kwietnia produkcja przekroczyła 10% udziału w grupie komercyjnej. „Policjantki i policjanci” od pierwszego odcinka podnoszą wyniki stacji i są najlepiej oglądanym serialem i produkcją na kanale TV4. Bardzo dobre wyniki oglądalności odnotował także film fabularny „Policjantki i policjanci: pokój 112”, poprzedzający emisję drugiej serii i będący wprowadzeniem do drugiego sezonu. Natomiast premierowe odcinki nowej serii „Pielęgniarek”, emitowane na antenie Telewizji Polsat od drugiego marca 2015 roku, osiągnęły wyższą, niż w pierwszym tygodniu nadawania rok temu widownię. Mimo zwiększenia w stosunku do ubiegłego roku emisji konkurencyjnych produkcji, serial nadal jest niekwestionowanym liderem pasma.

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

ATM System Sp. z o.o., poza obsługą sprzętową produkcji telewizyjnych realizowanych w ramach Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A., kontynuowała w pierwszym kwartale 2015 roku współpracę ze spółką Ekstraklasa Live Park w zakresie produkcji sygnału telewizyjnego wozami HD z rozgrywek piłkarskich T-Mobile Ekstraklasa oraz Pucharu Polski. Przy użyciu wozu HD Spółka zrealizowała również transmisję rozgrywek Polskiej Ligi Koszykówki, galę MMA, konkurs skoków narciarskich w Wiśle oraz Zawodowy Turniej Tenisowy Wrocław Open. Ponadto Spółka świadczyła swoje usługi na rynku filmowym, realizowała krótkoterminowe zlecenia usług zdjęciowych przy produkcjach reklamowych i obsłudze imprez oraz

świadczyła swoje usługi techniczne związane z wynajmem sprzętu i obsługi technicznej do widowisk i programów rozrywkowych m.in. takich jak: „Top Chef”, „Hell’s Kitchen”, „Dancing with the stars. Taniec z Gwiazdami”, „Twoja Twarz Brzmi Znamo” czy „Must Be The Music – Tylko Muzyka”. Większość z wymienionych programów rozrywkowych realizowana jest w Warszawie w halach studyjnych należących do ATM Studio Sp. z o.o. Uruchomienie nowoczesnego kompleksu studyjnego w Warszawie daje wraz z usługami świadczonymi przez ATM System możliwość oferowania kompleksowych usług realizacji telewizyjnych dla rynku producenckiego, co istotnie umacnia pozycję Grupy Kapitałowej ATM na rynku. W ATM Studio swoje siedziby ma wiele spółek z branży telewizyjnej i reklamowej, które zajmują powierzchnię biurową budynku. Ponadto budynek ATM Studio stał się popularnym miejscem na realizację filmów reklamowych oraz różnego rodzaju imprez takich jak pokazy promocyjne, prezentacje, konferencje, szkolenia, kongresy i koncerty.

Ponadto, pod koniec I kwartału miała miejsce sprzedaż dotowanych środków trwałych (w tym wozu HD) z ATM Grupa S.A. do spółki zależnej ATM System Sp. z o.o. Sprzedaż ta pozwoli na uporządkowanie struktury organizacyjnej oraz sprzęt telewizyjny będzie należał do spółki zależnej ATM System Sp. z o.o., który będzie integratorem całego zaplecza sprzętowego i technologicznego w ramach całej Grupy Kapitałowej ATM Grupa. W wyniku tej transakcji ATM Grupa rozpoznała w rachunku jednostkowym całą dotację należną na ten sprzęt. Natomiast na poziomie skonsolidowanym przychód z dotacji będzie rozpoznawany w proporcji do odpisów amortyzacyjnych.

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

W pierwszym kwartale 2015 roku oglądalność telewizji ATM Rozrywka w zasięgu widzów w wieku 16-49 lat wyniosła 0,77% (SHR%16-49) przy średniej liczbie widzów 48,998 (AMR4+). W analogicznym okresie w 2014 roku stacja zanotowała wynik 0.84% (SHR%16-49) – średnia liczba widzów 53,137 (AMR4+). Oglądalność w 2014 roku wynosiła 0.85% (SHR%16-49) przy średniej liczbie widzów 45,034 (AMR4+).

*wszystkie dane dotyczące oglądalności pochodzą za Nielsen Audience Measurement

Telewizja Dolnośląska Echo Sp. z o.o., w wyniku wygranego w grudniu 2014 roku konkursu na rezerwację częstotliwości na obszarze Wrocław – Świdnica, będzie świadczyć usługi tzw. operatora multipleksu lokalnego, polegające na usłudze emisji sygnału telewizyjnego obecnym na rynku nadawcom. Częstotliwość, która została przydzielona spółce przez Urząd Komunikacji Elektronicznej umożliwia nadawanie ośmiu kanałów telewizyjnych oraz programów radiowych. Obecnie spółka dysponuje prawomocną decyzją o przyznaniu częstotliwości i przygotowuje się do uruchomienia usług nadawania nawiązując współpracę w zakresie multipleksacji sygnałów i usług transmisyjnych. Równolegle zarząd spółki kompletuje portfel kanałów do retransmisji.

W segmencie działalności pozostałej w pierwszym kwartale 2015 roku spółka ATM Inwestycje kontynuowała prace związane z przedsięwzięciem deweloperskim – „Osiedle przy Zamku” oraz prowadziła prace przygotowawcze do kolejnych projektów deweloperskich. Ponadto, bardzo dobry wynik odnotowała spółka

Aidem Media, będąca producentem gier i aplikacji mobilnych na platformy: iOS, Android, MAC, Windows Phone. 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 I kwartale 2015r. zostały ujęte poniżej w porządku chronologicznym:

1. W styczniu ATM Grupa S.A. zrealizowała zdjęcia do kolejnego sezonu serialu „Świat według Kiepskich”.
2. W styczniu ATM Grupa S.A. rozpoczęła realizację kolejnego sezonu telenoweli „Pierwsza miłość”.
3. W dniu 12 stycznia 2015 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polską S.A. na realizację nowego serialu „Prokurator”.
4. W dniu 12 stycznia 2015 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację filmu telewizyjnego „Pokój 112 – Policjantki i Policjanci”.
5. W dniu 27 stycznia 2015 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnej serii serialu „Pielęgniarki”.
6. W dniu 5 lutego 2015 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 4 września 2014 roku umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 22.533 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 26 listopada 2014 roku na realizację serii odcinków serialu "Pierwsza miłość". Szczegółowe informacje na ten temat podane zostały w raporcie bieżącym nr 2/2015.
7. W dniu 5 lutego 2015 roku Polska Akademia Filmowa ogłosiła nominacje do najważniejszej Polskiej Nagrody Filmowej „Orły”. W kategorii filmowy serial fabularny nominacje uzyskały dwie produkcje realizowane przez ATM Grupa S.A. i Studio A Sp. z o.o., seriale „Wataha” i „Ranczo” (seria 8).
8. W dniu 6 lutego 2015 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnej serii serialu „Pierwsza Miłość”.
9. W dniu 27 lutego 2015 roku spółka zależna ATM FX sp. z o.o. odkupiła pełny pakiet udziałów spółki posiadanych przez Spółkę ATM Grupa S.A. celem ich umorzenia, w efekcie czego z dniem 27 lutego 2015 roku nastąpiło zbycie spółki zależnej ATM FX Sp. z o.o. przez Spółkę ATM Grupa S.A.
10. W dniu 13 marca 2015 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Puls Sp. z o.o. na realizację nowego programu „Dom wróżek: ponad zmysłami”.

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za I kwartał 2015r. i 2014r. (dane w tys. zł)

WYBRANE DANE FINANSOWE I WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	I kwartał 2015	I kwartał 2014
Przychody netto ze sprzedaży	33.069	29.437
Zysk ze sprzedaży	5.688	4.708
Marża	17,2%	16,0%
Zysk z działalności operacyjnej	3.543	3.343
Marża	10,7%	11,4%
EBITDA	8.467	8.295
Marża	25,6%	28,2%
Zysk netto	3.658	4.011
Marża	11,1%	13,6%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za I kwartał 2015r. wyniosły 33.069 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi wzrost o 12,3% tj. o 3.632 tys. zł.

Grupa Kapitałowa ATM Grupa działa w ramach czterech segmentów: produkcja telewizyjna i filmowa, zarządzanie aktywami trwałymi, nadawanie oraz działalność pozostała. Poniżej w tabeli zaprezentowano strukturę przychodów ze sprzedaży w podziale na odpowiednie segmenty za I kwartał 2015 roku w porównaniu do I kwartału 2014 roku.

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

Przychody ze sprzedaży	I kwartał 2015		I kwartał 2014	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Produkcja telewizyjna	20.874	63,1%	16.797	57,1%
Zarządzanie aktywami trwałymi	7.000	21,2%	7.514	25,5%
Nadawanie	4.572	13,8%	4.926	16,7%
Pozostały	623	1,9%	200	0,7%
Razem	33.069	100,0%	29.437	100,0%

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

Produkcja telewizyjna i filmowa

	I kwartał 2015	I kwartał 2014	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	20.925	16.965	3.960
w tym spoza Grupy	20.874	16.797	4.077
Zysk z działalności operacyjnej	2.378	1.842	536
EBITDA	3.209	2.599	610
Zysk netto	1.905	1.452	453
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	11,4	10,9	0,5
Rentowność EBITDA (w %)	15,3	15,3	-
Rentowność netto (w %)	9,21	8,6	0,5

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej ATM Grupa jest produkcja telewizyjna i filmowa. Przychody z tego segmentu (spoza Grupy) wyniosły w I kwartale 2015 roku 20.925 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego roku poprzedniego stanowi wzrost o 18,9%. Wzrost przychodów i zysków wynika przede wszystkim z realizacji większej liczby nowych programów telewizyjnych.

W strukturze przychodów za I kwartał 2015 roku produkcja telewizyjna i filmowa stanowi 63,1% przychodów ogółem (w I kwartale 2014 roku : 57,1%).

Zarządzanie aktywami trwałymi

	I kwartał 2015	I kwartał 2014	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	10.253	10.516	(263)
w tym spoza Grupy	7.000	7.514	(514)
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	944	877	67
EBITDA	4.481	4.523	(42)
Zysk / Strata netto	534	437	97
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	9,2	8,3	0,9
Rentowność EBITDA (w %)	43,7	43,0	0,7
Rentowność netto (w %)	5,2	4,2	1,0

Przychody i zyski pochodzące z segmentu zarządzania aktywami trwałymi w porównywanych okresach ukształtowały się na bardzo zbliżonym poziomie. Największy wpływ na przychody spoza Grupy ma sprzedaż powierzchni studyjnych i biurowych w ATM Studio oraz przychody pochodzące z obsługi technicznej i wynajmu sprzętu przez ATM System. Na wynik segmentu wpływ mają również koszty finansowania zewnętrznego związane z budową studia filmowego w Warszawie.

Nadawanie

	I kwartał 2015	I kwartał 2014	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	4.572	4.927	(355)
w tym spoza Grupy	4.572	4.926	(354)
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	115	615	(500)
EBITDA	661	1.153	(492)
Zysk / Strata netto	79	449	(370)
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	2,5	12,5	(10,0)
Rentowność EBITDA (w %)	14,5	23,4	(8,9)
Rentowność netto (w %)	1,7	9,1	(7,4)

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

Telewizja Dolnośląska Echo Sp. z o.o. w grudniu 2014 roku z sukcesem wzięła udział w ogłoszonym przez prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej konkursie na rezerwację częstotliwości multipleksu lokalnego (umożliwiającego cyfrowe naziemne nadawanie sygnału telewizyjnego) na obszarze Wrocław – Świdnica. W związku z wygranym konkursem, Spółka będzie mogła świadczyć usługi tzw. operatora multipleksu lokalnego. Przygotowanie do świadczenia tych usług powoduje konieczność przeprowadzenia odpowiednich inwestycji w infrastrukturę techniczną. W I kwartale 2015 roku Spółka podjęła stosowne kroki umożliwiające uruchomienie multipleksu w najbliższym czasie.

Przychody segmentu nadawania, zarówno w I kwartale 2015 roku, jak i w I kwartale 2014 roku, w całości pochodzą ze sprzedaży czasu antenowego na kanale ATM Rozrywka. W analizowanym okresie wyniosły one 4.572 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi spadek o 7,4%, tj. o 355 tys. zł. Spadek zysków związany jest m.in. z podwyższeniem przez Urząd Komunikacji Elektronicznej (UKE) oraz Krajową Radę Radiofonii i Telewizji (KRRiT) w trakcie 2014 roku opłat za przyznane wcześniej spółce prawa niezbędne do prowadzenia działalności nadawczej (opłaty za użytkowanie częstotliwości telewizyjnej na pierwszym multipleksie oraz opłaty koncesyjnej), co zostało szczegółowo opisane w sprawozdaniu za 2014 rok.

Na spadek zysków i marż w segmencie nadawania wpływ mają także straty odnotowane w I kwartale 2015 roku przez Telewizję Dolnośląską Sp. z o.o. i Telewizję Dolnośląską Echo Sp. z o.o.

Działalność pozostała

	I kwartał 2015	I kwartał 2014	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	833	433	400
w tym spoza Grupy	623	200	423
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	147	95	52
EBITDA	157	106	51
Zysk / Strata netto	1.151	1.673	(522)
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	17,6	21,9	(4,3)
Rentowność EBITDA (w %)	18,8	24,4	(5,6)
Rentowność netto (w %)	138,2	386,3	(248,1)

Na pozostały segment składają się przede wszystkim przychody związane m.in. sprzedażą nieruchomości w ramach projektów developerskich, ze sprzedażą towarów, gier i programów komputerowych, odsetki od zdeponowanych środków pieniężnych na lokatach bankowych oraz odsetki od udzielonych pożyczek.

Na wysoki zysku netto w segmencie działalności pozostałej w I kwartale roku poprzedniego wpływ miało wygenerowanie przez spółkę Aidem Media znacząco lepszych wyników, rekordowych w dotychczasowej historii spółki.

V. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Zjawisko sezonowości i cykliczności nie występuje w działalności emitenta.

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

Nie wystąpiły.

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

Wypłacone w latach 2014 i 2013 dywidendy wyniosły, odpowiednio: 13.488 tys. zł (0,16 zł na jedną akcję) oraz 1.686 tys. zł (0,02 zł na jedną akcję).

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 26 marca 2015r. Radzie Nadzorczej został złożony wniosek o zarekomendowanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy w wysokości 0,15 zł na akcję, tj. łącznie 12.645 tys. zł z zysku za 2014 rok.

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

Nie wystąpiły.

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

Listę spółek zależnych, które na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego do publicznej wiadomości, tj. 15 maja 2015r., wraz z emitentem stanowią Grupę Kapitałową ATM Grupa S.A., przedstawia tabela.

Nazwa Spółki	Siedziba	Procent posiadanych udziałów	Metoda konsolidacji
ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	Pełna
Profilm Sp. z o.o. (dawniej Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.)	Bielany Wrocławskie	100%	Pełna
Studio A Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Pełna
ATM Studio Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Pełna
ATM Inwestycje Sp. z o.o. (dawniej A2 Multimedia Sp. z o.o.)	Bielany Wrocławskie	100%	Pełna
Aidem Media Sp. z o.o.	Gdańsk	50%	Praw własności
FM Pro Sp. z o.o. (dawniej FM Productions Sp. z o.o.)	Bielany Wrocławskie	50%	Praw własności
Telewizja Dolnośląska Sp. z o.o.	Wrocław	99%	Pełna
Telewizja Dolnośląska ECHO Sp. z o.o.	Wrocław	100%	Pełna
Fundacja Miasto Dzieci	Bielany Wrocławskie	50%	Niekonsolidowana

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

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

Stan zobowiązań warunkowych na koniec bieżącego okresu, w porównaniu ze stanem na koniec ostatniego roku obrotowego nie zmienił się i wynosił 70.500 tys. zł.

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu, tj. raportu rocznego za 2014r. w dniu 30 kwietnia 2015r. do momentu przekazania niniejszego raportu, tj. raportu za pierwszy kwartał 2015r. w dniu 15 maja 2015r., Spółka ATM Grupa S.A. nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy ATM Grupa S.A., którzy według otrzymanych zawiadomień przez Spółkę posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. 15 maja 2015r.

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

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

Nie wystąpiły zmiany od daty przekazania ostatniego raportu okresowego.

Na dzień przekazania raportu za pierwszy kwartał 2015r., tj. 15 maja 2015r., stan posiadania akcji przez członków władz ATM Grupa S.A. był następujący:

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

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

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

XV. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

Żadna ze spółek wchodząca w skład Grupy Kapitałowej ATM Grupa nie udzieliła w pierwszym kwartale 2015r. poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliła gwarancji innemu podmiotowi, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych ATM Grupa S.A.

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

Nie wystąpiły.

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

- **Sytuacja na rynku reklamy telewizyjnej**

Sytuacja na rynku reklamy telewizyjnej uzależniona jest przede wszystkim od ogólnej sytuacji makroekonomicznej w kraju oraz na świecie. Ma ona znaczący wpływ na zachowania reklamodawców,

co przekłada się, w zależności od panującej koniunktury, na wzrost albo spadek wydatków przeznaczanych na reklamę telewizyjną. W efekcie powoduje to odpowiednio wzrost/spadek wykorzystania czasu reklamowego u nadawców oraz wzrost/spadek cen za wykorzystanie czasu reklamowego. Sytuacja na rynku reklamy przekłada się zatem bezpośrednio na przychody osiągnięte 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 niezadowolające dla emitenta, może on zrezygnować z zamówień kolejnych serii. Pomimo dbałości o wysoką jakość naszych produkcji oraz interesującą widza tematykę nie możemy zagwarantować, że program zyska popularność i odpowiednio liczną widownię.

- **Kontynuacja realizowanych do tej pory produkcji, m.in. takich jak: „Pierwsza Miłość”, „Ojciec Mateusz”, „Świat według Kiepskich”, „Ranczo” – utrzymanie dobrych wyników oglądalności**

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

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

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

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

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

Działalność ATM Grupa S.A. na rynku telewizyjnym opiera się na posiadanej koncesji nr 468/2011-T na rozpowszechnianie w sposób rozszewczy naziemny w ramach multipleksu pierwszego (MUX1) programu telewizyjnego pod nazwą ATM Rozrywka TV, przyznanej Spółce przez Krajową Radę Radiofonii i Telewizji (KRRiT) na czas określony do 21 lutego 2021 roku. 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.

ATM Rozrywka jest dostępna na pierwszym multipleksie naziemnej telewizji cyfrowej (MUX1), na platformie Cyfrowego Polsatu, a także w zdecydowanej większości sieci kablowych, w tym w sieciach dominujących na rynku, takich jak UPC Polska i Multimedia.

XIX. Zasady przyjęte do przeliczenia PLN na EURO

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

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

Średni kurs w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015r.	4,1489
Kurs na ostatni dzień okresu, tj. 31 marca 2015r.	4,0890
Kurs najniższy w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015r.	4,0886
Kurs najwyższy w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015r.	4,3335

XX. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

Produkcja telewizyjna i filmowa

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

Spółki, które mają wpływ na wyniki tego segmentu to: ATM Grupa S.A., Studio A Sp. z o.o. oraz Profilm Sp. z o.o. (dawniej Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. oraz Baltmedia Sp. z o.o.).

Zarządzanie aktywami trwałymi

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

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

Nadawanie

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

Działalność pozostała

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

Spółki, które mają wpływ na wyniki tego segmentu to: ATM Grupa S.A., ATM System Sp. z o.o., ATM Inwestycje Sp. z o.o. (dawniej A2 Multimedia Sp. z o.o.) oraz Aidem Media Sp. z o.o.

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

Komentarz do skróconego jednostkowego raportu kwartalnego za I kwartał 2015 roku

I. Zasady rachunkowości

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

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

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

W I kwartale 2015 roku utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 148 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 1.645 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 585 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 253 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 5.361 tys. zł.

W I kwartale 2015 roku rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 46 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 369 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 120 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 149 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 6.776 tys. zł.