



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM GRUPA
ZA 2015 ROK**



Spis treści

1.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	3
2.	GŁÓWNI AKCJONARIUSZE SPÓŁKI ATM GRUPA S.A.	4
3.	WŁADZE SPÓŁKI ATM GRUPA S.A.	5
4.	UDZIAŁY KAPITAŁOWE CZŁONKÓW WŁADZ W SPÓŁCE ATM GRUPA S.A. ORAZ JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH.....	6
5.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	6
6.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU	6
7.	PODSTAWOWE PRODUKTY I USŁUGI.....	7
8.	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	8
9.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PRZEZ EMITENTA ORAZ JEDNOSTKI ZALEŻNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	9
10.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM GRUPA	9
11.	ZNACZĄCE UMOWY I UMOWY UBEZPIECZENIA	10
12.	KREDYTY, PORĘCZENIA, GWARANCJE ORAZ UDZIELONE POŻYCZKI	12
13.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	15
14.	OPIS ZDARZEŃ (W TYM NIETYPOWYCH), KTÓRE MIAŁY ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM GRUPA ORAZ OSIĄGNIĘTY WYNIK	15
15.	OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, STRATEGII ROZWOJU ORAZ PLANÓW INWESTYCYJNYCH	20
16.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ORAZ ZAGROŻENIA, NA KTÓRE NARAŻONA JEST GRUPA KAPITAŁOWA ATM GRUPA.....	24
17.	STRUKTURA BILANSU ORAZ OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	31
18.	INWESTYCJE DOKONANE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	41
19.	RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI A PROGNOZAMI WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	42
20.	ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM GRUPA.....	42
21.	INFORMACJE O PODMIOCIE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE	42
22.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	43
23.	ŁAD KORPORACYJNY ORAZ SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	44

1. Przedmiot działalności

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, wpływ z tantiem z tytułu reemisji zrealizowanych programów.

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

Zarządzanie aktywami trwałymi

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

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

Nadawanie

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

Działalność pozostała

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

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

2. Główni akcjonariusze Spółki ATM Grupa S.A.

Na koniec okresu sprawozdawczego, według posiadanych przez Spółkę informacji, akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji byli:

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

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.430.000,00 zł (słownie: osiem milionów czterysta trzydzieści tysięcy złotych) i podzielony jest na 84.300.000 (słownie: osiemdziesiąt cztery miliony trzysta tysięcy) akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda, w tym:

- 1) 23.000.000 (słownie: dwadzieścia trzy miliony) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 61.300.000 (słownie: sześćdziesiąt jeden milionów trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

Posiadaczami 23.000 tys. akcji serii A, które są uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na WZA, są Dorota Michalak-Kurzewska oraz Tomasz Kurzewski. Wszystkie akcje serii B były na dzień bilansowy oraz dzień podpisania niniejszego sprawozdania w obrocie giełdowym. Ponieważ Spółka nie posiada programu akcji pracowniczych nie istnieje również system jego kontroli.

Od początku 2015 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, Spółka ATM Grupa S.A. nie otrzymała żadnych zawiadomień od swoich udziałowców dotyczących zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji, w związku z powyższym stan posiadania akcji powyżej 5% na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. 21 marca 2016 roku nie zmienił się w porównaniu do stanów na koniec okresów sprawozdawczych, tj. 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku.

Zarządowi Spółki nie są znane żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

3. Władze Spółki ATM Grupa S.A.

Zarząd Spółki

Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Pozostałych Członków Zarządu wskazanych przez Prezesa Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na jego wniosek. Kadencja Zarządu trwa cztery lata. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: dwaj Członkowie Zarządu lub dwaj Prokurenci działający łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem.

Nie są zawarte żadne umowy pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji, odwołania czy likwidacji funkcji wskutek przejścia lub połączenia Spółki.

Skład Zarządu Spółki ATM Grupa S.A. w 2015 roku przedstawiał się następująco:

1. Andrzej Muszyński – Prezes Zarządu
2. Maciej Grzywaczewski – Wiceprezes Zarządu
3. Grażyna Gołębiowska – Członek Zarządu
4. Paweł Tobiasz – Członek Zarządu
5. Przemysław Kmiotek – Członek Zarządu

Funkcję prokurenta Spółki ATM Grupa S.A. pełni Pani Dorota Michalak-Kurzewska.

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

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną pięcioletnią kadencję. Przewodniczącego Rady Nadzorczej wskazuje spośród członków Rady Walne Zgromadzenie. Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w toku kadencji Zarząd zwołuje niezwłocznie Walne Zgromadzenie celem uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. Każdy członek Rady Nadzorczej może zostać wybrany na dalsze kadencje.

Skład Rady Nadzorczej Spółki ATM Grupa S.A. w 2015 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 Stępnia – 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 nocy 35 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Udziały kapitałowe członków władz w Spółce ATM Grupa S.A. oraz jednostkach powiązanych

Na koniec okresu sprawozdawczego stan posiadania akcji przez członków władz Spółki ATM Grupa S.A. był następujący:

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

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

W 2015 roku ATM Grupa S.A. nie przeprowadzała nowych emisji akcji ani ich skupu. Spółka nie posiada dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

6. Informacje o rynkach zbytu

Strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej ATM Grupa w podziale na rynki zbytu przedstawia poniższa tabela.

Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ATM Grupa wg rynku zbytu (tys. zł)

Rynki zbytu	2015		2014	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Polska	165.897	95,3%	150.344	98,4%
Zagranica	8.198	4,7%	2.479	1,6%
RAZEM	174.095	100,0%	152.823	100,0%

Spółki Grupy Kapitałowej ATM Grupa realizują sprzedaż przede wszystkim w oparciu o rynek krajowy. Sprzedaż krajowa kierowana jest głównie do nadawców telewizyjnych oraz podmiotów związanych z rynkiem telewizyjnym. Sprzedaż zagraniczną stanowią licencje do gotowych produkcji lub formatów (zarówno własnych jak i stron trzecich) oraz usługi realizatorskie i wynajem sprzętu telewizyjnego, co związane jest przede wszystkim z obsługą techniczną zagranicznych imprez sportowych i artystycznych.

Głównymi odbiorcami, których udział w przychodach Grupy za rok 2015 stanowił co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, są: Telewizja Polsat Sp. z o.o. (udział w przychodach ogółem – 32,1%); Telewizja Polska S.A. (udział w przychodach ogółem 20,9%), Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. Sp. k. (udział w przychodach ogółem 11,9%).

7. Podstawowe produkty i usługi

Wyniki Grupy Kapitałowej ATM Grupa prezentowane są w podziale na cztery segmenty operacyjne: 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 rok 2015 w porównaniu do roku 2014.

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

Przychody ze sprzedaży	2015		2014	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Produkcja telewizyjna i filmowa	107.270	61,6%	94.786	62,0%
Zarządzanie aktywami trwałymi	34.220	19,7%	32.029	21,0%
Nadawanie	20.915	12,0%	19.827	13,0%
Działalność pozostała	11.690	6,7%	6.181	4,0%
Razem	174.095	100,0%	152.823	100,0%

Przychody ze sprzedaży ogółem w 2015 roku wyniosły 174.095 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi wzrost o 13,9%, tj. o 21.272 tys. zł. Na uwagę zasługuje fakt, że w analizowanym okresie wzrosły przychody ze sprzedaży we wszystkich segmentach operacyjnych.

Produkcja telewizyjna i filmowa

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej ATM Grupa jest produkcja telewizyjna. W 2015 roku sprzedaż w tym segmencie przekroczyła 100.000 tys. zł (107.270 tys. zł), stanowiąc 61,6% przychodów ze sprzedaży ogółem. Wzrost przychodów Grupy o 13,2% (tj. 12.484 tys. zł) spowodowany jest przede wszystkim realizacją większej liczby nowych programów telewizyjnych. W 2015 roku, podobnie jak w roku poprzednim, dominującą pozycję w strukturze realizowanych przez Grupę programów telewizyjnych stanowią telenowele i seriale. Dodatkowym źródłem przychodów są tantiemy pochodzące z tytułu reemisji programów zrealizowanych przez Grupę, które regularnie otrzymywane są od Związku Autorów i Producentów Audiowizualnych (ZAPA) oraz przychody ze sprzedaży formatów telewizyjnych na rynku międzynarodowym.

Zarządzanie aktywami trwałymi

W porównaniu do roku poprzedniego wzrosły przychody z tytułu zarządzania aktywami trwałymi (m.in.: usługi wykonywane przy użyciu wozów realizacyjnych HD, usługi dźwiękowe, montażowe, oświetleniowe, operatorskie, realizację efektów specjalnych, usługi informatyczne, transportowe oraz wynajem powierzchni studyjnych i biurowych). Należy się spodziewać, że udział tego segmentu nadal stanowić będzie wysoką pozycję w strukturze przychodów ogółem Grupy z istotnym potencjałem do jego wzrostu. W porównaniu do roku poprzedniego segment ten osiągnął wzrost przychodów o 2.191 tys. zł, tj. o 6,8% i ukształtował się na poziomie 34.220 tys. zł, stanowiąc 19,7% przychodów ogółem.

Nadawanie

Wpływy z tytułu sprzedaży czasu antenowego w analizowanym okresie osiągnęły poziom 12,0% przychodów ogółem Grupy, tj. 20.915 tys. zł, co stanowiło wzrost o 1.088 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego. Średni wynik oglądalności telewizji ATM Rozrywka w 2015 roku w grupie komercyjnej 16-49 wyniósł 0,84% SHR (w roku poprzednim 0,85%), natomiast w grupie wszystkich badanych 0,71% SHR (w roku poprzednim 0,70%). Zarząd oczekuje, że działalność telewizyjna będzie nadal bardzo istotnym segmentem prowadzonego biznesu.

Działalność pozostała

Na przychody ze sprzedaży w segmencie pozostałym składają się przede wszystkim przychody związane ze sprzedażą nieruchomości w ramach projektów deweloperskich. Wzrost przychodów o 5.509 tys. zł w 2015 roku w porównaniu do okresu poprzedniego związany jest głównie ze sprzedażą większej liczby domów. W ramach segmentu pozostałego ujmowane są również spółki Aidem Media (produkcja i sprzedaż gier i programów komputerowych) oraz FM Pro (organizacja różnego rodzaju wydarzeń artystycznych i sportowych). Obie spółki konsolidowane są metodą praw własności i wchodzą do segmentu tylko wynikiem (50% zysków).

8. Źródła zaopatrzenia

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

Grupa Kapitałowa ATM Grupa, ze względu na charakter działalności oraz przyjęte zasady biznesowe współpracuje z liczną grupą dostawców, których liczba wynosi ok. 3 tys. podmiotów i osób fizycznych. Z punktu widzenia modelu biznesowego w jakim funkcjonują spółki Grupy Kapitałowej ATM wszystkich dostawców można podzielić na dwie grupy podmiotów.

Pierwszą z nich stanowią: i) dostawcy wszelkiej infrastruktury techniczno-logistycznej potrzebnej do realizacji programów, a od 2012r. 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 Grupa realizuje na podstawie własnych formatów i scenariuszy.

Drugą grupę dostawców, istotnych dla Grupy, stanowią osoby fizyczne świadczące usługi w oparciu o umowy cywilnoprawne, będące bezpośrednimi wykonawcami poszczególnych programów telewizyjnych. Są to reżyserzy, scenarzyści 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 Grupy Kapitałowej ATM Grupa jest stosunkowo dobrze zdywersyfikowana. Biorąc pod uwagę charakter i rodzaj usług dostarczanych przez podmioty zewnętrzne brak jest czynników uzależniających spółki Grupy od któregokolwiek z dostawców.

W 2015 roku nie wystąpiły dostawy od żadnego z podmiotów których wartość przekroczyłyby próg 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

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

W 2015 roku Grupa kapitałowa ATM Grupa nie zawarła istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Prezentacja transakcji z podmiotami powiązаныmi została szczegółowo przedstawiona w nocy 35 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ATM Grupa

Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM Grupa na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia tabela.

Nazwa Spółki	Siedziba	Procent posiadanych udziałów	Metoda konsolidacji
ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	Pełna
Profilm Sp. z o.o. (dawniej Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. oraz Baltmedia Sp. z o.o.)	Bielany Wrocławskie	100%	Pełna
Studio A Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Pełna
ATM Studio Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Pełna
ATM Inwestycje Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100 ^c	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. w likwidacji	Wrocław	99%	Pełna
Telewizja Dolnośląska ECHO Sp. z o.o.	Wrocław	100%	Pełna
Fundacja Miasto Dzieci	Bielany Wrocławskie	50%	Niekonsolidowana

W dniu 27 lutego 2015r. 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.

W dniu 17 lipca 2015r. Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Telewizja Dolnośląska Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki w drodze postępowania likwidacyjnego.

W dniu 19 lutego 2016 roku odbyły się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ATM Grupa S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Profilm Sp. z o.o., na których podjęte zostały uchwały o połączeniu spółek ATM Grupa S.A. (Spółka Przejmująca) oraz Profilm Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Spółki złożyły wnioski do sądu rejestrowego o rejestrację połączenia. Przewidujemy, że rejestracja połączenia nastąpi do końca marca 2016 roku.

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 2015 roku

W dniu 5 lutego 2015 roku Zarząd ATM Grupa S.A. 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". Wartość tej umowy wynosi 5.897 tys. zł. Bardziej szczegółowe informacje podane zostały w raporcie bieżącym nr 2/2015.

W dniu 24 czerwca 2015 roku Zarząd ATM Grupa S.A. 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 5 lutego 2015 roku) umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 32.223 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 15 stycznia 2015 r. na realizację serii odcinków serialu "Pierwsza miłość". Wartość tej umowy wynosi 10.390 tys. zł. Bardziej szczegółowe informacje podane zostały w raporcie bieżącym nr 10/2015.

W dniu 20 sierpnia 2015 roku Zarząd ATM GRUPA S.A. poinformował, że Spółka zależna ATM System Sp. z o.o. zawarła w okresie ostatnich 2 miesięcy ze spółką Ekstraklasa Live Park Sp. z .o.o. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich szacunkowa sumaryczna wartość wynosi 43.472 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych ATM Grupy. Umowy dotyczą produkcji sygnału telewizyjnego

w technologii HD z rozgrywek Ekstraklasy oraz długoterminowego wynajmu wozu HD. Bardziej szczegółowe informacje podane zostały w raporcie bieżącym nr 11/2015.

W dniu 4 września 2015 roku Zarząd ATM GRUPA S.A. poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły w okresie ostatnich 8 miesięcy z Telewizją Polską S.A umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej, tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 34.185 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych oraz świadczenia usług technicznych, okołoprodukcyjnych oraz wynajmu studiów na rzecz TVP. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 26 sierpnia 2015 roku zawarta przez spółkę Profilm Sp. z o.o. na realizację kolejnych sezonów serialu "Ojciec Mateusz". Wartość tej umowy wynosi 12.750 tys. zł. Bardziej szczegółowe informacje podane zostały w raporcie bieżącym nr 12/2015.

Umowy ubezpieczenia

Z istotniejszych umów ATM Grupa S.A. obowiązujących na koniec okresu sprawozdawczego należy wymienić:

- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie budynków i budowli wraz z ich wyposażeniem na łączną sumę ubezpieczenia 67.294 tys. zł;
- polisę Leadenhall Polska S.A., Lloyd's coverholder, na ubezpieczenie członków organów spółki kapitałowej z tytułu odpowiedzialności cywilnej na łączną sumę ubezpieczenia 20.000 tys. zł;
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie spółki z tytułu odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością na łączną sumę gwarancyjną 15.000 tys. zł;
- polisę AIG Europe Limited Sp. z o.o. na ubezpieczenie lotnicze na łączną sumę ubezpieczenia 1.600 tys. euro;
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie scenografii telewizyjnych od zdarzeń losowych na łączną sumę ubezpieczenia 1.500 tys. zł;
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie sprzętu elektronicznego stacjonarnego i przenośnego na łączną sumę ubezpieczenia 250 tys. zł.

Z istotniejszych umów spółek zależnych obowiązujących na koniec okresu sprawozdawczego należy wymienić:

- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie budynków i budowli, w tym dźwigi osobowe i towarowe oraz instalacje klimatyzacyjne, stacje transformatorowe na łączną sumę ubezpieczenia 45.000,0 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.);
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie sprzętu elektronicznego na łączną sumę ubezpieczenia 92.829,0 tys. zł (dot. ATM System Sp. z o.o.);
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie OC Spółki na łączną sumę ubezpieczenia 25.000,0 tys. zł (dot. ATM System Sp. z o.o.);
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie OC z tytułu prowadzonej działalności i posiadania mienia na łączną sumę ubezpieczenia 8.000,0 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.);
- polisę TUiR WARTA S.A. na ubezpieczenie od szkody powstałe w związku z wykonywaniem czynności, prac lub usług przez podwykonawcę na łączną sumę ubezpieczenia 8.000,0 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.);

- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie od szkody wynikłe z wadliwego wykonania czynności, prac lub usług spowodowane przez wypadki ubezpieczeniowe powstałe po przekazaniu odbiorcy przedmiotu tych czynności, prac lub usług na łączną sumę ubezpieczenia 8.000,0 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.);
- polisę TUIR WARTA S.A. na utracony zysk brutto z tyt. utraconego czynszu z pomieszczeń na łączną sumę ubezpieczenia 2.665,0 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.);
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie maszyn i urządzeń, wyposażenia, w tym sprzęt elektroniczny oraz niskocenne składniki mienia na łączną sumę ubezpieczenia 1.500,0 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.);
- polisę TUIR Warta na ubezpieczenie budynków i budowli na łączną sumę ubezpieczenia 5.480,0 tys. zł (dot. ATM Inwestycje Sp. z o.o.);
- polisę TUIR Warta na ubezpieczenie robót budowlanych na łączną sumę ubezpieczenia 3.450,0 tys. zł (dot. ATM Inwestycje Sp. z o.o.);
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie spółki z tytułu odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzoną działalnością na łączną sumę gwarancyjną 15.000,0 tys. zł (dot. ATM Inwestycje Sp. z o.o.);
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie maszyn i urządzeń na łączną sumę ubezpieczenia 5.583,0 tys. zł (dot. ATM System Sp. z o.o.);
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie montażu i demontażu sceny oraz sprzęt i wyposażenie znajdujące się na placu budowy/montażu na łączną sumę ubezpieczenia 2.115,0 tys. zł (dot. ATM System Sp. z o.o.);
- polisę TUIR WARTA S.A. na sprzęt biurowy na łączną sumę ubezpieczenia 2.024,2 tys. zł (dot. ATM System Sp. z o.o.);
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie generalne ładunków w transporcie (CARGO) na łączną sumę ubezpieczenia 2.000,0 tys. zł (dot. ATM System Sp. z o.o.);
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie od szkody w rzeczach znajdujących się w piecy, pod nadzorem lub kontrolą Ubezpieczającego na łączną sumę ubezpieczenia 1.500,0 tys. zł (dot. ATM Studio Sp. z o.o.);
- polisę TUIR WARTA S.A. na podesty, rusztowania, wyciągarki i sceny na łączną sumę ubezpieczenia 1.520,0 tys. zł (dot. ATM System Sp. z o.o.).

12. Kredyty, poręczenia, gwarancje oraz udzielone pożyczki

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

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 2021 roku. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 30 września 2024 roku.

W 2015 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 3.000 tys. zł (bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty 4.500 tys. zł) oraz 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.

W 2015 roku ATM Grupa S.A. nie otrzymała żadnych poręczeń i gwarancji.

Poręczenia udzielone przez ATM Grupa we wcześniejszych okresach, obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego

ATM Grupa S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki zależnej ATM Studio Sp. z o.o., wynikające z zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowy długoterminowego kredytu inwestycyjnego z dnia 21 września 2010 roku wraz z późniejszymi aneksami, na podstawie której Bank ten udzielił ATM Studio Sp. z o.o. kredytu w wysokości 25.000 tys. zł. Kredytobiorca zobowiązany jest do spłaty wykorzystanego kredytu w 168 miesięcznych ratach kapitałowych płatnych w okresie od 30 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2026 roku. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty Kredytu do 31 marca 2026 roku. Odpowiedzialność ATM Grupa S.A. (Poręczyciela) i Spółki ATM Studio (Kredytobiorcy) za zobowiązania wynikające z umowy kredytowej jest solidarna. Zobowiązania z tytułu poręczenia zostaną wykonane po zawiadomieniu ATM Grupa S.A. przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. o opóźnieniu w spłacie całości lub części kredytu, przez zapłatę sumy zadłużenia w sposób i w terminach wskazanych przez Bank. Maksymalna wartość ewentualnych roszczeń Banku z tytułu niniejszego poręczenia wynosi 37.500 tys. zł. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2028 roku.

Informacje o zaciągniętych / udzielonych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

ATM System Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2015 roku była stroną umowy kredytowej/pożyczki:

- umowa z dnia 9 maja 2012 roku z Bank Polska Kasa Opieki S.A. na kredyt obrotowy odnawialny w wysokości 3.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 1,2%, niewykorzystana linia kredytowa na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 1.642,0 tys. zł. Okres kredytowania – do 8 maja 2016 roku;
- umowa z dnia 8 września 2015 roku z Bank Polska Kasa Opieki S.A. na kredyt inwestycyjny w wysokości 10.800 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 1,3% Termin spłaty kredytu do 31 sierpnia 2021 roku.

ATM Studio Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2015 roku była stroną umowy kredytowej:

- umowa z dnia 21 września 2010 roku z Bank Polska Kasa Opieki S.A. na kredyt hipoteczny w wysokości 25.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 1,5%. Termin spłaty kredytu do 31 marca 2026 roku.

Stan istotnych pożyczek, udzielonych przez Spółkę **ATM Grupa S.A.** podmiotom i niespłaconych na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia się następująco:

Topacz Investment Sp. z o.o.:

- umowa z dnia 4 lutego 2015 roku na kwotę 5.000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2,5%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 31 lipca 2016 roku. Zgodnie z umową wraz ze spłatą pożyczonej sumy pożyczkobiorca wpłaci odsetki umowne.

Łączne zadłużenie spółki powiązanej Topacz Investment Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 5.168 tys. zł.

SL Projekt Sp. z o.o.:

- umowa z dnia 10 grudnia 2015 roku na kwotę 1.000 tys. zł, oprocentowanie 10% w skali roku, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 31 grudnia 2016 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. Zabezpieczeniem terminowej spłaty pożyczki wraz z odsetkami jest ustanowiona na rzecz Pożyczkodawcy hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu do kwoty 1.300 tys. zł.

Łączne zadłużenie spółki SL Projekt Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 1.006 tys. zł.

Ponadto spółki Grupy Kapitałowej ATM Grupa nie udzieliły w 2015 roku innym podmiotom żadnych poręczeń i gwarancji, nie wypowiedziały również żadnych umów pożyczek.

13. 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.

14. Opis zdarzeń (w tym nietypowych), które miały znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej ATM Grupa oraz osiągnięty wynik

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

Produkcja telewizyjna i filmowa to największy i najważniejszy segment w Grupie Kapitałowej ATM Grupa. Spółki wchodzące w skład tego segmentu co roku tworzą dziesiątki godzin seriali i programów oglądanych przez miliony widzów, emitowanych na wielu najważniejszych ogólnopolskich antenach, takich jak TVP1, TVP2, POLSAT, na kanałach premium i tematycznych, takich jak HBO czy FOX Life, oraz na antenach stacji telewizyjnych TV4, TLC i TV Puls. W 2015 roku do grona odbiorców naszych programów dołączyły również spółki: TVN S.A. (kanał TVN), Discovery Networks (kanał CANAL+ Discovery) oraz A+E Networks (kanał HISTORY).

Dominującą pozycję w strukturze realizowanych przez Grupę programów telewizyjnych stanowią seriale. W 2015 roku trwały prace nad serialami: „Pierwsza Miłość”, „Świat według Kiepskich”, „Pielęgniarki”, „Policjantki i Policjanci”, „Powiedz TAK” - realizowane dla Telewizji Polsat oraz „Ojciec Mateusz”, „Ranczo”, „Prokurator”, „Strażacy”, „Dziewczyny ze Lwowa” – realizowane dla Telewizji Polskiej. Trwały również prace nad nowym serialem obyczajowym „Druga szansa”. To pierwszy serial, który ATM Grupa wyprodukuje dla stacji TVN (emisja serialu rozpoczęła się w połowie lutego 2016 roku).

Poza serialami, w segmencie produkcji telewizyjnej istotną pozycję zajmują programy niefabularne. W 2015 roku ATM Grupa rozpoczęła współpracę z grupą Discovery Networks, czego efektem jest podpisana z początkiem kwietnia umowa 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” oraz „Wynalazcy przyszłości”. ATM Grupa rozpoczęła również współpracę z grupą A+E Networks, czego efektem jest realizacja programu „Brać czy nie brać” dla kanału HISTORY. ATM Grupa zrealizowała także programy rozrywkowe dla stacji TLC Polska, takie jak: „Seks bez tajemnic” i „Salon sukien ślubnych”, oraz reality show „Dom wrózek: poza zmysłami” dla Telewizji Puls Sp. z o.o. Oprócz wyżej wymienionych tytułów trwały również prace nad kolejnymi propozycjami programowymi dla nadawców telewizyjnych.

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 „Rancza”, „Ojca Mateusza”, „Pierwszej miłości”, „Świata według Kiepskich”, „Pielęgniarek”, „Policjantów i Policjantek” gromadzi przed odbiorcami rzesze widzów, dając emitującym je stacjom telewizyjnym wysoki udział w widowni ogółem i niejednokrotnie pozycję lidera w paśmie, w którym seriale są emitowane. Dobre wyniki oglądalności produkcji są bardzo często czynnikiem decydującym o zamówieniu przez nadawcę kolejnych serii. Tym bardziej za istotny należy uznać fakt udanych debiutów serialowych nowości. Premierowy odcinek „Prokuratora” emitowanego w TVP2 w dniu 3 września 2015 roku obejrzało w grupie 4+ blisko 1,5 mln widzów, udziały zaś wyniosły 11,3%. Kilka dni później bardzo dobry start na antenie TVP1 odnotował serial „Dziewczyny ze Lwowa” – prawie 3,5 mln widzów w tej samej grupie przy udziałach 20,7 %. Obydwa w/w seriale znalazły się także w gronie nominowanych do nagród Polskiej Akademii Filmowej, czyli Orłów 2016, w kategorii najlepszy filmowy serial fabularny. W konkursie wygrał serial „Prokurator”.

Bardzo dobre wyniki odnotowała także kolejna serialowa nowość produkcji ATM Grupy „Druga szansa”. Pierwszy odcinek emitowanego w TVN w dniu 16 lutego 2016 roku serialu obejrzało ponad 2,5 miliona widzów, a udział oglądalności w grupie 16-49 wyniósł 21,2%. W paśmie nadawania nowego serialu TVN był liderem rynku telewizyjnego.

W 2015 roku ATM Grupa zakończyła produkcję animowanego filmu fabularnego dla dzieci „Złote Krople”. „Złote Krople” to animowana baśń wykonana oryginalną techniką połączenia klasycznej animacji rysunkowej i trójwymiarowej scenografii. Film zdobywa uznanie za granicą. „Złote Krople” zdobyły nagrodę główną Jury w kategorii pełnometrażowy film animowany na festiwalu filmowym 5th Dada Saheb Phalke Film Festival w Indiach (w maju 2015r.) oraz wygrały w kategorii BEST ANIMATION na festiwalu New Media Film Festival w Los Angeles (w czerwcu 2015r.). Premiera w kinach zaplanowana jest na 2016 rok.

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

ATM System Sp. z o.o., poza obsługą sprzętową produkcji telewizyjnych realizowanych w ramach Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A., kontynuowała w 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 wozów HD Spółka zrealizowała również transmisję rozgrywek Polskiej Ligi Koszykówki, przystanek Woodstock, galę MMA, konkurs Pucharu Świata 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 Znajomo”, „Eska Music Awards”, „The Voice of Poland” czy „Must Be The Music – Tylko Muzyka”, Krajowy Festiwal Piosenki Polskiej - Opole 2015, SuperHit Festiwal, widowisko

operowe „Latający Holender”. Większość z wymienionych programów rozrywkowych realizowana jest w Warszawie w halach studyjnych należących do ATM Studio Sp. z o.o. Uruchomienie nowoczesnego kompleksu studyjnego w Warszawie daje wraz z usługami świadczonymi przez ATM System możliwość oferowania kompleksowych usług realizacji telewizyjnych dla rynku producenckiego, co istotnie umacnia pozycję Grupy Kapitałowej ATM na rynku.

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

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

ATM Rozrywka to kanał telewizyjny o charakterze rozrywkowo – filmowym, dostępny na pierwszym multipleksie naziemnej telewizji cyfrowej (MUX1), na platformie Cyfrowego Polsatu oraz nc+, a także w zdecydowanej większości sieci kablowych, w tym w sieciach dominujących na rynku, takich jak UPC Polska i Multimedia. Stacja zyskała wierne grono sympatyków, co przejawia się w dość stabilnych wynikach oglądalności. Średni wynik oglądalności telewizji ATM Rozrywka w 2015 roku w grupie komercyjnej 16-49 wyniósł 0,84% SHR (w roku poprzednim 0,85%), natomiast w grupie wszystkich badanych 0,71% SHR (w roku poprzednim 0,70%). W zasięgu naziemnej telewizji cyfrowej (DTT) wyniki oglądalności ukształtowały się następująco: 2,12% SHR (16-49) i 1,64% SHR (4+).

*wszystkie dane dotyczące oglądalności pochodzą za Nielsen Audience Measurement

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

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

Układ chronologiczny najważniejszych wydarzeń

1. W styczniu 2015 roku ATM Grupa S.A. zrealizowała zdjęcia do kolejnego sezonu serialu „Świat według Kiepskich”.
2. W styczniu 2015 roku 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 9 lutego 2015 roku odbyło się rozdanie nagród Telekamery 2015. W kategorii najlepszy serial wygrała produkcja „Ranczo” realizowana przez spółkę zależną Studio A.
10. W dniu 27 lutego 2015 roku spółka zależna ATM FX sp. z o.o. odkupiła pełny pakiet udziałów spółki posiadanych przez Spółkę ATM Grupa S.A. celem ich umorzenia, w efekcie czego z dniem 27 lutego 2015 roku nastąpiło zbycie spółki zależnej ATM FX Sp. z o.o. przez Spółkę ATM Grupa S.A.
11. 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”.
12. W dniu 1 kwietnia 2015 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Discovery Corporate Services Limited na produkcję niefabularnych programów telewizyjnych dla stacji Canal+ Discovery.
13. W dniu 20 maja 2015 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”.
14. W maju br. film „Złote krople”, którego producentem jest ATM Grupa S.A., otrzymał nagrodę dla najlepszego pełnometrażowego filmu animowanego na Dada Saheb Phalke Film Festival w Indiach.

15. W dniu 12 czerwca 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”.
16. W dniu 12 czerwca 2015 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnej serii serialu „Pielęgniarki”.
17. W dniu 16 czerwca 2015 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”.
18. W dniu 24 czerwca 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, umowy które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 32 223 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 15 stycznia 2015r. na realizację serii odcinków serialu "Pierwsza miłość". Wartość tej umowy wynosi 10 390 tys. zł. Szczegółowe informacje na ten temat podane zostały w raporcie bieżącym nr 10/2015.
19. W czerwcu 2015 roku film „Złote krople”, którego producentem jest ATM Grupa S.A., zdobył nagrodę dla najlepszej animacji podczas New Media Film Festival w Los Angeles.
20. W dniu 2 lipca 2015 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy Studio A Sp. z o.o. a Telewizją Polską S.A. na realizację nowego serialu „Dziewczyny ze Lwowa”.
21. W dniu 20 sierpnia 2015 roku Zarząd ATM Grupy poinformował, że Spółka zależna ATM System Sp. z o.o. (dalej: Spółka zależna) zawarła w okresie ostatnich 2 miesięcy ze spółką Ekstraklasa Live Park Sp. z .o.o. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich szacunkowa sumaryczna wartość wynosi 43.472 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji sygnału telewizyjnego w technologii HD z rozgrywek Ekstraklasy oraz długoterminowego wynajmu wozu HD. Szczegółowe informacje na ten temat podane zostały w raporcie bieżącym nr 11/2015.
22. W dniu 20 sierpnia 2015 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy Profilm Sp. z o.o. a Telewizją Polską S.A. na realizację kolejnego sezonu serialu "Strażacy".
23. W dniu 26 sierpnia 2015 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy Profilm Sp. z o.o. a Telewizją Polską S.A. na realizację kolejnych sezonów serialu "Ojciec Mateusz".
24. W dniu 1 września 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”.
25. W dniu 2 września 2015 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a spółką A+E Networks na realizację programu „Brać czy nie brać” dla kanału HISTORY.
26. W dniu 4 września 2015 roku Zarząd ATM Grupy poinformował, że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły w okresie ostatnich 8 miesięcy z Telewizją Polską S.A. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 34.185 tys. PLN, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych oraz świadczenia usług technicznych, okołoprodukcyjnych oraz wynajmu studiów na rzecz TVP. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 26 sierpnia 2015r. zawarta przez spółkę Profilm Sp. z o.o. na realizację kolejnych

sezonów serialu "Ojciec Mateusz". Wartość tej umowy wynosi 12.750 tys. zł. Szczegółowe informacje na ten temat podane zostały w raporcie bieżącym nr 12/2015.

27. W dniu 12 października 2015 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a TVN S.A. na realizację nowego serialu „Druga szansa”.
28. W dniu 16 listopada 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”.
29. W dniu 19 listopada 2015 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”.
30. W dniu 9 grudnia 2015 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnej serii serialu „Pielęgniarki”.
31. W dniu 18 grudnia 2015 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację nowego serialu „9-ty miesiąc”.
32. W dniu 30 grudnia 2015 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polską S.A. na realizację nowego serialu pod roboczym tytułem „Małgośka”.

15. Omówienie perspektyw rozwoju działalności, strategii rozwoju oraz planów inwestycyjnych

Strategia rozwoju ATM Grupy S.A. i Grupy Kapitałowej ATM Grupa ma na celu: (i) umacnianie pozycji rynkowej w segmencie produkcji telewizyjnej i filmowej 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 cyfryzacji nadawania sygnału telewizyjnego, (iv) utrzymanie bezpośredniego dostępu do rynku reklamowego, (v) maksymalizację wartości przedsiębiorstwa. Poszczególne cele strategiczne zamierzamy osiągać poprzez działania oraz przedsięwzięcia inwestycyjne, które prezentujemy poniżej.

(i) Wzrost pozycji rynkowej w segmencie produkcji telewizyjnej w Polsce oraz rozszerzenie obecności na rynkach zagranicznych

Podstawowym celem strategicznym Grupy Kapitałowej ATM jest umacnianie pozycji lidera na krajowym niezależnym rynku producenckim w segmencie fabularnej produkcji telewizyjnej oraz rozszerzanie obecności na rynkach zagranicznych. Zamierzamy to osiągać poprzez:

- rozwój własnego portfolio oraz potencjału produkcyjnego,
- rozszerzenie współpracy z kanałami tematycznymi oraz premium,
- współpracę z zagranicznymi producentami telewizyjnymi oraz filmowymi.

Realizacja strategii rozwoju w zakresie umacniania pozycji rynkowej opiera się na wzroście organicznym jak też na działaniach akwizycyjnych. W poprzednich latach dokonaliśmy kilku transakcji zakupu udziałów spółek producenckich. Nie wykluczamy całkowicie możliwości dokonania kolejnych transakcji. Nie przewidujemy natomiast w najbliższym czasie działań akwizycyjnych na rynkach zagranicznych.

W zakresie kooperacji z zagranicznymi podmiotami z branży mediów prowadzimy rozmowy ze spółkami działającymi na rynkach zachodnich na temat nawiązania współpracy przy produkcjach kinowych oraz

telewizyjnych. Najbardziej zaawansowanym projektem w tym obszarze jest adaptacja cyklu powieściowego Marka Krajewskiego „Breslau”.

(ii) Zwiększanie dynamiki wzrostu segmentu zarządzania aktywami trwałymi oraz rozszerzenie obecności na rynkach zagranicznych

Wzrost aktywności rynku producenckiego powoduje wzmożony popyt na usługi wynajmu hal produkcyjnych i sprzętu – dla potrzeb realizacji programów telewizyjnych, reklam, na cele eventowe, spektakle teatralne i koncerty. ATM System sp. z o.o. jest związany długoterminowym kontraktem (sezon 2014/2015) z Live Park Sp. z o.o. (spółka zależna Ekstraklasy S.A) na pełną obsługę realizacji meczów T-Mobile Ekstraklasy. Skutkiem tego nastąpił znaczący wzrost wykorzystania obu posiadanych wozów HD. Priorytetem Spółki będzie utrzymanie tej współpracy w kolejnych latach. Spółka będzie również kontynuować strategię zdobywania kolejnych zleceń z rynków zagranicznych. Ponadto, spółka zależna ATM System Sp. z o.o., z roku na rok staje się integratorem całego zaplecza sprzętowego i technologicznego w ramach całej Grupy. Grupa Kapitałowa ATM Grupa zintegrowała działania spółek zależnych ATM System Sp. z o.o. i ATM Studio Sp. z o.o. w sposób umożliwiający uzyskanie efektu synergii, poprzez zacieśnienie współpracy obu spółek przy oferowaniu swoich usług kompleksowo. Usługi świadczone przez te spółki są w stosunku do siebie usługami komplementarnymi, co niewątpliwie powinno przyczynić się do wzrostu udziału w tym segmencie usług.

(iii) 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 Grupy Kapitałowej 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.

Grupa Kapitałowa ATM Grupa wykorzystała nowe możliwości powstałe w wyniku cyfryzacji i sama stała się nadawcą telewizyjnym – Grupa 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 również dla nas perspektywę większego zapotrzebowania na nowy 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.

(iv) Utrzymanie bezpośredniego dostępu do rynku reklamowego

Bezpośredni dostęp do rynku reklamy mają przede wszystkim nadawcy telewizyjni i domy mediowe. Uzyskanie przez ATM Grupa S.A. statusu nadawcy poprzez otrzymanie koncesji na uruchomienie własnego kanału telewizyjnego sprawia, że Grupa kapitałowa będzie rokrocznie wykazywać przychody pochodzące z tego rynku.

Ponadto Grupa Kapitałowa ATM 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.

(v) Maksymalizacja wartości przedsiębiorstwa

Jednym z priorytetowych celów strategii Grupy Kapitałowej ATM 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 Grupy 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 Grupy. 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 Grupy Kapitałowej ATM Grupa 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.

Wykorzystując wcześniej zdobyte doświadczenie uruchomione zostaną nowe projekty deweloperskie. Na bieżąco przygotowywane są dla nich studia wykonalności oraz biznes plany. W celu zminimalizowania ryzyka działalności deweloperskiej, realizacja projektów odbywać się będzie w etapach co umożliwi z jednej strony na dopasowywanie i zmienianie oferty do bieżącej sytuacji panującej na rynku mieszkaniowym, a z drugiej na oferowanie produktów łatwo zbywalnych. Wykorzystanie atrakcyjności lokalizacji, unikanie budownictwa wielorodzinnego, finansowanie projektów z otwartych rachunków powierniczych to kolejne argumenty, które mają wpływ na efektywność projektów.

Na bieżąco analizujemy strukturę Grupy Kapitałowej pod kątem ewentualnych fuzji spółek, o ile miałyby to przynieść oszczędności w kosztach ich funkcjonowania lub spowodowałyby wzrost efektywności prowadzonych przez nich działalności. Działania zmierzające do obniżenia kosztów na poziomie skonsolidowanym stanowią istotny element strategii Grupy Kapitałowej ATM Grupa.

Plany inwestycyjne

Szacujemy, że planowane przez Grupę Kapitałową ATM Grupa nakłady inwestycyjne w okresie 2016-2017 mogą wynieść od 33 do 51 mln zł, co przedstawia poniższa tabela.

Nakłady inwestycyjne planowane w okresie 2016-2017

Planowane inwestycje, w tym:	Pula środków przeznaczona na poszczególne projekty w latach 2016-2017 (mln zł)
- rzeczowe aktywa trwałe	19 – 26
- produkcje i koprodukcje filmowe i telewizyjne	5 – 10
- opłaty koncesyjne na nadawanie cyfrowe	3
- nakłady programowe związane z kanałem ATM Rozrywka	1 - 2
- nieruchomości inwestycyjne	4 - 5
- modernizacje obiektów i budynków	1 - 2
- inne inwestycje kapitałowe (w tym akwizycje)	0 – 3
Razem	33 - 51

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 Grupa Kapitałowa ATM Grupa

Ryzyka makroekonomiczne i dotyczące otoczenia, w jakim prowadzi działalność Grupa Kapitałowa ATM Grupa S.A.

Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Obniżenie tempa wzrostu PKB skutkuje ograniczeniem budżetów reklamowych największych reklamodawców. W efekcie powoduje to spadek wykorzystania czasu reklamowego u nadawców (mniejsza liczba reklam) oraz spadek cen za wykorzystanie czasu reklamowego (większe upusty). Sytuacja dekonunktury na rynku reklamy telewizyjnej przekłada się zatem bezpośrednio na przychody uzyskiwane przez Spółkę ze sprzedaży czasu antenowego we własnym kanale ATM Rozrywka TV oraz pośrednio poprzez zmniejszenie budżetów nadawców przeznaczonych na zewnętrzną produkcję telewizyjną, co wywołuje presję na spadek cen uzyskiwanych przez producentów telewizyjnych za swoje programy.

Ryzyko utraty przez tradycyjną telewizję kluczowej pozycji na rynku reklamy

Pojawienie się nowych form przekazu informacji wizyjnych, w tym Internetu, nie wpłynęło dotychczas istotnie na zachwianie pozycji tradycyjnej telewizji i jej udziału w wydatkach reklamowych. Istnieje jednak ryzyko, że pojawiające się zmiany technologiczne 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 Grupie Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej ATM Grupa.

Ryzyko wzrostu konkurencji na rynku produkcji telewizyjnej

Produkcja telewizyjna pozwala na uzyskiwanie relatywnie wysokiej marży na sprzedaży. Powyższa cecha tego rodzaju działalności, jak również jednocześnie zachodzące trendy rynkowe, w tym prawdopodobne wejście na rynek europejski nowych producentów oraz rozpoczęcie produkcji skierowanej do europejskich nadawców telewizyjnych, może spowodować dodatkowe zaostrzenie się walki pomiędzy producentami

telewizyjnymi o kontrakty realizowane dla nadawców telewizyjnych. Może to spowodować spadek cen uzyskiwanych przez lokalnych producentów telewizyjnych oraz obniżkę średnich stóp zwrotu uzyskiwanych na poszczególnych produkcjach telewizyjnych.

Ryzyko niekorzystnych dla Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. zmian na rynku nadawców telewizyjnych

Sprzedaż Grupy kierowana jest w głównej mierze do krajowych nadawców telewizyjnych. Biorąc pod uwagę charakter działalności krajowych nadawców telewizyjnych, w większości przypadków dokonują oni zakupów programów od zewnętrznych producentów. Istnieje ryzyko, iż w przypadku tendencji rozwijania przez nadawców własnych działów lub spółek producenckich, istotnemu ograniczeniu ulegnie wartość zamawianej produkcji telewizyjnej od zewnętrznych producentów. Może to spowodować obniżenie przychodów i pogorszenie wyników finansowych producentów niezależnych. Ryzyko powyższe staramy się minimalizować poprzez współpracę Grupy z innymi podmiotami niebędącymi nadawcami. Obniżeniu tego czynnika ryzyka sprzyja również zwiększająca się liczba nadawców, w tym telewizji internetowych, poszukujących wsadu programowego, tzw. „kontentu” do swoich kanałów.

Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji

Charakteryzujące polski system prawny częste zmiany przepisów mogą rodzić dla Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. i na nasze wyniki finansowe, powodując z jednej strony zwiększenie kosztów działalności Grupy, 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 Grupę Kapitałową ATM Grupa S.A.

Ryzyko związane z powtarzalnością i zastępowalnością programów

Kluczowym dla Grupy Kapitałowej 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 Grupy.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych współpracowników

Istotną kwestią dla działalności Grupy Kapitałowej 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 Grupy 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 Grupy. Ryzyko powyższe staramy się minimalizować poprzez coroczne ustalanie maksymalnych limitów zaangażowania (wydatków) w nowe, własne projekty.

Ryzyko związane z efektywnością inwestycji kapitałowych

Jednym z możliwych elementów strategii rozwoju Grupy Kapitałowej ATM Grupa 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 Grupy we wspólnych przedsięwzięciach. Pamiętać również należy, iż finansowe efekty przyszłych inwestycji będą naszym szacunkiem, dokonanym 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 spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM Grupa 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, Grupa 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 Grupę Kapitałową ATM Grupa S.A. kierowana jest do nadawców telewizyjnych oraz podmiotów związanych z rynkiem telewizyjnym. Największymi odbiorcami naszych programów są Telewizja Polsat Sp. z o.o. i Telewizja Polska S.A. W przypadku zmniejszenia zakresu współpracy oraz utraty wysoko rentownych produkcji dla tych nadawców, powstaje ryzyko, iż Grupa 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.

Ryzyko związane z uruchomieniem własnego kanału telewizyjnego ATM Rozrywka

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), Grupa narażona jest na ryzyka związanych 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 kredytem inwestycyjnym 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 przysługującego mu w takiej sytuacji prawa nie skorzysta z niego i nie wypowiedzie 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 wypowiedzie 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. z siedzibą w Luksemburgu, 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 2011 roku). 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 40,83% kapitału zakładowego Spółki) obrót wtórny akcjami Spółki może charakteryzować się ograniczoną płynnością.

17. Struktura bilansu oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Struktura bilansu Grupy Kapitałowej ATM (w tys. zł)

AKTYWA	Udział [%]	31.12.2015	Udział [%]	31.12.2014 po przekształceniu
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	43,7	145.886	48,0	151.690
Aktywa niematerialne	3,2	10.573	3,8	11.981
Wartość firmy	0,1	201	0,1	201
Nieruchomości inwestycyjne	8,2	27.269	7,7	24.249
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	1,9	6.430	1,8	5.723
Pozostałe aktywa finansowe	3,5	11.840	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,4	1.322	0,7	2.163
Pozostałe aktywa trwałe	0,1	290	0,1	359
AKTYWA TRWAŁE RAZEM	61,1	203.811	62,1	196.366
Aktywa obrotowe				
Zapasy	10,8	36.128	12,9	40.803
Należności handlowe	8,9	29.818	15,6	49.203
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,1	196	0,1	221
Pozostałe należności	3,5	11.704	1,5	4.874
Pozostałe aktywa finansowe	2,6	8.589	0,6	1.918
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13,0	43.415	7,2	22.779
AKTYWA OBROTOWE RAZEM	38,9	129.850	37,9	119.798
RAZEM AKTYWA	100,0	333.661	100,0	316.164

KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał zakładowy	2,5	8.430	2,7	8.430
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	53,5	178.343	56,4	178.343
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	(21)	-	-
Zatrzymane zyski	5,8	19.349	5,8	18.344
Wynik finansowy bieżącego okresu	5,9	19.700	4,6	14.493
Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	67,7	225.801	69,5	219.610
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	0,2	571	0,2	586
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	67,8	226.372	69,6	220.196

ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,1	327	0,3	887
Kredyty i pożyczki	7,2	23.913	5,6	17.551
Zobowiązania finansowe inne	0,3	1.139	0,6	1.772
Pozostałe zobowiązania	2,4	7.870	2,7	8.534
Rezerwy	0,0	45	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	7,1	23.820	7,7	24.427
Razem zobowiązania długoterminowe	17,1	57.114	16,8	53.171
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	1,5	5.141	1,4	4.347
Zobowiązania finansowe inne	0,5	1.613	0,3	833
Zobowiązania handlowe	2,8	9.274	2,6	8.087
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,9	2.864	0,0	278
Pozostałe zobowiązania	6,1	20.389	6,5	20.533
Rezerwy	0,9	2.884	0,8	2.384
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2,4	8.010	2,0	6.335
Razem zobowiązania krótkoterminowe	15,0	50.175	13,5	42.797
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	32,2	107.289	30,4	95.968
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	100,0	333.661	100,0	316.164

Suma bilansowa na koniec 2015 roku wynosiła 333.661 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na koniec 2014 roku stanowi wzrost o ok. 5,5%, tj. o 17.497 tys. zł.

STRUKTURA AKTYWÓW

W 2015 roku w porównaniu do 2014 roku wartość aktywów trwałych wzrosła o 3,8%, a wartość aktywów obrotowych o 8,4%. Udział pomiędzy aktywami trwałymi a obrotowymi w porównywanych okresach ukształtował się na bardzo zbliżonym poziomie i wyniósł odpowiednio 61,1% i 38,9% na koniec 2015 roku oraz 62,1% i 37,9% na koniec 2014 roku.

AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe na koniec 2015 roku wyniosły 145.886 tys. zł, co stanowi 43,7% sumy bilansowej. W minionym roku Grupa Kapitałowa ATM Grupa poniosła nakłady finansowe przede wszystkim na zakup urządzeń telewizyjnych i filmowych (w tym do produkcji w technologii 4K), systemu światła i oświetlenia scenicznego, infrastruktury informatycznej oraz floty samochodowej. Ponadto zakupiono nieruchomości gruntową w Warszawie oraz poniesiono nakłady finansowe na prace remontowe i modernizacyjne części budynków. Łączne skonsolidowane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły w 2015 roku 24.619 tys. zł.

Wartość końcowa rzeczowych aktywów trwałych, z uwagi na dokonane odpisy amortyzacyjne oraz sprzedane i zlikwidowane aktywa zmniejszyła się na koniec 2015 roku o 5.804 tys. zł (tj. o 3,8%) w porównaniu ze stanem na koniec 2014 roku.

Wartości niematerialne na koniec 2015 roku wyniosły 10.573 tys. zł, co stanowi 3,2% sumy bilansowej. Łączna kwota zwiększeń w 2015 roku wyniosła 2.322 tys. zł, na co składają się głównie licencje do nadań telewizyjnych na kanale ATM Rozrywka TV oraz prawa majątkowe i zależne do programów wyprodukowanych bądź nabytych przez Grupę w celu ich emisji na antenie własnej stacji. Z uwagi jednak na odpisy amortyzacyjne w wysokości 3.520 tys. zł oraz dokonane odpisy aktualizujące części składników wartości niematerialnych, wartości niematerialne na koniec analizowanego okresu odnotowały spadek o 1.408 tys. zł (tj. o 11,8%) w porównaniu ze stanem na koniec 2014 roku.

Pozostałe aktywa finansowe obejmują należności z tytułu długoterminowego wynajmu rzeczowych środków trwałych zewnętrznym kontrahentom.

Nieruchomości inwestycyjne na koniec 2015 roku, w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 3.020 tys. zł, tj. o 12,5%. Związane jest to z jednej strony z nabyciem przez spółkę ATM Inwestycje nowych gruntów, z drugiej ze wzrostem wartości rynkowej posiadanych już gruntów przez spółkę ATM Grupa.

Pozostałe pozycje aktywów trwałych nie uległy większym zmianom.

AKTYWA OBROTOWE

Aktywa obrotowe na koniec 2015 roku w porównaniu do roku 2014 wzrosły o 8,4%, tj. o 10.052 tys. zł, stanowiąc 38,9% (rok 2015) oraz 37,9% (rok 2014) sumy bilansowej.

Zapasy na koniec 2015 roku wyniosły 36.128 tys. zł, co stanowi 10,8% sumy bilansowej. Ponad 99% zapasów stanowi produkcja w toku, na którą z jednej strony składają się nakłady ponoszone na produkcję filmowo – telewizyjną (nabyte scenariusze i prawa do ekranizacji, prace rozwojowe polegające na wytworzeniu filmu fabularnego lub programu na własne ryzyko), z drugiej przedsięwzięcia deweloperskie, polegające na budowie budynku i znajdujących się w nim (nich) lokali wraz z przynależnymi obiektami infrastruktury lub przebudowa (ulepszenie) już istniejącego budynku (budynków) z zamiarem sprzedaży jednemu lub więcej nabywcom. W 2015 roku spółki Grupy Kapitałowej ATM Grupa dokonały kilku nowych inwestycji programowych, a spółka ATM Inwestycje poniosła istotne nakłady w związku z realizowanymi projektami deweloperskimi. Spadek zapasów na koniec 2015 roku o 11,5% w porównaniu do roku poprzedniego związany jest przede wszystkim ze sprzedażą części domów (projekty deweloperskie) oraz dokonaniem odpisów aktualizujących produkcję w toku.

Należności handlowe na koniec 2015 roku, w porównaniu ze stanem na koniec 2014 roku, zmniejszyły się o 19.385 tys. zł, tj. o 39,4%. Na koniec analizowanego okresu wynosiły one 29.818 tys. zł, z czego 10.103 tys. zł stanowiły należności szacowane. Na koniec roku poprzedniego wartości te kształtowały się

następująco: 49.203 tys. zł oraz 15.889 tys. zł. Należności handlowe stanowiły na koniec 2015 roku 8,9% sumy bilansowej (w 2014 roku 15,7%).

Na koniec 2015 roku pozostałe aktywa finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły łącznie 50.299 tys. zł, a na koniec roku poprzedniego 24.697 tys. zł, co stanowi wzrost o 25.602 tys. zł. Wzrost ten związany jest przede wszystkim ze spłatą należności przez naszych kontrahentów, wyższymi zyskami wypracowanymi przez poszczególne spółki w porównaniu do roku poprzedniego oraz wzrostem rozliczeń międzyokresowych.

STRUKTURA PASYWÓW

W strukturze pasywów pozycją dominującą są niezmiennie kapitały własne, stanowiąc na koniec 2015 roku 67,8% sumy bilansowej (w roku poprzednim 69,6%). W porównaniu do 2014 roku kapitały własne wzrosły o 12.367 tys. zł, tj. o 5,6%. Kapitał zakładowy wynosi 8.430 tys. zł, co stanowi 2,5% sumy bilansowej.

Zyski zatrzymane na koniec 2015 roku wyniosły 19.349 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi wzrost o 1.005 tys. zł, tj. o 5,5%. W roku 2015 Grupa Kapitałowa ATM Grupa osiągnęła znacząco wyższy zysk bieżący, tj. o 35,9% w porównaniu do roku poprzedniego.

Stan zobowiązań długoterminowych na koniec 2015 roku wzrósł o 3.943 tys. zł, tj. o 7,4% w porównaniu z rokiem poprzednim, co stanowi odpowiednio 17,1% sumy bilansowej i 53,2% zobowiązań ogółem (w roku poprzednim: 16,8% i 55,4%).

Istotną pozycję w strukturze zobowiązań długoterminowych stanowią rozliczenia międzyokresowe przychodów (ok. 41,7%), na które składają się przede wszystkim otrzymane przez Grupę dotacje: na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz na realizowaną produkcję filmową. 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), równoległe do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł.

Kolejną istotną pozycją w strukturze tych zobowiązań (ok. 41,9%) zajmują kredyty inwestycyjne zaciągnięte przez spółki zależne, przede wszystkim kredyt ATM Studio z 2010 roku zaciągnięty pod budowę kompleksu studyjno-filmowego w Warszawie oraz kredyt ATM System zaciągnięty przez spółkę w 2015 roku na rozbudowę zaplecza technologicznego.

W pozycji bilansowej pozostałe zobowiązania długoterminowe ujmowane jest przede wszystkim 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 2015 roku wzrósł o 7.378 tys. zł, tj. o 17,2% w porównaniu z rokiem poprzednim, co stanowi odpowiednio 15,0% sumy bilansowej i 46,8% sumy zobowiązań ogółem (w roku poprzednim: 13,5% i 44,6%). Wzrost zobowiązań krótkoterminowych związany jest przede

wszystkim z ujmowaniem w rozliczeniach międzyokresowych zaliczek na poczet realizowanych programów telewizyjnych oraz otrzymanych dotacji, a także z finansowaniem inwestycji deweloperskich poprzez zamknięty rachunek powierniczy.

Poniżej przedstawiono tabelę obrazującą zmianę procentową najważniejszych pozycji bilansu na koniec 2015 roku w porównaniu do 31 grudnia 2014 roku i do 31 grudnia 2013 roku (dane w tys. zł).

BILANS (dane w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014 po przekształceniu	% zmiany do 31.12.2014	31.12.2013 po przekształceniu	% zmiany do 31.12.2013
Aktywa trwałe	203.811	196.366	3,8%	227.424	-10,4%
Aktywa obrotowe	129.850	119.798	8,4%	84.613	53,5%
RAZEM AKTYWA	333.661	316.164	5,5%	312.037	6,9%
Kapitał własny	226.372	220.196	2,8%	219.101	3,3%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	57.114	53.171	7,4%	61.508	-7,1%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	50.175	42.797	17,2%	31.428	59,7%
RAZEM PASYWA	333.661	316.164	5,5%	312.037	6,9%

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 Grupy Kapitałowej ATM Grupa przedstawia poniższa tabela.

Wybrane dane finansowe i wskaźniki	2015	2014 po przekształceniu
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	174.095	152.823
Zysk ze sprzedaży (tys. zł)	30.822	21.699
Zysk operacyjny (tys. zł)	22.318	12.939
EBITDA (tys. zł)	41.575	32.946
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	19.700	14.493
Zysk netto (tys. zł)	20.059	14.672
Rentowność sprzedaży (w %)	17,7%	14,2%
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	12,8%	8,5%
Rentowność EBITDA (w %)	23,9%	21,6%

Wybrane dane finansowe i wskaźniki	2015	2014
		po przekształceniu
Rentowność netto (w %)	11,5%	9,6%
Rentowność aktywów (w %)	6,0%	4,6%
Rentowność kapitału własnego (w %)	8,9%	6,7%

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

Produkcja telewizyjna i filmowa

	2015	2014	Zmiana
	po przekształceniu*		
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	108.356	95.764	12.592
w tym w ramach Grupy (tys. zł)	1.086	978	108
Zysk działalności operacyjnej (tys. zł)	10.038	7.857	2.181
EBITDA (tys. zł)	13.097	11.080	2.017
Zysk / Strata netto (tys. zł)	7.922	6.557	1.356
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	9,3	8,2	1,1
Rentowność EBITDA (w %)	12,1	11,6	0,5
Rentowność netto (w %)	7,3	6,8	0,5

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej ATM Grupa jest produkcja telewizyjna i filmowa. W 2015 roku przychody ze sprzedaży pochodzące od zewnętrznych kontrahentów wyniosły w tym segmencie 107.270 tys. zł, co stanowi 61,6% przychodów ze sprzedaży ogółem.

W 2015 roku, w porównaniu do roku poprzedniego, przychody ze sprzedaży wzrosły o 13,1%, tj. o 12.592 tys. zł. Tak znaczący wzrost przychodów związany jest przede wszystkim z realizacją większej liczby nowych programów telewizyjnych. Rok 2015 był rekordowy pod względem ilości prowadzonych produkcji. Grupa konsekwentnie poszerza krąg kluczowych klientów. W 2015 roku do grona odbiorców naszych programów dołączyły spółki: TVN S.A. (kanał TVN), Discovery Networks (kanał Canal+ Discovery) oraz A+E Networks (kanał History).

Wraz ze wzrostem przychodów Grupa ATM osiągnęła istotny wzrost zysków. Zysk z działalności operacyjnej ze sprzedaży wzrósł w porównaniu do 2014 roku o 27,8%, a zysk netto o 20,8%.

W analizowanym okresie Grupa dokonała kolejnych odpisów aktualizujących zapasy (2.054 tys. zł w 2015 roku i 2.500 tys. zł w 2014 roku). Dokonane odpisy dotyczą w większości pełnometrażowego filmu animowanego „Złote Krople”. Film przeznaczony jest do emisji w kinach (planowana premiera w 2016 roku) oraz do telewizji. Z uwagi na wysokie koszty związane z realizacją animacji, ATM Grupa w ostatnich latach starała się o pozyskanie dodatkowego finansowania produkcji, m.in. poprzez poszukiwanie innego koproducenta oraz zwiększenie dofinansowania otrzymanego od Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej (PISF).

Na skutek prowadzonych działań Spółka otrzymała dodatkowe środki z PISF w wysokości 290 tys. zł, nie pozyskała jednak do projektu nowych koproducentów. W związku z powyższym, przy obecnej strukturze budżetu filmu i aktualnych szacunkach dotyczących spodziewanych przychodów, Zarząd podjął decyzję o dokonaniu w 2015 roku odpisu w łącznej wysokości 2.000 tys. zł.

Zarządzanie aktywami trwałymi

	2015	2014	Zmiana
		po przekształceniu*	
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	49.459	47.021	2.438
w tym w ramach Grupy (tys. zł)	15.239	14.992	247
Zysk działalności operacyjnej (tys. zł)	9.039	3.448	5.591
EBITDA (tys. zł)	22.167	18.015	4.152
Zysk / Strata netto (tys. zł)	5.971	(1.148)	7.119
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	18,3%	7,3%	10,9%
Rentowność EBITDA (w %)	44,8%	38,3%	6,5%
Rentowność netto (w %)	12,1%	(2,4%)	14,5%

Przychody ze sprzedaży ogółem w segmencie zarządzania aktywami trwałymi w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego wzrosły o 5,2%.

W 2015 roku 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 pozwoliła na uporządkowanie struktury organizacyjnej – od tej pory cały sprzęt telewizyjny należy do spółki zależnej ATM System Sp. z o.o., która jest integratorem zaplecza sprzętowego i technologicznego w ramach 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 jest rozpoznawany w proporcji do odpisów amortyzacyjnych.

Wzrost zysków w segmencie zarządzania aktywami w analizowanym okresie związany jest z kilkoma czynnikami. Przeprowadzone przez spółkę ATM System inwestycje w innowacyjne technologie (4K, sprzęt zdjęciowy), przełożyły się na zwiększenie liczby zleceń na obsługę techniczną różnego rodzaju programów telewizyjnych, wydarzeń kulturalnych i sportowych oraz na wzrost wynajmu samego sprzętu. Ponadto ATM System dokonała sprzedaży z zyskiem środków trwałych, których wykorzystanie w ostatnim czasie znacząco zmalało (np. sprzęt zdjęciowy klasy SD, technokran 24). Spółka przeprowadziła również wielopoziomą optymalizację kosztów oraz renegocjacje części umów o niskiej rentowności.

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

Nadawanie

	2015	2014	Zmiana
	po przekształceniu*		
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	20.915	19.827	1.088
w tym w ramach Grupy (tys. zł)	-	-	-
Zysk działalności operacyjnej (tys. zł)	1.043	1.082	(39)
EBITDA (tys. zł)	4.069	3.269	800
Zysk / Strata netto (tys. zł)	491	789	(298)
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	5,0	5,5	(0,5)
Rentowność EBITDA (w %)	19,5	16,5	3,0
Rentowność netto (w %)	2,3	4,0	(1,7)

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. w likwidacji i Telewizja Dolnośląska Echo Sp. z o.o., które w 2015 roku odnotowały niewielkie straty.

Przychody i zysk z działalności operacyjnej ukształtowały się w 2015 roku na bardzo zbliżonym poziomie do roku poprzedniego. Począwszy od 2014 roku znacząco wzrosły koszty prowadzenia kanału telewizyjnego, co związane jest m.in. z podwyższeniem przez Urząd Komunikacji Elektronicznej (UKE) oraz Krajową Radę Radiofonii i Telewizji (KRRiT) opłat za przyznane wcześniej spółce ATM Grupa prawa niezbędne do prowadzenia działalności nadawczej. Obie decyzje spółka zaskarżyła do właściwych organów sądowych. Opłata płacona przez Spółkę na rzecz UKE za użytkowanie częstotliwości telewizyjnej na pierwszym multipleksie wzrosła w trakcie 2014 roku (w wyniku zmiany rozporządzenia) ponad czternastokrotnie, z 69,5 tys. do 987,7 tys. w skali roku. Opłata ta w całości obciąża wynik stacji ATM Rozrywka. Ponadto, w dniu 25 lipca 2014r. ATM Grupa otrzymała decyzję od Przewodniczącego Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji (KRRiT) o podwyższeniu o 2.612,4 tys. zł opłaty za zmianę koncesji NR 468/2011-T udzielonej spółce ATM Grupa na rozpowszechnianie programu telewizyjnego „ATM Rozrywka TV” na okres 10 lat, do 2021 roku (z kwoty 10.811,5 tys. zł do kwoty 13.423,9 tys. zł). Zmiana opłaty przekłada się na wzrost amortyzacji koncesji, począwszy od 2014 roku do momentu wygaśnięcia ważności koncesji.

Działalność pozostała

	2015	2014	Zmiana
		po przekształceniu*	
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	12.688	7.094	5.594
w tym w ramach Grupy (tys. zł)	998	913	85
Zysk działalności operacyjnej (tys. zł)	2.281	810	1.471
EBITDA (tys. zł)	2.325	840	1.485
Zysk / Strata netto (tys. zł)	5.675	8.474	(2.799)
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	18,0	11,4	6,6%
Rentowność EBITDA (w %)	18,3	11,8	6,5%
Rentowność netto (w %)	44,7	119,5	(74,7%)

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.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie pozostałym związany jest przede wszystkim ze sprzedażą domów w ramach projektu deweloperskiego „Osiedle przy zamku” przez spółkę ATM Inwestycje Sp. z o.o. Na wypracowany zysk w segmencie pozostałym wpływ mają także wyniki osiągnięte przez Aidem Media w zakresie sprzedaży gier komputerowych oraz udostępniania w nich miejsc reklamowych oraz FM Pro w zakresie organizacji różnego rodzaju wydarzeń artystycznych, kulturalnych, (spółki konsolidowane metodą praw własności).

Kapitał obrotowy, ocena płynności i wskaźniki rotacji

Spółki Grupy Kapitałowej ATM realizują umiarkowaną strategię finansowania sprzyjającą utrzymaniu płynności i równowagi finansowej. Pozyskanie zewnętrznych źródeł finansowania pozwoliło Grupie na zdywersyfikowanie kapitału oraz uzyskanie dodatkowej korzyści jaką niesie ze sobą pozytywny efekt dźwigni finansowej.

Kapitał obrotowy (tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014 po przekształceniu
1. Aktywa obrotowe	129.850	119.798
2. Zobowiązania krótkoterminowe	50.175	42.797
3. Kapitał obrotowy (1-2)	79.675	77.001

Grupa Kapitałowa ATM Grupa posiada wysoką zdolność do terminowej spłaty swoich zobowiązań.

Wskaźniki płynności	31.12.2015	31.12.2014 po przekształceniu
Wskaźnik bieżącej płynności	2,6	2,8
Wskaźnik płynności szybkiej	1,9	1,8

W 2015 roku średni czas oczekiwania na spłatę należności z tytułu dostaw i usług skrócił się o 5 dni. Pomimo tego, w dalszym ciągu kształtuje się na dość wysokim poziomie, co związane jest ze specyfiką branży telewizyjnej, która charakteryzuje się stosunkowo długim okresem realizacji programów telewizyjnych, natomiast rozliczenia z nadawcami odbywają się zazwyczaj dopiero po realizacji poszczególnych serii odcinków. W związku z tym należności są bezpośrednio powiększane o przychody szacunkowe z produkcji, dla których została podpisana stosowna umowa bądź porozumienie z nadawcą. Po dokonaniu korekty należności i przychodów o szacunki, cykle rotacji należności skracają się o kolejne dni (z 83 dni do 59 w 2015 roku oraz z 88 dni do 71 w 2014 roku). W analizowanym okresie znacząco wydłużył się natomiast cykl rotacji zapasów (o 24 dni)co mam związek z reklasyfikacją gruntów z nieruchomości inwestycyjnych do zapasów w związku z uruchomieniem przez ATM Inwestycje nowych projektów deweloperskich w 2014 roku. W związku ze zmianą cykli rotacji należności i zapasów, o 18 dni wydłużył się cykl operacyjny. Czas regulowania zobowiązań handlowych przez Grupę Kapitałową ATM Grupa utrzymał się na zbliżonym poziomie i wynosi średnio 22 dni.

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego (liczba dni)	2015	2014 po przekształceniu
Cykl rotacji zapasów	99	75
Cykl rotacji należności	83	88
Cykl rotacji należności skorygowany o należności szacunkowe	59	71
Cykl rotacji zobowiązań	22	21
Cykl operacyjny	182	163

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 =

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

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

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

Ocena zadłużenia

Grupa Kapitałowa ATM Grupa finansuje działalność głównie kapitałem własnym, to jest kapitałem akcyjnym i zapasowym. Na kapitały obce składają się zobowiązania długoterminowe, stanowiące 17,1% sumy bilansowej ogółem oraz zobowiązania krótkoterminowe, stanowiące 15,0% sumy bilansowej ogółem.

Grupa Kapitałowa ATM Grupa posiada wysoki wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi: 67,8%, co wskazuje na dużą siłę finansową Grupy. Grupa zdolna jest do bieżącego regulowania swoich zobowiązań oraz samodzielnego finansowania wysokobudżetowych projektów.

Wskaźniki zadłużenia (w %)	2015	2014 po przekształceniu
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	32,2	30,4
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	47,4	43,6
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	67,8	69,6
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	17,1	16,8

Ponadto, na poziom wskaźników zadłużenia w analizowanych okresach mają wpływ otrzymane przez Grupę Kapitałową ATM Grupa dotacje, które ujmowane są w zobowiązaniach długo- i krótkoterminowych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów (stan dotacji na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 26.537 tys. zł, a w roku poprzednim 28.872 tys. zł) oraz otrzymane zaliczki na realizowane produkcje telewizyjne. Dokonując korekty zobowiązań o dotacje i zaliczki, stopa ogólnego zadłużenia w 2015 roku wynosi 22,6% (w roku poprzednim 20,6%), a stopa zadłużenia kapitału własnego 33,3% (w roku poprzednim 29,6%).

18. Inwestycje dokonane w okresie sprawozdawczym

Inwestycje kapitałowe:

W 2015 roku Grupa nie dokonywała inwestycji kapitałowych.

Inwestycje rzeczowe:

Łączne nakłady poniesione przez ATM Grupa S.A. w 2015 roku na w/w inwestycje wyniosły 6.402 tys. zł, na co składa się zakup gruntu w Warszawie, prace modernizacyjne budynków należących do Spółki oraz wydatki na ich wyposażenie, a także częściowa wymiana floty transportowej.

Źródłem finansowania dokonanych inwestycji rzeczowych były środki własne ATM Grupa S.A.

W analizowanym okresie szeregu inwestycji dokonała również spółka zależna – ATM System Sp. z o.o. Nabyła m.in. infrastrukturę informatyczną, urządzenia telewizyjne i filmowe (w tym do produkcji w technologii 4K), system świateł i oświetlenia scenicznego. W ubiegłym roku Spółka dokonała również zakupu nowych środków transportu. Pozostałe spółki Grupy dokonywały mniejszych zakupów. Inwestycje rzeczowe spółek w 2015 roku wyniosły łącznie 18.217 tys. zł.

Źródłem finansowania dokonanych inwestycji rzeczowych były środki własne Grupy Kapitałowej ATM Grupa.

19. Różnice pomiędzy wynikami a prognozami wyników finansowych

Grupa Kapitałowa ATM Grupa w bieżącym okresie sprawozdawczym nie publikowała prognoz finansowych.

20. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową ATM Grupa

W 2015 roku nie zaszły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową ATM Grupa.

21. Informacje o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe

W dniu 23 czerwca 2015 roku Zarząd ATM Grupa S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 9/2015, że Rada Nadzorcza działając na podstawie kodeksu spółek handlowych oraz statutu spółki dokonała w dniu 22 czerwca 2015 roku wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015. 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.

Badanie roku 2015 zostało wykonane przez Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k. w ramach umowy zawartej na jeden rok. Badanie roku 2014 zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

	Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015r.	Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014r.
Audyt	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp.k.	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (1)	74.000,00	78.000,00
Przeгляд sprawozdania finansowego (1)	34.000,00	35.000,00
Usługi doradztwa podatkowego	-	153.800,00
Pozostałe usługi (2)	-	11.100,00

- (1) Wynagrodzenia obejmują kwoty należne audytorom za profesjonalne usługi związane z badaniem oraz przeglądem jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za dany rok (umowa z Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. z dnia 3 sierpnia 2015 roku dotycząca 2015 roku oraz umowa z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z dnia 3 czerwca 2014 roku dotycząca 2014 roku). Podane kwoty obejmują również wynagrodzenie audytora za przeprowadzone procedury w odniesieniu do informacji finansowej przygotowanej dla celów konsolidacji Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. przez spółki zależne nie objęte obowiązkowym badaniem i przeglądem.

- (2) Wynagrodzenia za pozostałe usługi obejmują pozostałe kwoty należne audytorom. Obejmują one również usługi związane z badaniem lub przeglądem sprawozdań finansowych, ale nieuwzględnionych w punktach pozostałych (takich jak koszty podróży, wyżywienia, noclegów).

22. Istotne zdarzenia po dacie końca okresu sprawozdawczego

W dniu 19 lutego 2016 roku odbyły się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ATM Grupa S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Profilm Sp. z o.o., na których podjęte zostały uchwały o połączeniu spółek ATM Grupa S.A. (Spółka Przejmująca) oraz Profilm Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana).

Spółki złożyły wnioski do sądu rejestrowego o rejestrację połączenia. Przewidujemy, że rejestracja połączenia nastąpi do końca marca 2016 roku.

Informacja o zamiarze połączenia spółki ATM Grupa S.A. z Profilm Sp. z o.o. została przekazana przez Zarząd w dniu 29 grudnia 2015 roku w raporcie bieżącym nr 13/2015 oraz w raportach bieżących nr 1/2016 z dnia 18 stycznia 2016 roku (pierwsze zawiadomienie o zamiarze połączenia ATM Grupa S.A. i Profilm Sp. z o.o.) oraz 4/2016 (drugie zawiadomienie o zamiarze połączenia ATM Grupa S.A. i Profilm Sp. z o.o.).

Zamiar połączenia ATM Grupa S.A. z Profilm Sp. z o.o. jest efektem długofalowych decyzji strategicznych podjętych przez Zarząd ATM Grupa S.A. w zakresie polityki Grupy Kapitałowej ATM Grupa związanej ze sposobem prowadzenia i finansowania działalności grupy kapitałowej.

W ocenie zarządów łączących się spółek, zważywszy na zbieżność głównych działalności obu podmiotów (produkcja filmowa i telewizyjna), dzięki połączeniu oczekuje się osiągnięcia rozmaitych korzyści ekonomicznych, wśród których należy wymienić przede wszystkim:

- uporządkowanie organizacyjne, administracyjne i prawne Grupy Kapitałowej ATM Grupa;
- uproszczenie struktury organizacyjnej poprzez likwidację części stanowisk oraz zmniejszenie liczby ośrodków podejmowania decyzji;
- wykorzystanie efektu synergii wynikającego z integracji;
- uproszczenie i udoskonalenie procesów biznesowych (eliminacja dublujących się procesów);
- polepszenie przepływu informacji dzięki wprowadzeniu spójnej i przejrzystej struktury zarządzania;
- obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej ATM Grupa (m.in. poprzez obniżenie kosztów związanych z audytem dodatkowej jednostki organizacyjnej w ramach grupy);
- koncentrację kapitału, która pozwoli na pełniejsze wykorzystanie posiadanych zasobów i obniżenie kosztów administracyjnych);
- lepszy nadzór nad majątkiem spółek.

Połączenie nastąpi w sposób przewidziany w art. 492 § 1 punkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych (dalej k.s.h.), tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Ponieważ Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej, zgodnie z art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 k.s.h., połączenie nastąpi bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz bez zmiany Statutu Spółki Przejmującej.

W dniu 29 lutego 2016 roku zawarta została umowa pożyczki pomiędzy ATM Grupa S.A. (Pożyczkodawca) a ATM Studio Sp. z o.o. (Pożyczkobiorca) w wysokości 10.000 tys. zł. Pożyczka udzielona została na okres 10 miesięcy z możliwością przedłużenia jej spłaty. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 1M + 2,5% w skali roku.

W dniu 10 marca 2016 roku Zarząd ATM Grupa S.A. 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, 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". Wartość tej umowy wynosi 9.126 tys. zł. Bardziej szczegółowe informacje podane zostały w raporcie bieżącym nr 7/2016.

23. Ład korporacyjny oraz systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Informacje dotyczące ładu korporacyjnego oraz opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych stosowanych w Spółce ATM Grupa S.A. znajdują się w osobnym raporcie, stanowiącym część niniejszego raportu rocznego.

Andrzej Muszyński
Prezes Zarządu

Maciej Grzywaczewski
Wiceprezes Zarządu

Grażyna Gołębiowska
Członek Zarządu

Paweł Tobiasz
Członek Zarządu

Przemysław Kmiotek
Członek Zarządu

Bielany Wrocławskie, 21 marca 2016 roku