

Komentarz do skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2017 roku

I. Zasady rachunkowości

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

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

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

W I kwartale 2017 roku utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 475 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 5.227 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 125 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 221 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 10.178 tys. zł.

W I kwartale 2017 roku rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 213 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 4.613 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 203 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 108 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 8.995 tys. zł.

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

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

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

Spółki wchodzące w skład tego segmentu co kwartał tworzą setki godzin seriali i programów oglądanych przez miliony widzów, emitowanych m.in. na antenach stacji telewizyjnych, takich jak TVP1, TVP2, POLSAT, TVN, na kanałach premium i tematycznych, takich jak HBO, Canal+ Discovery, oraz na antenach

stacji telewizyjnych TV4, TLC, TTV, 13 ULICA, HISTORY.

Dominującą pozycję w strukturze realizowanych przez Grupę programów telewizyjnych stanowią seriale. W pierwszym kwartale 2017 roku kontynuowane były prace nad serialami: „Pierwsza Miłość”, „Świat według Kiepskich”, „Policjantki i Policjanci”, „Sprawiedliwi - Wydział Kryminalny” - realizowane dla Telewizji Polsat, „Ojciec Mateusz” i „Dziewczyny ze Lwowa” – realizowane dla Telewizji Polskiej oraz serial „Druga szansa” – realizowana

z dużym sukcesem dla TVN.

W tym okresie trwały również zdjęcia do drugiej serii „Watahy”, serialu realizowanego dla stacji HBO. Pierwsza seria sześciuodcinkowego serialu „Wataha” była najlepiej oglądanym serialem w 2014 roku w HBO Polska. Jego pierwszy odcinek trafił do pierwszej trójki najlepiej oglądanych programów od 2006 roku w HBO, będąc zarazem jedynym serialem, który znalazł się na podium. „Wataha” była również z sukcesem emitowana w 15 krajach, w których obecne jest HBO Europe. Zaprezentowano ją też na festiwalu Series Mania w Paryżu. „Wataha” miała także swoją premierę w brytyjskim Channel 4 w cyklu prezentującym najlepsze produkcje z całego świata.

Poza serialami, w segmencie produkcji telewizyjnej istotną pozycję zajmują programy niefabularne. W pierwszym kwartale 2017 roku ATM Grupa kontynuowała współpracę z grupą Discovery Networks na opracowanie i realizację pakietu programów na potrzeby kanału Canal+ Discovery. W ramach tej umowy ATM Grupa S.A. kontynuowała prace nad produkcjami takimi jak "Polacy z wyboru", "Wynalazcy przyszłości", "Herosi", czy "Superbohaterowie PRL".

Produkcje spółek Grupy Kapitałowej ATM Grupa odnotowują bardzo dobre wyniki oglądalności, co w obliczu szerokiej oferty programowej nadawców i bardzo silnej konkurencji należy uznać za istotne dokonanie. Większość kontynuowanych produkcji ma mocno ugruntowaną pozycję na rynku i stałą widownię. Każdy kolejny sezon seriali: „Ojciec Mateusz”, „Pierwsza Miłość”, „Świat według Kiepskich”, „Policjantki i Policjanci” gromadzi przed odbiorcami miliony widzów, dając emitującym je stacjom telewizyjnym wysoki udział w widowni ogółem i niejednokrotnie pozycję lidera w paśmie, w którym seriale są emitowane. Dobre wyniki oglądalności produkcji są bardzo często czynnikiem decydującym o zamówieniu przez nadawcę kolejnych serii.

Pierwszy odcinek trzeciej serii „Drugiej Szansy” wyemitowany w TVN w dniu 13 lutego 2017 roku obejrzało ponad 2 mln widzów, natomiast udział oglądalności w grupie 16-49 wyniósł 16,4%. Średnia oglądalność serialu w pierwszym kwartale 2017 roku (premierowe odcinki emitowane były w poniedziałki o 21.30) w grupie komercyjnej osiągnęła udział 17% przy widowni (AMR4+) wynoszącej ponad 2 miliony widzów. Średnia oglądalność kanału TVN w okresie nadawania premier w pierwszym kwartale 2017 roku wyniosła 12,8% (SHR%16-49) przy widowni (AMR4+) 0,7 mln osób. Dobra oglądalność serialu sprawiła, że nadawca zamówił kolejną, 4 serię.

W pierwszym kwartale trwały również zdjęcia do 17 serii serialu „Ojciec Mateusz”. Pierwszy odcinek tej serii został wyemitowany 2 marca 2017 roku. Jego oglądalność wyniosła 4,1 mln. Średnia oglądalność serialu w marcu 2017 roku wyniosła 3,8%, a udział w grupie wszystkich Polaków przekroczył 22,6%. Premierowe odcinki emitowane były w czwartki, w TVP 1 o godzinie 20.30.

W pierwszym kwartale 2017 roku, 7 lutego, ogłoszono nominację do nagród filmowych Orły 2017. Produkowany przez Grupę Kapitałową ATM Grupa S.A. serial „Ranczo” był nominowany do nagrody w kategorii Najlepszy Filmowy Serial Fabularny.

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

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

W I kwartale 2017 roku Spółka intensywnie przygotowywała się do realizacji największego zakładanego na rok 2017 wydarzenia, tj. Światowych Igrzysk Sportowych The World Games 2017. Spółka została wybrana na host broadcaster tej imprezy i będzie odpowiedzialna za przygotowanie produkcji telewizyjnej i transmisję krajową. The World Games 2017 to ponad 30 dyscyplin, takich jak sporty wodne, lotnicze czy drużynowe, kilka tysięcy zawodników i tysiące kibiców. Wszystkie działania przy tej produkcji przebiegały zgodnie z planem i zakładanym harmonogramem. ATM System Sp. z o.o. w analizowanym okresie kontynuowała również współpracę ze spółką Ekstraklasa Live Park w zakresie produkcji sygnału telewizyjnego wozami HD z piłkarskich rozgrywek Ekstraklasy. Przy użyciu wozów HD Spółka zrealizowała także transmisję rozgrywek Pucharu Polski w piłce nożnej, rozgrywki koszykówki w 1/16 FIBA Europe Cup czy rozgrywki piłki ręcznej. Oprócz tego Spółka kontynuowała obsługę sprzętową produkcji telewizyjnych realizowanych w ramach Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. m.in. takich jak: „Wataha”, „Druga Szansa”, „Pierwsza Miłość”, „Ojciec Mateusz”, „Policjantki i Policjanci”, „Herosi”, „Gold Miners” czy „Sprawiedliwi - Wydział Kryminalny”. Ponadto Spółka świadczyła usługi na rynku filmowym - realizowała krótkoterminowe zlecenia usług zdjęciowych przy produkcjach reklamowych i fabularnych. ATM System sp. z o.o. świadczyła także usługi związane z wynajmem sprzętu oświetleniowego i obsługą techniczną widowisk i programów rozrywkowych m.in. takich jak: „Dancing with the stars. Taniec z Gwiazdami”, „Idol” czy „Twoja Twarz Brzmi Znamo”. Większość z wymienionych programów rozrywkowych realizowana jest w Warszawie w halach studyjnych należących do ATM Studio. Uruchomienie nowoczesnego kompleksu studyjnego w Warszawie daje wraz z usługami świadczonymi przez ATM System możliwość oferowania kompleksowych usług realizacji telewizyjnych dla rynku producenckiego, co istotnie umacnia pozycję Grupy Kapitałowej ATM na rynku.

W ATM Studio swoje siedziby ma wiele spółek z branży telewizyjnej i reklamowej, które zajmują powierzchnię biurową budynku. Ponadto budynek ATM Studio stał się popularnym miejscem na realizację filmów reklamowych oraz różnego rodzaju imprez takich jak pokazy promocyjne, prezentacje, konferencje, szkolenia, kongresy i koncerty. W I kwartale 2017 roku Spółka ATM Studio kontynuowała długoterminową współpracę z Teatrem Rozmaitości na wynajem hali studyjnej.

Kolejnym znaczącym segmentem jest działalność związana z nadawaniem, które prowadzą w Grupie Kapitałowej ATM Grupa spółki: ATM Grupa S.A. (kanał telewizyjny ATM Rozrywka), oraz Echo 24 Sp. z o.o. (kanał telewizyjny Echo24).

ATM Rozrywka to kanał telewizyjny o charakterze rozrywkowo – filmowym, dostępny na pierwszym multipleksie naziemnej telewizji cyfrowej (MUX1), na platformie Cyfrowego Polsatu oraz nc+, a także w zdecydowanej większości sieci kablowych, w tym w sieciach dominujących na rynku, takich jak UPC Polska, Vectra i Multimedia. Stacja zyskała wierne grono sympatyków, co przejawia się w dość stabilnych wynikach oglądalności. Średni wynik oglądalności telewizji ATM Rozrywka w pierwszym kwartale 2017 roku w grupie komercyjnej 16-49 wyniósł 0,90% SHR (w analogicznym okresie roku poprzedniego również 0,90%), natomiast w grupie wszystkich badanych 0,82% SHR (w roku poprzednim 0,71%). Średnia liczba widzów w tym okresie wyniosła 58,7 tys. (AMR4+) względem 50,8 tys. w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W zasięgu naziemnej telewizji cyfrowej (DTT) wyniki oglądalności ukształtowały się następująco: 2,37% SHR (16-49) i 2,05% SHR (4+).

*wszystkie dane dotyczące oglądalności pochodzą za Nielsen Audience Measurement

Echo 24 Sp. z o.o. ma status operatora multipleksu lokalnego i świadczy usługi emisji sygnału telewizyjnego dla różnych nadawców na obszarze Wrocławia i Świdnicy. Częstotliwość, która została przydzielona spółce przez Urząd Komunikacji Elektronicznej umożliwia nadawanie ośmiu kanałów telewizyjnych oraz programów radiowych. Od września 2015 roku spółka emituje multipleks, na którym aktualnie nadawane są kanały: VOX Music TV, FOR FUN TV, STARS TV, Polsat HD, TVN, Telezakupy Mango 24. Na podstawie koncesji rozszerzonej przez KRRiT, telewizja znalazła się w ofercie kolejnych sieci kablowych (Vectra, Netia, SGT, Moico, Korbank, OTVK), znacznie zwiększając zasięg. Rozpoczęto również negocjacje z siecią UPC, dołączenie do oferty tego operatora prognozowane jest na drugi kwartał 2017.

W segmencie działalności pozostałej w analizowanym okresie spółka ATM Inwestycje kontynuowała prace związane z przedsięwzięciami deweloperskimi „Osiedle przy Zamku II”, „Osiedle przy Zamku III” oraz „Aleja Bielany”. Ponadto dobry wynik odnotowała spółka Aidem Media, będąca producentem gier i aplikacji mobilnych na platformy: iOS, Android, MAC, Windows Phone. W segmencie działalności pozostałej znajduje się również Spółka FM PRO, zajmująca się organizacją różnego typu wydarzeń. W styczniu Spółka zrealizowała oświetlenie sceniczne do XXV Finału WOŚP oraz była odpowiedzialna za realizację making of: "Pierwsza Miłość" i "Wataha".

Istotne wydarzenia w okresie pierwszego kwartału 2017 roku zostały ujęte poniżej w porządku chronologicznym:

1. W dniu 2 stycznia 2017 roku została zawarta umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizja Polsat Sp. z o.o. na realizację drugiej serii serialu „Sprawiedliwi - Wydział Kryminalny”.
2. W dniu 17 stycznia 2017 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Studio Sp. z o.o., a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na wynajem hali do produkcji programu "Kabaret na żywo".
3. W dniu 30 stycznia 2017 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Studio Sp. z o.o., a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na wynajem hali do produkcji programu "Dancing with the Stars. Taniec z Gwiazdami".
4. W dniu 1 marca 2017 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnej serii serialu „Pierwsza Miłość”.

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

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

Poniżej w tabeli zaprezentowano strukturę przychodów ze sprzedaży (z wyłączeniem transakcji z jednostkami powiązаныmi konsolidowanych metodą pełną) w podziale na odpowiednie segmenty za I kwartał 2017 roku w porównaniu do I kwartału 2016 roku.

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

Przychody ze sprzedaży	I kwartał 2017		I kwartał 2016	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Produkcja telewizyjna	29.231	64,1%	26.534	65,6%
Zarządzanie aktywami trwałymi	6.242	13,7%	8.209	20,3%
Nadawanie	4.991	10,9%	5.499	13,6%
Działalność pozostała	5.122	11,2%	204	0,5%
Razem	45.586	100,0%	40.446	100,0%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za I kwartał 2017 roku wyniosły 45.586 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi wzrost o 12,7% tj. o 5.140 tys. zł.

Produkcja telewizyjna

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	29.231	26.766	2.465
w tym z Grupy	-	232	(232)
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	1.829	1.467	362
EBITDA	2.570	2.277	293
Zysk / Strata netto	1.477	1.179	298
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	6,3	5,5	0,8
Rentowność EBITDA (w %)	8,8	8,5	0,3
Rentowność netto (w %)	5,1	4,4	0,7

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej ATM Grupa jest produkcja telewizyjna i filmowa.

W pierwszym kwartale 2017 roku przychody ze sprzedaży wyniosły w tym segmencie 29.231 tys. zł, co stanowi 64,1% przychodów ze sprzedaży ogółem. W porównaniu do pierwszego kwartału 2016 roku przychody ze sprzedaży pochodzące od zewnętrznych kontrahentów wzrosły o 10,2%, tj. o 2.697 tys. zł.

Wzrost przychodów w pierwszym kwartale 2017 roku względem analogicznego okresu roku poprzedniego związany jest z realizacją większej liczby produkcji (między innymi seriali „Sprawiedliwi – Wydział Kryminalny” i „Wataha”).

Wraz ze znaczącym wzrostem przychodów segment produkcji telewizyjnej odnotował w analizowanym okresie wyższe zyski niż w pierwszym kwartale 2016 roku.

Zarządzanie aktywami trwałymi

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	10.607	12.206	(1.599)
w tym z Grupy	4.365	3.997	368
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	1.410	2.531	(1.121)
EBITDA	4.650	5.654	(1.004)
Zysk / Strata netto	987	1.779	(792)
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	13,3	20,7	(7,4)
Rentowność EBITDA (w %)	43,8	46,3	(2,3)
Rentowność netto (w %)	9,3	14,6	(5,3)

W pierwszym kwartale 2017 roku przychody ze sprzedaży pochodzące od zewnętrznych kontrahentów wyniosły w tym segmencie 6.242 tys. zł, co stanowi 13,7% przychodów ze sprzedaży ogółem. W porównaniu do pierwszego kwartału 2016 roku przychody ze sprzedaży pochodzące od zewnętrznych kontrahentów spadły o 24%, tj. o 1.967 tys. zł.

Spadek przychodów segmentu zarządzania aktywami trwałymi związany jest ze zmniejszeniem ilości projektów związanych z wynajmem sprzętu zdjęciowego i filmowego w porównaniu do analogicznego okresu. Ponadto w I kwartale 2016 roku ATM System dokonała sprzedaży z zyskiem środków trwałych, których wykorzystanie w ostatnim czasie znacząco zmalało.

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

Nadawanie

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	4.991	5.499	(508)
w tym z Grupy	-	-	-
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	393	794	(401)
EBITDA	985	1.398	(413)
Zysk / Strata netto	157	602	(445)
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	7,9	14,4	(6,5)
Rentowność EBITDA (w %)	19,7	25,4	(5,7)
Rentowność netto (w %)	3,1	10,9	(7,8)

Prezentowany segment obejmuje przede wszystkim działalność związaną z nadawaniem kanału telewizyjnego ATM Rozrywka, którą realizuje ATM Grupa S.A. Ponadto, na wyniki tego segmentu w 2017 roku wpływ ma także spółka współkontrolowana Echo 24 Sp. z o.o.

Wpływy z tytułu sprzedaży czasu antenowego na kanale ATM Rozrywka TV w pierwszym kwartale 2017 roku spadły o 4% w porównaniu do pierwszego kwartału 2016 roku, co przełożyło się również na spadek zysku operacyjnego i netto. Dodatkowo w pierwszym kwartale 2016 roku na przychody segmentu operacyjnego nadawanie wpływ miały przychody spółki Echo 24 Sp. z o.o., której ATM Grupa S.A. posiadała 100% udziałów. W 2017 roku ATM Grupa S. A. posiada 33% udziałów spółki Echo 24 Sp. z o.o. i uwzględniana jest ona w segmencie jedynie wynikiem.

Działalność pozostała

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	5.322	413	4.909
w tym z Grupy	200	209	(9)
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	928	(189)	1.117
EBITDA	944	(179)	1.123
Zysk / Strata netto	1.060	1.650	(589)
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	17,4	(45,8)	63,2
Rentowność EBITDA (w %)	17,7	(43,4)	61,1
Rentowność netto (w %)	19,9	399,5	(379,6)

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

Wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie pozostałym wynika głównie ze sprzedaży większej ilości domów w ramach inwestycji prowadzonych przez spółkę ATM Inwestycje Sp. z o.o. w miejscowościach Ślęza i Bielany Wrocławskie.

Na wypracowany zysk w segmencie pozostałym wpływ mają także wyniki osiągnięte przez Spółki: Aidem Media w zakresie sprzedaży gier komputerowych oraz udostępniania w nich miejsc reklamowych oraz FM Pro w zakresie obsługi imprez (spółki konsolidowane metodą praw własności). Obie te spółki osiągnęły nieco słabsze wyniki niż w okresie analogicznym, co spowodowane jest przesunięciem realizacji projektów na następne kwartały.

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

Zjawisko sezonowości i cykliczności nie występuje w działalności emitenta.

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

Nie wystąpiły.

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

W dniu 18 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 0,22 zł na jedną akcję.

Łączna wartość dywidendy, która zostanie wypłacona przez Spółkę, wynosi 18.546 tys. zł. Dzień ustalenia dywidendy przypadał na 26 maja 2017 roku, natomiast dzień wypłaty w dniu 2 czerwca 2017 roku. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje Spółki, tj. 84.300 tys. sztuk.

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

Nie wystąpiły.

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

Listę spółek zależnych, które na dzień przekazania niniejszego raportu za I kwartał 2017 roku do publicznej wiadomości, tj. 30 maja 2017 roku, wraz z emitentem stanowią Grupę Kapitałową ATM Grupa S.A., przedstawia tabela:

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

Grupa Kapitałowa na dzień 31 marca 2017 roku posiada inwestycje w następujących jednostkach wspólnie kontrolowanych:

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

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

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

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

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu, tj. raportu rocznego za 2016 rok w dniu 12 kwietnia 2017 roku do momentu przekazania niniejszego raportu, tj. raportu za pierwszy kwartał 2017 roku w dniu 30 maja 2017 roku, Spółka ATM Grupa S.A. otrzymała jedno zawiadomienie o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

W dniu 26 kwietnia 2017 roku Zarząd ATM Grupa S.A. otrzymał od MetLife S.A. (dalej: MetLife S.A.) zawiadomienie, iż fundusz MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej: MetLife OFE) zarządzany przez MetLife S.A.. zmniejszył udział głosów w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5%. Zmniejszenie zaangażowania nastąpiło w wyniku sprzedaży akcji spółki w dniu 21 kwietnia 2017 roku.

Przed zmianą udziału MetLife OFE posiadał 5.367.889 akcji, co stanowiło 6,37% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 5.367.889 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po zmianie MetLife OFE posiada 5.362.164 akcji, co stanowi 6,36% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 5.362.164 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 4,99% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Powyższa informacja została podana w raporcie bieżącym nr 7/2017 z dnia 26 kwietnia 2017 roku.

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy ATM Grupa S.A., którzy według otrzymanych zawiadomień przez Spółkę posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. 30 maja 2017 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski za pośrednictwem spółki Kurzewski Investment S.á.r.l	34.420.000	40,83	57.420.000	53,51
ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	11.037.179	13,09	11.037.179	10,29
Zygmunt Solorz-Żak poprzez spółkę zależną Karswell Ltd.	10.157.980	12,05	10.157.980	9,47
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	6.955.000	8,25	6.955.000	6,48

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

Nie wystąpiły zmiany od daty przekazania ostatniego raportu okresowego.

Na dzień przekazania raportu za pierwszy kwartał 2017 roku, tj. 30 maja 2017 roku, stan posiadania akcji przez członków władz ATM Grupa S.A. był następujący:

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

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

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

XV. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

Żadna ze spółek wchodząca w skład Grupy Kapitałowej ATM Grupa nie udzieliła pierwszym kwartale 2017 roku. poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliła gwarancji innemu podmiotowi, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych ATM Grupa S.A.

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

Nie wystąpiły.

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

- **Sytuacja na rynku reklamy telewizyjnej**

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

skłonni wydawać więcej na pozyskanie atrakcyjnych treści programowych. Tym samym sytuacja na rynku reklamy telewizyjnej ma znaczący wpływ na wyniki zarówno spółki ATM Grupa, jak i całej Grupy Kapitałowej.

- **Uruchomienie nowych projektów produkcyjnych**

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

- **Udział w międzynarodowych targach telewizyjnych**

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

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

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

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

Dobra oglądalność naszych programów jest dla nas najlepszym gwarantem zamówień przez nadawcę kolejnych serii odcinków. Oglądalność programów uzależniona jest jednak od wielu czynników, przede wszystkim od zmieniających się gustów i preferencji widzów oraz oferty konkurencji na pozostałych kanałach w tym samym paśmie. Spółki Grupy dbają o wysoką jakość i atrakcyjność produkowanych programów, możliwości te są jednak ograniczone jedynie do oferowanej treści wizyjnej. Pozostałe czynniki, które mogą

mieć duży wpływ na oglądalność naszych programów leżą po stronie stacji telewizyjnych (promocja, pora emisji, itd.). Nie jesteśmy zatem w stanie przewidzieć, czy dobra oglądalność naszych programów utrzyma się w kolejnych okresach, a tym samym czy nadawcy zamówią ich dalsze serie.

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

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

- **Rozpowszechnianie własnego programu telewizyjnego pod nazwą „ATM Rozrywka TV” w ramach otrzymanej koncesji o nadawanie naziemne w sygnale MUX1 oraz kanału telewizyjnego pod nazwą Echo 24 w ramach otrzymanej koncesji o nadawanie naziemne w sygnale MUX-L4**

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

Działalność ATM Grupa S.A. na rynku telewizyjnym opiera się na posiadanej koncesji nr 468/2011-T na rozpowszechnianie w sposób rozszewczy naziemny w ramach multipleksu pierwszego (MUX1) programu telewizyjnego pod nazwą ATM Rozrywka TV, przyznanej Spółce przez Krajową Radę Radiofonii i Telewizji (KRRiT) na czas określony do 21 lutego 2021 roku. Oprócz tego Spółka Echo24 Sp. z o.o. posiada koncesję nr 607/2015-TK na rozpowszechnianie w sieciach telekomunikacyjnych, programu telewizyjnego pod nazwą Echo24 TV, przyznaną przez KRRiT na czas określony do 31 maja 2025 roku. Uzyskanie przez ATM Grupę statusu nadawcy poprzez otrzymanie koncesji na uruchomienie własnego kanału telewizyjnego sprawia, że ATM Grupa otrzymuje przychody również z tego tytułu. Uzyskanie statusu nadawcy związane jest z koniecznością ponoszenia wysokich kosztów związanych m.in. z opłatami koncesyjnymi i nadawczymi. Wysokie koszty wejścia na rynek telewizyjnych nadawców sprawia, że jest to inwestycja długoterminowa. Posiadanie własnego kanału telewizyjnego ma istotny wpływ na wyniki Grupy ATM w kolejnych okresach.

XIX. Zasady przyjęte do przeliczenia PLN na EURO

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

Poszczególne pozycje zestawienia całkowitych dochodów oraz rachunku przepływu środków pieniężnych zostały przeliczone według średniego kursu danego okresu obliczeniowego, skalkulowanego jako średnia

arytmetyczna kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Średni kurs w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku	4,2891
Kurs na ostatni dzień okresu, tj. 31 marca 2017 roku	4,2198
Kurs najniższy w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku	4,2198
Kurs najwyższy w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku	4,4240

XX. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

Produkcja telewizyjna i filmowa

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

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

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.

Nadawanie

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

Działalność pozostała

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

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

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

Komentarz do skróconego jednostkowego raportu kwartalnego za I kwartał 2017 roku

I. Zasady rachunkowości

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

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

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

W I kwartale 2017 roku utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania –155 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 5.111 tys. zł,
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 72 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 9.576 tys. zł.

W I kwartale 2017 roku rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 21 tys. zł,
- rezerwy na wynagrodzenia – 4.610 tys. zł,
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 195 tys. zł,
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 8.181 tys. zł.