



**Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A.
za I półrocze 2018 roku**



SPIS TREŚCI

I.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI	3
II.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.....	3
III.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	7
IV.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	11
V.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	11
VI.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE	12
VII.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	12
VIII.	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	12
IX.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	14
X.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....	14
XI.	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.....	14
XII.	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.....	15
XIII.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	16
XIV.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	16
XV.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA	16
XVI.	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	17
XVII.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	17
XVIII.	OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO.....	19
XIX.	ZASADY PRZYJĘTE DO PRZELICZENIA PLN NA EURO	27
XX.	SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	27

I. Zasady rachunkowości

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

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

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

Produkcja telewizyjna i filmowa to największy i najważniejszy segment w Grupie Kapitałowej ATM Grupa. Spółki wchodzące w skład tego segmentu co roku tworzą setki godzin seriali i programów oglądanych przez miliony widzów, emitowanych m.in. na antenach stacji telewizyjnych, takich jak TVP1, TVP2, POLSAT, TVN, TV4, Super Polsat, TV Puls, TLC, TTV, 13 ULICA, HISTORY oraz na kanałach premium i tematycznych, takich jak HBO, Canal+ Discovery, Comedy Central. W pierwszym półroczu 2018 roku na 35 antenach można było oglądać aż 51 produkcji ATM Grupa.

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

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

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

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

Do portfolio teleturniejów produkowanych przez ATM Grupa dołączyła „Hipnoza” dla stacji TVN. Program na licencji BBC prowadził Filip Chajzer. Pierwszy odcinek wyemitowany 3 marca 2018 roku obejrzało 1,7 mln widzów, przy udziale 14,2 % w grupie komercyjnej.

O popularności produkcji realizowanych przez spółki Grupy Kapitałowej ATM Grupa świadczą otrzymywane nagrody. 12 lutego 2018 roku odbyła się uroczysta gala wręczenia nagród Telekamery Tele Tygodnia 2018. W kategorii najlepszy serial nominowane zostały dwie produkcje Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A.: „Ojciec Mateusz” i „Dziewczyny ze Lwowa” - flagowe produkcje TVP1. W kategorii serial fabularno-dokumentalny nominację otrzymali „Policjantki i policjanci” realizowane dla TV4 oraz „Lombard. Życie pod zastaw” realizowane dla TV Puls, który zdobył najwięcej głosów i został niekwestionowanym zwycięzcą tej kategorii. Nominowane do Telekamery było również „Koło Fortuny” teleturniej realizowany dla TVP2. Podczas 20. ceremonii wręczenia Polskich Nagród Filmowych Orły, która odbyła się 26 marca 2018 roku w Warszawie, w kategorii najlepszy filmowy serial fabularny zwyciężył produkowany przez Grupę Kapitałową ATM Grupa S.A. serial „Wataha” (drugi sezon) pokonując takie seriale jak „Belfer 2” (Canal+) oraz „Diagnoza” (TVN). Z kolei realizowana dla TVN „Druga szansa” nagrodzona została Srebrnym Globem na World Media Festival 2018.

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

W pierwszym półroczu 2018 roku spółka ATM System zrealizowała większość założeń produkcyjnych zaplanowanych na ten okres. Spółka kontynuowała współpracę z Ekstraklasa Livepark w zakresie produkcji sygnału telewizyjnego z rozgrywek piłkarskiej ekstraklasy, a także realizowała posiadanymi wozami realizacyjnymi wiele innych wydarzeń sportowych, kulturalnych oraz rozrywkowych. Wśród nich wymienić można rozgrywki Superligi Piłki Ręcznej, mecze piłkarskiej reprezentacji Polski w piłce nożnej oraz realizacje produkcji rozrywkowych takich jak The Wall, Big Music Quiz czy SNL Polska. Przy wielu produkcjach rozrywkowych jak na przykład Twoja Twarz Brzmi Znajomo, Taniec z Gwiazdami, Top Chef, Voice of Poland oraz Voice Kids, Joker czy Koło Fortuny ATM System świadczy również usługi sprzętem oświetleniowym. Spółka dysponuje znaczącymi zasobami najwyższej jakości sprzętu zdjęciowego. Dzięki temu ATM System nie tylko obsługuje produkcje nadzorowane przez ATM Grupa, ale również w różnym zakresie jest obecna przy bardzo wielu produkcjach fabularnych i telewizyjnych realizowanych w kraju. Wymienić tutaj można produkcje takie jak Korona Królów, Pod Powierzchnią, Broad Peak, Safe Inside, Garreth Jones, Klatka, Ocaleni, Komisarz Alex, Nielegalni, Last Tzars czy Stulecie Winnych. Spółka świadczy również usługi sprzętowe przy realizacji spektakli teatralnych dla TVP. Znaczącym dopełnieniem dla świadczonych usług sprzętowych są usługi postprodukcji, archiwizacji oraz własne profesjonalne zaplecze serwisowe.

Większość z wymienionych programów rozrywkowych realizowana jest w Warszawie w halach studyjnych należących do ATM Studio. Uruchomienie nowoczesnego kompleksu studyjnego w Warszawie daje wraz z usługami świadczonymi przez ATM System możliwość oferowania kompleksowych usług realizacji telewizyjnych dla rynku producenckiego, co istotnie umacnia pozycję Grupy Kapitałowej ATM na rynku. W ATM Studio swoje siedziby ma wiele spółek z branży telewizyjnej i reklamowej, które zajmują powierzchnię biurową

budynku. Ponadto, budynek ATM Studio stał się popularnym miejscem na realizację produkcji telewizyjnych, filmów reklamowych, spektakli teatralnych i koncertów oraz różnego rodzaju imprez takich jak pokazy promocyjne, prezentacje, konferencje, szkolenia i kongresy. W pierwszym półroczu 2018 roku Spółka ATM Studio kontynuowała współpracę w zakresie wynajmu hal studyjnych z telewizją Polsat, TVN oraz Telewizją Polską przy produkcji programów rozrywkowych, dalszą długoterminową współpracę z Teatrem Rozmaitości oraz współpracę z domami produkcyjnymi w zakresie realizacji filmów reklamowych a ponadto stała się miejscem realizacji pierwszego w Polsce show - „Saturday Night Live” dla platformy internetowej Showmax.

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. 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 półroczu 2018 roku w grupie komercyjnej 16-49 wyniósł 0,81% SHR (w analogicznym okresie w roku poprzednim 0,89%), natomiast w grupie wszystkich badanych 0,68% SHR (w roku poprzednim 0,82%). W zasięgu naziemnej telewizji cyfrowej (DTT) wyniki oglądalności ukształtowały się następująco: 1,93% SHR (16-49) i 1,63% SHR (4+).

*wszystkie dane dotyczące oglądalności pochodzą za Nielsen Audience Measurement

Echo 24 Sp. z o.o. ma status operatora multipleksu lokalnego i świadczy usługi emisji sygnału telewizyjnego dla różnych nadawców na obszarze Wrocławia i Świdnicy. Częstotliwość, która została przydzielona spółce przez Urząd Komunikacji Elektronicznej umożliwia nadawanie kanałów telewizyjnych oraz programów radiowych. Od września 2015 roku spółka emituje multipleks, na którym aktualnie nadawane są kanały: 4fun.TV, Eska TV Extra, Mango 24, Polsat HD, STARS.TV oraz TVN HD. Spółka nadawała także własny informacyjno-publicystyczny kanał telewizyjny Echo24. Przy uruchamianiu kanału Echo24 spółka postawiła sobie założenie, że przez dwa lata będzie sprawdzać zapotrzebowanie lokalnego rynku na reklamę telewizyjną w stacji. Niestety po tym okresie okazało się ono niewystarczające, w związku z czym podjęto decyzję o zaprzestaniu z końcem marca 2018 roku jego nadawania. Działalność związana z nadawaniem programów telewizyjnych innych nadawców w oparciu o przyznaną spółce przez Urząd Komunikacji Elektronicznej częstotliwość regionalną (tzw. lokalny MUX L4) będzie kontynuowana.

W segmencie działalności deweloperskiej w analizowanym okresie spółka ATM Inwestycje Sp. z o.o. kontynuowała prace oraz sprzedała jednostki mieszkalne w przedsięwzięciu deweloperskim „Błękitne Aleje” w Bielanych Wrocławskich.

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

W segmencie działalności pozostałej stratę odniosła spółka FM Aldentro Sp. z o.o., 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.

Istotne wydarzenia w I półroczu 2018 roku zostały ujęte poniżej w porządku chronologicznym:

1. W dniu 16 stycznia 2018 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a TVN S.A. na realizację kolejnej serii serialu „Druga szansa”.
2. W dniu 18 stycznia 2018 roku ATM Grupa zarejestrowała nową spółkę ATM Living AB z siedzibą w Oxie w Szwecji. Spółka będzie prowadzić działalność budowlaną związaną z budową domów mieszkalnych i innych budynków. ATM Grupa posiada 100% udziałów w tej spółce.
3. W dniu 30 stycznia 2018 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnej serii teleturnieju "Joker".
4. W dniu 5 lutego 2018 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków programu "Więzienie".
5. W dniu 28 lutego 2018 roku odbyło się zgromadzenie wspólników spółki Aidem Media sp. z o.o. („Aidem”), podczas którego zostały podjęte uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Aidem z kwoty 4.000.000,00 PLN do kwoty 6.000.000,00 PLN poprzez utworzenie 20.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy („Nowe Udziały Aidem”). Nowe Udziały Aidem zostały przeznaczone do objęcia przez spółkę We Are One Limited z siedzibą w Larnace, Cypr („We Are One”). Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Aidem w rejestrze przedsiębiorców KRS udział ATM Grupa w kapitale zakładowym Aidem zmieni się z dotychczasowego udziału 50% na 33,33%. Ponadto w dniu 28 lutego 2018 roku Aidem zawarła z We Are One umowę aportową, na podstawie której We Are One wniosła do Aidem na pokrycie Nowych Udziałów Aidem wkład niepieniężny w postaci 3 udziałów w kapitale zakładowym spółki BoomBit Games Limited z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania („BoomBit”), stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym BoomBit, o wartości zbywczej 44.887.000,00 PLN.
6. W dniu 6 marca 2018 roku ATM Grupa dokonała zakupu 66,67% udziałów spółki Echo 24 Sp. z o.o. Tym samym ATM Grupa posiada w spółce 100% udziałów.
7. W dniu 9 marca 2018 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polską S.A. na realizację kolejnych odcinków teleturnieju "Koło fortuny".
8. W dniu 16 kwietnia 2018 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków programu "Więzienie".
9. W dniu 16 kwietnia 2018 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację odcinka specjalnego serialu "Druga Szansa".
10. W dniu 8 maja 2018 roku zawarta została umowa licencyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a AXN Central Europe LLC na udzielenie licencji do serialu "Znaki".
11. W dniu 23 maja 2018 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy Studio A Sp. z o.o. a Telewizją Puls Sp. z o.o. na realizację kolejnej serii serialu "Lombard. Życie pod zastaw".

12. W dniu 5 czerwca 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki FM Pro Sp. z o. o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 100 000,00 zł poprzez utworzenie 100 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zostały przeznaczone do objęcia przez nowego udziałowca. Od tego momentu ATM Grupa posiada w spółce 33,33% udziałów.
13. W dniu 7 czerwca 2018 roku zawarte zostały umowy produkcyjne pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację dwóch filmów pod roboczym tytułem "Selekcja 1" oraz "Selekcja 2".
14. W dniu 18 czerwca 2018 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a MTV Networks Europe na realizację kolejnej serii programu "Drunk History"

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

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

Poniżej w tabeli zaprezentowano strukturę przychodów ze sprzedaży (z wyłączeniem transakcji z jednostkami powiązаныmi konsolidowanymi metodą pełną) w podziale na odpowiednie segmenty za I półrocze 2018 roku w porównaniu do I półrocza 2017 roku.

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

Przychody ze sprzedaży	I półrocze 2018		I półrocze 2017	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Produkcja telewizyjna	69.604	67,2%	51.491	57,0%
Zarządzanie aktywami	18.746	18,1%	15.847	17,4%
Nadawanie	11.398	11,0%	10.995	12,2%
Działalność deweloperska	3.586	3,5%	11.795	13,1%
Produkcja gier komputerowych	0	0,0%	0	0,0%
Pozostały	245	0,2%	235	0,3%
Razem	103.579	100,0%	90.363	100,0%

Przychody ze sprzedaży ogółem w pierwszym półroczu 2018 roku wyniosły 103.579 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego stanowi wzrost o 14,6%, tj. o 13.216 tys. zł.

Produkcja telewizyjna

	I półrocze 2018	I półrocze 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	69.727	51.491	18.236
w tym z Grupy	123	-	123
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	4.108	2.212	1.896
EBITDA	5.267	3.606	1.661
Zysk / Strata netto	3.242	1.747	1.495
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	5,9	4,3	1,6
Rentowność EBITDA (w %)	7,6	7,0	0,6
Rentowność netto (w %)	4,6	3,4	1,2

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej ATM Grupa jest produkcja telewizyjna i filmowa. W pierwszym półroczu 2018 roku przychody ze sprzedaży pochodzące od zewnętrznych kontrahentów wyniosły w tym segmencie 69.604 tys. zł, co stanowi 67,2% przychodów ze sprzedaży ogółem. W porównaniu do pierwszego półrocza 2017 roku przychody ze sprzedaży pochodzące od zewnętrznych kontrahentów wzrosły o 35,2%, tj. o 18.113 tys. zł.

Wzrost przychodów w pierwszym półroczu 2018 roku względem analogicznego okresu roku poprzedniego związany jest z realizacją większej liczby nowych produkcji (między innymi seriali „Lombard: Życie pod zastaw”, „Drogi Wolności”, teleturniejów „Hipnoza”, „Joker”, „Koło Fortuny” oraz programów realizowanych dla stacji Canal+ Discovery jak na przykład „Hungry for fame” czy „Małe kraje wielki sport”). Wraz ze znaczącym wzrostem przychodów segment produkcji telewizyjnej odnotował wzrost zysku z działalności operacyjnej oraz wzrost zysku netto w porównaniu z pierwszym półroczem 2017 roku.

Zarządzanie aktywami trwałymi

	I półrocze 2018	I półrocze 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	30.529	23.668	6.861
w tym z Grupy	11.783	7.821	3.962
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	6.212	3.463	2.749
EBITDA	13.061	9.897	3.164
Zysk / Strata netto	4.559	2.216	2.343
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	20,3	14,6	5,7
Rentowność EBITDA (w %)	42,8	41,8	1,0
Rentowność netto (w %)	14,9	9,4	5,5

W pierwszym półroczu 2018 roku łączne przychody ze sprzedaży segmentu wyniosły 30.529 tys. zł. Przychody pochodzące od zewnętrznych kontrahentów wyniosły 18.746 tys. zł, co stanowi 61,4% przychodów ze sprzedaży segmentu oraz 18,1% przychodów ze sprzedaży ogółem. W porównaniu do pierwszego półrocza

2017 roku przychody ze sprzedaży pochodzące od zewnętrznych kontrahentów wzrosły o 18,3%, tj. o 2.899 tys. zł. Grupa odnotowała również znaczny wzrost zysku z działalności operacyjnej oraz zysku netto.

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

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

Nadawanie

	I półrocze 2018	I półrocze 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	11.502	10.995	507
w tym z Grupy	104	-	104
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	1.055	1.491	(436)
EBITDA	2.490	2.623	(133)
Zysk / Strata netto	762	1.066	(304)
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	9,2	13,6	(4,4)
Rentowność EBITDA (w %)	21,6	23,9	(2,3)
Rentowność netto (w %)	6,6	9,7	(3,1)

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

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

W analizowanym okresie spółka Echo 24 poniosła stratę związaną z nadawaniem własnego kanału telewizyjnego. Przy uruchamianiu kanału Echo24 spółka postawiła sobie założenie, że przez dwa lata będzie sprawdzać zapotrzebowanie lokalnego rynku na reklamę telewizyjną w stacji. Niestety po tym okresie okazało się ono niewystarczające, w związku z czym podjęto decyzję o zaprzestaniu z końcem marca 2018 roku jego nadawania. Tym samym spółka poniosła dodatkowe koszty związane z wygaszaniem umów o nadawanie kanału Echo24. Spółka kontynuuje działalność związaną z nadawaniem programów telewizyjnych innych nadawców w oparciu o przyznaną spółce przez Urząd Komunikacji Elektronicznej częstotliwość regionalną (tzw. lokalny MUX L4).

Działalność deweloperska

	I półrocze 2018	I półrocze 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	3.586	11.795	(8.209)
w tym z Grupy	-	-	-
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	(276)	2.021	(2.297)
EBITDA	(243)	2.033	(2.276)
Zysk / Strata netto	(230)	1.637	(1.867)
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	(7,7)	17,1	(24,8)
Rentowność EBITDA (w %)	(6,8)	17,2	(24,0)
Rentowność netto (w %)	(6,4)	13,9	(20,3)

W segmencie działalności deweloperskiej przychody ze sprzedaży są niższe się o 8.209 tys. zł, tj. o 69,6%. Liczba jednostek, która została sprzedana w pierwszym półroczu 2018 roku była niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, jednak utrzymała się na planowanym poziomie. Dodatkowo w analizowanym okresie nastąpił wzrost kosztów budowy, co przełożyło się na spadek rentowności sprzedaży. Spółka ATM Inwestycje zakończyła prace oraz sprzedała jednostki mieszkalne w dwóch etapach przedsięwzięcia „Błękitne Aleje”, a także kontynuowała realizację kolejnych projektów deweloperskich w Ślęzie („Osiedle przy Zamku IV”) i Bielanych Wrocławskich („Błękitne Aleje”).

Produkcja gier komputerowych

	I półrocze 2018	I półrocze 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	-	-	-
w tym z Grupy	-	-	-
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	(816)	(70)	(746)
EBITDA	(816)	(70)	(746)
Zysk / Strata netto	12.940	1.080	11.860
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	-	-	-
Rentowność EBITDA (w %)	-	-	-
Rentowność netto (w %)	-	-	-

Na wypracowany zysk w segmencie produkcji gier komputerowych wpływ mają wyniki osiągnięte przez spółkę konsolidowaną metodą praw własności tj. Aidem Media Sp. z o.o. w zakresie sprzedaży gier komputerowych oraz udostępniania w nich miejsc reklamowych. W dniu 28 lutego 2018 roku odbyło się zgromadzenie wspólników spółki Aidem Media Sp. z o.o. („Aidem”), podczas którego zostały podjęte uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Aidem z kwoty 4.000 tys. zł do kwoty 6.000 tys. zł poprzez utworzenie 20.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy („Nowe Udziały Aidem”). Nowe Udziały Aidem zostały przeznaczone do objęcia przez spółkę We Are One Limited z siedzibą w Larnace, Cypr („We Are One”).

Objęcie udziałów nastąpiło poprzez aport Spółek BoomBit Games Ltd oraz BommBit Inc. Ponadto w dniu 28 lutego 2018 roku Aidem zawarła z We Are One umowę aportową, na podstawie której We Are One wniosła do Aidem na pokrycie Nowych Udziałów Aidem wkład niepieniężny w postaci 3 udziałów w kapitale zakładowym spółki BoomBit Games Limited z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania („BoomBit”), stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym BoomBit, o wartości zbywczej 44.887.000,00 PLN. W wyniku tej transakcji posiadane przez ATM Grupa S.A. udziały w spółce zostały wycenione do wartości godziwej (wzrost inwestycji o 10.650 tys. zł). Za pierwsze półrocze 2018 roku spółka BoomBit S.A. osiągnęła zysk netto 7.181 tys. zł.

Działalność pozostała

	I półrocze 2018	I półrocze 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	819	593	226
w tym z Grupy	574	358	216
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	379	119	260
EBITDA	384	134	250
Zysk / Strata netto	421	(.692)	1.113
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	46,3	20,1	26,2
Rentowność EBITDA (w %)	46,9	22,6	24,3
Rentowność netto (w %)	51,4	(116,7)	168,1

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

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

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

Zjawisko sezonowości i cykliczności nie występuje w działalności emitenta.

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

Nie wystąpiły.

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

W dniu 25 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 0,22 zł na jedną akcję. Łącznie wypłacono dywidendę w wysokości 18.546 tys. zł. Dzień ustalenia dywidendy przypadał na 7 czerwca 2018 roku, natomiast dzień wypłaty w dniu 15 czerwca 2018 roku.

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

Nie wystąpiły.

VIII. 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 półrocze 2018 roku do publicznej wiadomości, tj. 1 października 2018 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
Drogi Wolności Sp. z o.o.	Warszawa	62%	Zależna / pełna
ATM Living AB	Malmö (Szwecja)	100%	Zależna / pełna
Echo 24 Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	Zależna / pełna
KarkonoszePlay Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100% (poprzez Echo 24 Sp. z o.o.)	Zależna / pełna

Grupa Kapitałowa na dzień 1 października 2018 roku posiada inwestycje w następujących jednostkach wspólnie kontrolowanych:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

X. 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.

XI. 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 za pierwszy kwartał 2018 roku w dniu 30 maja 2018 roku do momentu przekazania niniejszego raportu, tj. raportu za pierwsze półrocze 2018 roku w dniu 1 października 2018 roku, Spółka ATM Grupa S.A. otrzymała jedno zawiadomienie o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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

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

Spółki, uprawniających do wykonywania 10.090.169 głosów w Spółce, co stanowi 9.40% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

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

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

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy ATM Grupa S.A., którzy według otrzymanych zawiadomień przez Spółkę posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego, tj. 1 października 2018 roku.

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

XII. 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 pierwsze półrocze 2018 roku, tj. 1 października 2018 roku, stan posiadania akcji przez członków władz ATM Grupa S.A. był następujący:

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

XIII. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej

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

XIV. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

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

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

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

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

XVI. 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.

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

• **Sytuacja na rynku reklamy telewizyjnej**

Sytuacja na rynku reklamy telewizyjnej uzależniona jest przede wszystkim od ogólnej sytuacji makroekonomicznej w kraju oraz na świecie. Ma ona znaczący wpływ na zachowania reklamodawców, co przekłada się, w zależności od panującej koniunktury, na wzrost albo spadek wydatków przeznaczanych na reklamę telewizyjną. W efekcie powoduje to odpowiednio wzrost/spadek wykorzystania czasu reklamowego u nadawców oraz wzrost/spadek cen za wykorzystanie czasu reklamowego. Sytuacja na rynku reklamy przekłada się zatem bezpośrednio na przychody osiągane przez naszą stację ATM Rozrywka TV (wpływy z tytułu sprzedaży czasu antenowego), a także na cały segment produkcji telewizyjnej – sytuacja dekoniunktury 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 seriale jak: „Policjantki i policjanci”, „Galeria”, „Na krawędzi”, „Wataha”, „Pielęgniarki” - na które następnie podpisaliśmy umowy produkcyjne. Aktywne działania by zainteresować stacje telewizyjne naszymi nowymi projektami mogą się przełożyć na zawarcie kontraktów dotyczących ich realizacji. Uruchomienie nowych produkcji może mieć natomiast znaczący wpływ na wyniki naszej Grupy w najbliższych okresach.

- **Udział w międzynarodowych targach telewizyjnych**

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

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

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

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

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

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

ATM Grupa S.A. posiada 33% udziałów Spółki BoomBit S.A. (dawniej Aidem Media Sp. z o.o.), producenta gier oraz programów mobilnych działających na różnych platformach sprzętowych. BoomBit S.A. zajmuje wysoką pozycję w segmencie gier na urządzenia mobilne (smartfony, tablety) działające pod kontrolą zarówno systemu iOS jak i Android, publikując miesięcznie średnio po kilka nowych gier, w których udostępnia miejsca

reklamowe. Wpływ spółki na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej jest uwarunkowany od bieżącej koniunktury na tym rynku oraz ilości tych produktów spółki, które osiągają wysoką pozycję w rankingach popularności. Spółka będzie kontynuowała produkcję i sprzedaż własnych aplikacji, a także realizowała usługi na rzecz innych podmiotów z tego rynku.

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

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

Działalność ATM Grupa S.A. na rynku telewizyjnym opiera się na posiadanej koncesji nr 468/2011-T na rozpowszechnianie w sposób rozsiewczy naziemny w ramach multipleksu pierwszego (MUX1) programu telewizyjnego pod nazwą ATM Rozrywka TV, przyznanej Spółce przez Krajową Radę Radiofonii i Telewizji (KRRiT) na czas określony do 24 lutego 2021 roku. Uzyskanie przez ATM Grupę statusu nadawcy poprzez otrzymanie koncesji na uruchomienie własnego kanału telewizyjnego sprawia, że ATM Grupa otrzymuje przychody również z tego tytułu. Uzyskanie statusu nadawcy związane jest z koniecznością ponoszenia wysokich kosztów związanych m.in. z opłatami koncesyjnymi i nadawczymi. Wysokie koszty wejścia na rynek telewizyjnych nadawców sprawia, że jest to inwestycja długoterminowa. Posiadanie własnego kanału telewizyjnego ma istotny wpływ na wyniki Grupy ATM w kolejnych okresach.

XVIII. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

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 związane z inflacją na rynku polskim

Proces wzrostu przeciętnego poziomu cen na polskim rynku jest wyraźny. Istnieje ryzyko, iż wskutek znaczącego wzrostu płac, cen materiałów, usług oraz opłat za media na rynku polskim istotnie zmniejszy się rentowność działalności Grupy Kapitałowej, szczególnie jeśli wraz ze wzrostem tych kosztów nie nastąpi wzrost przychodów z działalności Grupy. Trudno przewidzieć jak będą kształtowały się te trendy w najbliższej przyszłości.

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 związane z rozwojem rynku technologicznego

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

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 utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych

ATM Grupa S.A. posiada nieruchomości inwestycyjne, które utrzymuje z uwagi na spodziewany długoterminowy wzrost ich wartości. W naszej ocenie inwestowanie w nieruchomości, zwłaszcza w nieruchomości gruntowe, charakteryzuje się stosunkowo niskim poziomem ryzyka z uwagi właśnie na ich długoterminowy charakter. Niemniej jednak nie możemy przewidzieć, czy w przyszłości nie dojdzie do utraty wartości posiadanych przez nas gruntów i budynków, co może nastąpić w czasie regresu gospodarczego, a tym samym dekonjunktury na rynku nieruchomości. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, ATM Grupa i jej spółki zależne, zobowiązane są przynajmniej raz w roku dokonywać wyceny nieruchomości, dzięki czemu prezentowane w sprawozdaniu dane odzwierciedlają ich rzeczywistą wartość rynkową. W przypadku pogorszenia się ogólnej sytuacji gospodarczej w kraju, cena nieruchomości może ulec obniżeniu – wówczas skutki wyceny powodującej utratę wartości naszych nieruchomości inwestycyjnych zostanie odniesiona na wynik tego okresu, co może znacząco wpłynąć na wyniki Spółki w tym czasie.

Ryzyko związane z efektywnością inwestycji kapitałowych

Jednym z możliwych elementów strategii rozwoju 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, dokonany w oparciu o naszą znajomość przejmowanych podmiotów oraz dotychczasowe doświadczenie na rynku producenckim. Z tego też względu, należy liczyć się z faktem, iż ostateczny rezultat finansowy realizowanych przedsięwzięć może nie spełnić naszych wcześniejszych założeń, co może wpłynąć na wolniejszy w stosunku do oczekiwanego przez nas wzrost przychodów i zysków.

Ryzyko negatywnych testów na utratę wartości

W wyniku niepewnej sytuacji gospodarczej, wyniki finansowe 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 oraz podmiotów związanych z rynkiem telewizyjnym. W przypadku zmniejszenia zakresu współpracy oraz utraty wysoko rentownych produkcji, 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. Uważamy również, iż zwiększanie się liczby nadawców telewizyjnych w wyniku procesu cyfryzacji dodatkowo wpłynie na ograniczenie tego ryzyka.

Ryzyko związane z nadawaniem własnego kanału telewizyjnego ATM Rozrywka

W związku z posiadaniem przez Grupę Kapitałową ATM Grupa koncesji na nadawanie własnego kanału telewizyjnego, 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 naszym stacjom. Z drugiej strony nasz kanał telewizyjny ATM Rozrywka 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 24 lutego 2021 roku. Grupa Kapitałowa ATM Grupa, 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 Grupę 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 posiadanej 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. poręczyła 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 wypowie umowy. W latach 2013-2014 wszystkie kowenanty określone w umowie kredytowej zostały spełnione przez ATM Studio, nie udało się jednak ich spełnić w roku 2015. Bank oświadczył, że nie skorzysta z przysługującego mu prawa i nie wypowie umowy. Nie mamy jednak pewności, czy jeśli podobna sytuacja wystąpi w przyszłości, Bank nie skorzysta z prawa wypowiedzenia umowy, co mogłoby skutkować zachwianiem płynnością ATM Grupy S.A., gdyż ATM Grupa, jako Poręczyciel umowy kredytowej, może zostać zobowiązana do spłaty zadłużenia z bieżących środków.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Dorota Michalak-Kurzewska oraz Tomasz Kurzewski kontrolują pośrednio, poprzez spółkę Kurzewski Investment S.á.R.L. 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.

Od dnia 6 maja 2017 roku obowiązuje nowelizacja ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, której głównym celem jest zapobieganie nadużyciom na rynku kapitałowym oraz zapewnienie jego większej przejrzystości. W wyniku ustawy znacznie wzrosły kary administracyjne za niewłaściwe wykonywanie obowiązków ciążących na emitentach giełdowych. W przypadku niewłaściwego wykonywania obowiązków

w zakresie publikacji informacji poufnych kara nałożona na emitenta może wynieść do 2,5 mln euro lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 2,5 mln euro. W przypadku naruszenia obowiązków w zakresie zakazu wykorzystywania i bezprawnego ujawniania informacji poufnych oraz zakazu manipulacji na rynku kara nałożona na emitenta może wynieść do 15 mln euro lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający.

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.

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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku	4,2395
Kurs na ostatni dzień okresu, tj. 30 czerwca 2018 roku	4,3616
Kurs najniższy w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku	4,1488
Kurs najwyższy w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku	4,3616

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 sześć segmentów operacyjnych: produkcja telewizyjna i filmowa, zarządzanie aktywami trwałymi, nadawanie, działalność deweloperska, produkcja gier komputerowych oraz działalność pozostała.

Produkcja telewizyjna i filmowa

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

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

Zarządzanie aktywami trwałymi

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

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

Nadawanie

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

Działalność deweloperska

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

Produkcja gier komputerowych

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

Działalność pozostała

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

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

Andrzej Muszyński
Prezes Zarządu

Grażyna Gołębiowska
Członek Zarządu

Paweł Tobiasz
Członek Zarządu

Przemysław Kmiotek
Członek Zarządu

Bielany Wrocławskie, dnia 1 października 2018 roku