



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
SPÓŁKI ATM GRUPA S.A.  
ZA 2019 ROK**

# Spis treści

1.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	3
2.	GŁÓWNI AKCJONARIUSZE SPÓŁKI ATM GRUPA S.A. ....	3
3.	WŁADZE SPÓŁKI ATM GRUPA S.A. ....	4
4.	UDZIAŁY KAPITAŁOWE CZŁONKÓW WŁADZ W SPÓŁCE ATM GRUPA S.A. ORAZ JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH.....	5
5.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	6
6.	PODSTAWOWE PRODUKTY I USŁUGI ORAZ OPIS ZDARZEŃ (W TYM NIETYPOWYCH), KTÓRE MIAŁY ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ATM GRUPA S.A. ORAZ OSIĄGNIĘTY WYNIK .....	6
7.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU .....	11
8.	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA .....	12
9.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PRZEZ EMITENTA ORAZ JEDNOSTKI ZALEŻNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	13
10.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM GRUPA .....	13
11.	ZNACZĄCE UMOWY I UMOWY UBEZPIECZENIA .....	14
12.	PORĘCZENIA, GWARANCJE, KREDYTY ORAZ UDZIELONE POŻYCZKI.....	15
13.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	20
14.	OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, STRATEGII ROZWOJU ORAZ PLANÓW INWESTYCYJNYCH .....	21
15.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ORAZ ZAGROŻENIA, NA KTÓRE NARAŻONA JEST SPÓŁKA ATM GRUPA S.A. ....	24
16.	STRUKTURA BILANSU ORAZ OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI .....	32
17.	INWESTYCJE DOKONANE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM .....	39
18.	RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI, A PROGNOZAMI WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	39
19.	ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM .....	39
20.	INFORMACJE O PODMIOCIE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	39
21.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	40
22.	DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWA I CHARYTATYWNA .....	42
23.	ŁAD KORPORACYJNY ORAZ SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM .....	43

## 1. Przedmiot działalności

ATM Grupa S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A.

W działalności Spółki można wyróżnić pięć segmentów: produkcję telewizyjną i filmową, zarządzanie aktywami trwałymi, nadawanie kanału telewizyjnego ATM Rozrywka TV, działalność deweloperską oraz pozostałą działalność.

Segmenty operacyjne, zgodnie z wymaganiami standardu MSSF 8, zostały zaprezentowane w „Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. za 2019 rok” oraz w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.”

## 2. Główni akcjonariusze Spółki ATM Grupa S.A.

Na koniec okresu sprawozdawczego, według posiadanych przez Spółkę informacji, akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski za pośrednictwem spółki Kurzewski Investment S.á.r.l	34.420.000	40,83	57.420.000	53,51
Zygmunt Solorz-Żak poprzez spółkę zależną Karswell Ltd.	14.688.000	17,42	14.688.000	13,69
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	10.737.082	12,74	10.737.082	10,01
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	5.454.781	6,47	5.454.781	5,08

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

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

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

Od początku 2019 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, Spółka ATM Grupa S.A. otrzymała jedno zawiadomienie o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

W dniu 28 czerwca 2019 roku Zarząd ATM Grupa S.A. otrzymał zawiadomienie od Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: Towarzystwo) z siedzibą w Warszawie działającego w imieniu i na rzecz zarządzanych funduszy inwestycyjnych (dalej: „Fundusze”) o zmianie stanu posiadania akcji spółki publicznej ATM Grupa S.A. z siedzibą w Bielanach (dalej: Spółka).

Zwiększenie stanu posiadania ogólnej liczby głosów w Spółce powyżej 10% nastąpiło na skutek zawarcia w dniu 26 czerwca 2019 roku przez Fundusze transakcji nabycia 7.500 (słownie: siedmiu tysięcy pięciuset) akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., które stanowią 0,009% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 7.500 (słownie: siedmiu tysięcy pięciuset) głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz reprezentują 0,007% ogólnej liczby głosów w Spółce. Przed Transakcją Fundusze posiadały łącznie 10.729.582 (słownie: dziesięć milionów siedemset dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt dwie) akcje Spółki, które stanowiły 12,728% kapitału zakładowego Spółki, uprawniały do 10.729.582 (słownie: dziesięciu milionów siedemset dwudziestu dziewięciu tysięcy pięciuset osiemdziesięciu dwóch) głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz reprezentowały 9,999% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zawarciu oraz rozliczeniu transakcji Fundusze posiadają łącznie 10.737.082 (słownie: dziesięć milionów siedemset trzydzieści siedem tysięcy osiemdziesiąt dwie) akcje Spółki, które stanowią 12,737% kapitału zakładowego Spółki, uprawniają do 10.737.082 (słownie: dziesięciu milionów siedemset trzydziestu siedmiu tysięcy osiemdziesięciu dwóch) głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki oraz reprezentują 10,007% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Ponadto Towarzystwo poinformowała, 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 19/2019 z dnia 28 czerwca 2019 roku.

### **3. Władze Spółki ATM Grupa S.A.**

#### **Zarząd Spółki**

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

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

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

Skład Zarządu Spółki ATM Grupa S.A. w 2019 roku przedstawiał się następująco:

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

Funkcję prokurenta Spółki ATM Grupa S.A. pełni Pani Dorota Michalak-Kurzewska oraz Pani Renata Męcina. W tym samym składzie Zarząd ATM Grupa S.A. funkcjonował na dzień podpisania niniejszego sprawozdania.

### **Rada Nadzorcza**

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki ATM Grupa S.A. w 2019 roku przedstawiał się następująco:

1. Tomasz Kurzewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Marcin Michalak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Barbara Pietkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
4. Piotr Stępniaak – Członek Rady Nadzorczej
5. Artur Hoffman – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Dnia 13 marca 2020 roku do Spółki ATM Grupa S.A. wpłynęło oświadczenie Pana Piotra Stępniaaka o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień poprzedzający dzień, w którym odbędzie się najbliższe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Decyzję tę Pan Piotr Stępniaak motywuje faktem, iż 30 maja 2020 roku upływa dwanaście lat pełnienia przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej, co zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym art. 129 ust. 3 pkt. 8, skutkuje utratą statusu niezależnego członka komitetu audytu.

Wynagrodzenia kadry zarządzającej oraz nadzorczej zostały podane w nocie 37 jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

W 2019 roku ATM Grupa S.A. nie przeprowadzała nowych emisji akcji ani ich skupu. Spółka nie posiada dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 6. Podstawowe produkty i usługi oraz opis zdarzeń (w tym nietypowych), które miały znaczący wpływ na działalność Spółki ATM Grupa S.A. oraz osiągnięty wynik

Sprawozdanie z całkowitych dochodów ATM Grupa S.A. w tys. zł

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia	
	2019	2018 *przekształcone
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Przychody ze sprzedaży usług	161.878	135.832
	<b>161.878</b>	<b>135.832</b>
<b>Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów</b>		
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	(132.963)	(107.966)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(410)	(1.000)
	<b>(133.373)</b>	<b>(108.966)</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>28.505</b>	<b>26.866</b>
Koszty ogólnego zarządu	(12.933)	(12.782)
Pozostałe przychody	10.772	8.843
Pozostałe koszty	(853)	(3.343)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>25.941</b>	<b>19.584</b>
Przychody finansowe	325	347
Koszty finansowe	(373)	(292)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>25.443</b>	<b>19.639</b>
Podatek dochodowy	(3.502)	(3.324)
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>21.941</b>	<b>16.315</b>
Pozostałe dochody całkowite	-	-
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>21.941</b>	<b>16.315</b>

\* Sporządzając sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku ATM Grupa dokonała zmian zasad prezentacji pozycji „Dochód z dotacji” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Dochody z dotacji prezentowane są w ramach pozycji „Pozostałe przychody”. W celu porównywalności danych ATM Grupa przekształciła dane za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

W 2019 roku Spółka odnotowała znaczący wzrost przychodów. W porównaniu do roku poprzedniego przychody wzrosły o 26.046 tys. zł, tj. o 19,2%, co związane jest z realizacją większej liczby produkcji telewizyjnych, w tym wysokobudżetowych seriali. W analizowanym okresie Spółka osiągnęła wzrost zysków na każdym poziomie działalności. Zysk netto wzrósł w porównaniu do 2018 roku o 33,9%.

Strukturę sprzedaży Spółki ATM Grupa S.A. w podziale na podstawowe produkty i usługi przedstawia tabela.

**Wartościowa struktura przychodów ze sprzedaży ATM Grupa S.A. (tys. zł)**

Przychody ze sprzedaży	2019		2018	
	wartość	udział (w %)	wartość	udział (w %)
Sprzedaż programów telewizyjnych	130.031	80,3%	98.597	72,6%
Sprzedaż opcji i licencji, tantiemy	5.340	3,3%	10.035	7,4%
Sprzedaż czasu reklamowego w ramach kanału ATM Rozrywka TV	21.465	13,3%	21.777	16,0%
Wynajem sprzętu, lokali i inne (scena teatralna)	5.042	3,1%	5.423	4,0%
<b>Razem</b>	<b>161.878</b>	<b>100,0%</b>	<b>135.832</b>	<b>100,0%</b>

- **Sprzedaż programów telewizyjnych**

Główne źródło przychodów Spółki ATM Grupa S.A. stanowi produkcja programów telewizyjnych. Przychody z tego tytułu wyniosły w 2019 roku 130.031 tys. zł, co w porównaniu z rokiem poprzednim stanowi wzrost o 31,9%. Spółka co roku tworzy setki godzin seriali i programów oglądanych przez miliony widzów, emitowanych m.in. na antenach stacji telewizyjnych, takich jak: TVP1, TVP2, POLSAT, TV4, Super Polsat, TV Puls, oraz na kanałach premium i tematycznych m.in.: HBO, Canal+ Discovery, Comedy Central, AXN, TLC, HISTORY. W odróżnieniu od większości krajowych firm producenckich ATM Grupa posiada pełne zaplecze obiektowe i sprzętowe do realizacji wszelkich form telewizyjnych we własnym zakresie. Spółka i spółki zależne dysponują zarówno profesjonalnymi studiami, jak i wysokiej jakości sprzętem telewizyjnym.

W 2019 roku, podobnie jak w latach poprzednich, dominującą pozycję w strukturze realizowanych przez Spółkę programów telewizyjnych stanowiły seriale i telenowele. W 2019 roku trwały zdjęcia do wysokobudżetowych seriali realizowanych na zlecenie HBO („Wataha”) i serwisu Netflix („W głębi lasu”). Zdjęcia do trzeciego sezonu serialu „Wataha” rozpoczęły się na początku 2019 roku, a już 6 grudnia efekt tych prac można było zobaczyć równocześnie na antenie HBO i platformie HBO GO. Trzeci sezon „Watahy” to jeden z najbardziej oczekiwanych seriali tego roku. Dwie poprzednie serie „Watahy” odniosły ogromny

sukces – serial został doceniony zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych, odnotował też znakomite wyniki oglądalności.

W 2019 roku ATM Grupa zrealizowała również zdjęcia do nowego serialu „W głębi lasu” produkowanego dla platformy Netflix. To pierwszy serial produkowany przez ATM Grupę dla tego kontrahenta. Jest to adaptacja bestsellerowego thrillera Harlana Cobena o tym samym tytule. Premiera serialu przewidziana jest na lato 2020 roku.

W 2019 roku kontynuowane były również prace nad takimi serialami, jak: „Świat według Kiepskich”, „Pierwsza Miłość”, „Policjantki i Policjanci”, „Sprawiedliwi. Wydział Kryminalny”, „Gabinet nr 5” – realizowane dla Telewizji Polsat i TV4, „Ojciec Mateusz”, „Echo Serca” – realizowane dla Telewizji Polskiej, „Znaki” – realizowany dla stacji AXN. 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” gromadzi przed odbiorcami miliony widzów, dając emitującą je stacjom telewizyjnym wysoki udział w widowni ogółem i niejednokrotnie pozycję lidera w paśmie, w którym seriale są emitowane. Najlepiej oglądany odcinek „Ojca Mateusza” zgromadził przed telewizorami niemal trzy i pół miliona widzów, a „Sprawiedliwi. Wydział Kryminalny” – ponad dwa miliony sto tysięcy widzów.

W 2019 premierę w TV4 miał serial „Gabinet nr 5”. Pierwszy odcinek obejrzało blisko 600 tysięcy osób. To wynik lepszy od tego, który w tym paśmie, w analogicznym okresie (wrzesień 2018), osiągały inne produkcje. W obliczu szerokiej oferty programowej nadawców i bardzo silnej konkurencji, dobre wyniki oglądalności produkcji są często decydującym czynnikiem o zamówieniu przez nadawcę kolejnych serii. Sukcesem okazał się także nowy serial „Echo serca”, realizowany dla Telewizji Polskiej.

Poza serialami, w segmencie produkcji telewizyjnej i filmowej istotną pozycję zajmują programy niefabularne. W 2019 roku Spółka zrealizowała m.in. dwa nowe seriale dokumentalne: „Oblicza prostytucji” dla stacji TVN Style oraz „Czarną domenę” dla Canal+, trwały również zdjęcia do cyklu dokumentalnego dla telewizji History „Złoto Bałtyku”. W 2019 roku ATM Grupa kontynuowała również współpracę z grupą Discovery Networks przy produkcji programu „Apetyt na sławę” oraz z Telewizją Polską przy produkcji teleturnieju „Koło fortuny”.

O popularności produkcji realizowanych przez Spółkę ATM Grupa świadczą również otrzymywane nagrody. Podczas gali Telekamer Tele Tygodnia 2019 „Ojciec Mateusz” (produkcja ATM Grupy S.A dla TVP1) po raz trzeci został laureatem w kategorii Najlepszy Serial, a podczas tegorocznej gali „Ojciec Mateusz” uhonorowany został najbardziej prestiżową nagrodą telewizyjną jaką jest Złotą Telekamera.

- **Sprzedaż opcji i licencji, tantiemy**

Przychody ze sprzedaży opcji i licencji obejmują przychody z udzielonych licencji do filmów fabularnych i seriali, do których Spółka zatrzymała prawo. Dodatkowym źródłem przychodów są tantiemy pochodzące z tytułu reemisji programów zrealizowanych przez ATM Grupę, które regularnie otrzymywane są od Związku Autorów i Producentów Audiowizualnych (ZAPA) oraz przychody ze sprzedaży formatów telewizyjnych na rynku międzynarodowym.



Przychody pochodzące z tantiem oraz ze sprzedaży opcji i licencji programowych na koniec 2019 roku ukształtowały się na poziomie 5.340 tys., co stanowi spadek o 46,8% w porównaniu do roku poprzedniego. Wynika to między innymi z tego, że w 2018 roku miała miejsce sprzedaż licencji pierwszego sezonu serialu „Znaki” dla AXN Central Europe LLC. Sprzedaż licencji do drugiego sezonu serialu „Znaki” będzie miała miejsce w 2020 roku. Serial „Znaki” został doceniony na prestiżowych festiwalach. Zwyciężył w kategorii „Najlepsza seria internetowa” podczas Los Angeles Film Awards (LAFA) – edycja Marzec 2019. LAFA, comiesięczny konkurs filmowy i scenariuszowy dla filmowców na całym świecie, jest jednym z najwyższej ocenianych festiwali na świecie. Ponadto w konkursie kina niezależnego Latitude Film Awards „Znaki” znalazły się wśród zdobywców Silver Award, a podczas Międzynarodowego Festiwalu Filmowego THE BUDDHA (TBIFF) zajęły pierwsze miejsce w kategorii „Najlepszy Serial Telewizyjny”. Warto także podkreślić, że serial znalazł się w ścisłej czołówce trzeciej edycji festiwalu Berlin International TV SERIES FESTIVAL.

- **Sprzedaż czasu reklamowego w ramach kanału ATM Rozrywka TV**

Ważnym obszarem jest także działalność nadawcza, którą spółka realizuje poprzez prowadzenie własnego kanału telewizyjnego ATM Rozrywka TV. Przychody ze sprzedaży czasu reklamowego na antenie ATM Rozrywka TV są stabilne. W 2019 roku utrzymały się na podobnym poziomie jak w roku poprzednim i wynosiły 21.465 tys. zł.

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, INEA, Vectra i Multimedia. Stacja utrzymuje wierne grono sympatyków i mimo powiększającej się liczby stacji telewizyjnych m.in. na MUX-8, ma stabilne wyniki oglądalności. Średni wynik oglądalności telewizji ATM Rozrywka w 2019 roku w grupie komercyjnej 16-49 wyniósł 0,81% SHR\* (w roku poprzednim 0,83%), natomiast w grupie wszystkich badanych 0,65% SHR (w roku poprzednim 0,69%). W zasięgu naziemnej telewizji cyfrowej (DTT) wyniki oglądalności ukształtowały się następująco: 1,90% SHR (16-49) i 1,50% SHR (4+).

\* Wskaźnik SHR oznacza udział w widowni - odsetek widzów, którzy oglądali audycję bądź program w stosunku do wszystkich widzów oglądających w tym czasie telewizję. Wszystkie dane dotyczące oglądalności pochodzą z Nielsen Audience Measurement

W grudniu 2019 powołano Związek Pracodawców Ogólnopolskich Mediów Telewizyjnych „MOC TV”. Telewizja ATM Rozrywka jest jednym z 23 nadawców telewizyjnych, którzy powołali tę organizację. Jej celem jest reprezentowanie interesów wspólnych dla członków związku w zakresie badania konsumpcji mediów, w szczególności mediów telewizyjnych. Organizacja będzie również zajmowała się wspieraniem, promocją oraz popularyzacją mediów telewizyjnych.

- **Wynajem sprzętu, lokali i inne (scena teatralna)**

ATM Grupa uzyskuje również przychody z tytułu wystawiania spektakli teatralnych (jednorazowo, po odbyciu się wydarzenia, na podstawie ilości sprzedanych biletów na dane wydarzenie), z wynajmów pomieszczeń (studiów telewizyjnych, powierzchni magazynowych, lokali biurowych) i innych źródeł.

W 2019 roku ta grupa przychodów nieznacznie spadła.

### **Układ chronologiczny najważniejszych wydarzeń**

1. W dniu 21 stycznia 2019 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a HBO Polska Sp. z o.o. na realizację kolejnej serii serialu „Wataha”.
2. W dniu 8 lutego 2019 roku ATM Grupa S.A. dokonała zakupu 38% udziałów spółki Drogi Wolności Sp. z o.o. Od tego momentu ATM Grupa posiada w Spółce 100% udziałów. W dniu 13 marca 2019 roku w rejestrze przedsiębiorców KRS dokonano wpisu zmieniającego nazwę spółki Drogi Wolności Sp. z o.o. na Ad Force One Sp. z o.o.
3. W dniu 13 lutego 2019 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Świat według Kiepskich”.
4. W dniu 13 lutego 2019 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 marca 2019 roku ATM Grupa S.A. dokonała sprzedaży 100% udziałów spółki Echo 24 Sp. z o.o.
6. W dniu 16 kwietnia 2019 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na produkcję kolejnych odcinków serialu „Gabinet nr 5”.
7. W dniu 8 maja 2019 roku ATM Grupa otrzymała wynik kontroli celno-skarbowej wszczętej 14 sierpnia 2018 roku w zakresie przestrzegania przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku (dalej: „Ustawa o CIT”) w zakresie dochodów osiągniętych w 2013 i 2014 roku, prowadzonej przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu. Informacje o wyniku kontroli zostały zaprezentowane w nocie 35 Jednostkowego sprawozdania finansowego ATM Grupa S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.
8. W dniu 29 maja 2019 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a ITI Neovision S.A. na realizację programu "Czarna Domena".
9. W dniu 10 czerwca 2019 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polską S.A. na realizację kolejnej serii serialu „Echo serca”.
10. W dniu 11 czerwca 2019 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Netflix IO Productions LLC na realizację serialu "W głębi lasu".
11. W dniu 18 czerwca 2019 roku zawarta została umowa licencyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a AXN Central Europe LLC na udzielenie licencji do drugiej serii serialu "Znaki".
12. W dniu 1 lipca 2019 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a TVN S.A. na realizację programu "Oblicza prostytutki".

13. W dniu 5 lipca 2019 roku zawarta została umowa pomiędzy ATM Grupa S.A. a Polskim Instytutem Sztuki Filmowej o wsparcie finansowe na pokrycie części polskich kosztów kwalifikowalnych związanych z produkcją filmu "Ostra".
14. W dniu 15 sierpnia zakończyły się zdjęcia do filmu fabularnego „Ostra”. Premiera filmu zaplanowana jest na 2020 rok.
15. W dniu 22 sierpnia 2019 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków programu "Więzienie".
16. W dniu 29 sierpnia 2019 roku zawarta została umowa koprodukcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polską S.A. na produkcję filmu dokumentalnego pod roboczym tytułem "Boży Wariat".
17. W dniu 2 września 2019 roku zawarta została umowa pomiędzy ATM Grupa S.A. a Polskim Instytutem Sztuki Filmowej o wsparcie finansowe na pokrycie części polskich kosztów kwalifikowalnych związanych z produkcją serialu "W głębi lasu".
18. W dniu 18 września 2018 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A., a Telewizją Polską S.A. o świadczenie usług związanych z realizacją kolejnych odcinków teleturnieju "Koło fortuny".
19. W dniu 6 grudnia 2019 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
20. W dniu 6 grudnia 2019 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnej serii serialu „Policjantki i Policjanci”.
21. W dniu 6 grudnia 2019 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnej serii serialu „Sprawiedliwi – Wydział Kryminalny”.

## 7. Informacje o rynkach zbytu

Strukturę sprzedaży spółki ATM Grupa S.A. w podziale na rynki zbytu przedstawia tabela.

**Struktura sprzedaży ATM Grupa S.A. (tys. zł).**

Rynki zbytu	2019		2018	
	wartość	udział (w %)	wartość	udział (w %)
Polska	149.269	92,2%	125.588	92,5%
Zagranica	12.609	7,8%	10.244	7,5%
<b>Razem</b>	<b>161.878</b>	<b>100,0%</b>	<b>135.832</b>	<b>100,0%</b>

ATM Grupa S.A. realizuje sprzedaż przede wszystkim w oparciu o rynek krajowy. Sprzedaż krajowa kierowana jest do nadawców telewizyjnych oraz podmiotów związanych z rynkiem telewizyjnym. Sprzedaż zagraniczną stanowią licencje gotowych produkcji lub formatów (zarówno własnych, jak i stron trzecich) oraz sprzedaż programów telewizyjnych realizowanych na zamówienie zagranicznych kontrahentów. W 2019 roku w porównaniu do roku poprzedniego udział przychodów ze sprzedaży

zagranicznej wzrósł o 23,1%, stanowiąc 7,8% przychodów ogółem. W 2019 roku rozpoczęto zdjęcia do serialu „W głębi lasu” realizowanego dla Netflix Io Productions, LLC., realizowano dla AXN Central Europe LLC serial „Znaki” oraz dla A+E Networks UK program dokumentalny „Złoto Bałtyku”. Kontynuowano również zawartą w poprzednich latach umowę z Discovery Corporate Services Limited na produkcję cyklu programów dla stacji Canal+ Discovery.

Głównymi odbiorcami Spółki ATM Grupa S.A. w 2019 roku, których udział w przychodach stanowił co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, były: Telewizja Polsat Sp. z o.o. (38,5% przychodów ze sprzedaży ogółem), Telewizja Polska S.A. (21,8% przychodów ze sprzedaży ogółem), Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. S.k. (13,3% przychodów ze sprzedaży ogółem), HBO Polska Sp. z o.o. (10,8% przychodów ze sprzedaży ogółem). Ponadto Spółka uzyskuje przychody z tytułu tantiem, które w 2019 roku wynosiły 4.480 tys. zł., co stanowi 2,8% przychodów ogółem (w 2018 roku odpowiednio 4.626 tys. zł, 3,4% przychodów ogółem).

## 8. Źródła zaopatrzenia

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

ATM Grupa S.A., ze względu na charakter działalności oraz przyjęte zasady biznesowe współpracuje z liczną grupą dostawców. Z punktu widzenia modelu biznesowego, w jakim funkcjonuje Spółka, wszystkich dostawców można podzielić na dwie grupy podmiotów.

Pierwszą z nich stanowią: (i) dostawcy wszelkiej infrastruktury techniczno-logistycznej potrzebnej do realizacji programów, a od 2012 roku również do nadawania własnego kanału telewizyjnego ATM Rozrywka TV, oraz (ii) dostawcy praw do programów, tzw. licencji i agencje aktorskie. Wartość dostaw z tytułu zakupu licencji charakteryzuje się dość dużą zmiennością. Obecnie znaczna część produkcji realizowana jest na podstawie własnych formatów i scenariuszy, ale Spółka korzysta również z licencji na formaty.

Drugą grupę dostawców, istotnych dla ATM Grupa S.A., stanowią osoby fizyczne świadczące usługi w oparciu o umowy cywilnoprawne, będące bezpośrednimi wykonawcami poszczególnych programów telewizyjnych. Są to reżyserzy, kierownicy produkcji oraz pozostałe osoby stanowiące łącznie zespół realizatorski danego programu, w tym także aktorzy. Koncepcja oparcia dostaw usług związanych z bezpośrednią realizacją programów na jednorazowych umowach o dzieło umożliwia realizację istotnych celów biznesowych na poziomie operacyjnym, w tym:

- minimalizację kosztów dostaw,
- ograniczenie stałego zatrudnienia,
- swobodny wybór dostawców,
- uzyskiwanie wysokiej jakości dostaw,
- minimalizację udziału kosztów stałych.

Struktura dostaw ATM Grupy S.A. jest stosunkowo dobrze zdywersyfikowana. Biorąc pod uwagę charakter i rodzaj usług dostarczanych przez podmioty zewnętrzne brak jest czynników uzależniających ATM Grupę S.A. od któregokolwiek z dostawców.

W 2019 roku nie było dostawców niepowiązanych, z którymi łączny obrót przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży. Podmiotem powiązaniem, którego łączny obrót przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży była spółka zależna ATM System Sp. z o.o. (udział w zaopatrzeniu: 13,4%).

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

W 2019 roku Spółka nie zawarła istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Prezentacja transakcji z podmiotami powiązanymi została szczegółowo przedstawiona w nocie 37 jednostkowego sprawozdania finansowego.

## 10. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ATM Grupa

Tabela poniżej przedstawia spółki wchodzące w skład organizacji Grupy Kapitałowej ATM Grupa na dzień przekazania niniejszego sprawozdania za 2019 rok do publicznej wiadomości, tj. 30 kwietnia 2020 roku, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku wraz ze wskazaniem metody konsolidacji.

Nazwa Spółki	Siedziba	Procent posiadanych udziałów			Charakterystyka powiązania kapitałowego / metoda konsolidacji
		31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	30 kwietnia 2020	
ATM Grupa S.A.	Bielany Wrocławskie	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Jednostka dominująca
ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	100%	100%	Zależna / pełna
Studio A Sp. z o.o.	Warszawa	75%	75%	75%	Zależna / pełna
ATM Studio Sp. z o.o.	Warszawa	100%	100%	100%	Zależna / pełna
ATM Inwestycje Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	100%	100%	Zależna / pełna
Ad Force One Sp. z o.o. (dawniej Drogi Wolność Sp. z o.o.)	Warszawa	62%	100%	100%	Zależna / pełna
ATM Living AB	Malmö (Szwecja)	100%	100%	100%	Zależna / pełna
Echo 24 Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100%	-	-	Zależna / pełna
Karkonosze Play Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100% (poprzez Echo24 Sp. z o.o.)	-	-	Zależna / pełna
BoomBit S.A. (dawniej Aidem Media Sp. z o.o.) i jej jednostki zależne	Gdańsk	33,33%	29,81%	29,81%	Jednostka stowarzyszona / metoda praw własności

Nazwa Spółki	Siedziba	Procent posiadanych udziałów			Charakterystyka powiązania kapitałowego / metoda konsolidacji
		31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	30 kwietnia 2020	
FM Aldentro Sp. z o.o. (dawniej FM Pro Sp. z o.o.) i jej jednostka zależna	Warszawa	33,33%	33,33%	33,33%	Jednostka stowarzyszona / metoda praw własności
Fundacja Miasto Dzieci	Bielany Wrocławskie	50%	50%	50%	Jednostka stowarzyszona / niekonsolidowana

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

W dniu 8 lutego 2019 roku ATM Grupa dokonała zakupu 38% udziałów spółki Ad Force One Sp. z o.o. (dawniej Drogi Wolności Sp. z o.o.). Tym samym na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu ATM Grupa posiada w spółce 100% udziałów.

W dniu 28 marca 2019 roku ATM Grupa dokonała sprzedaży 100% udziałów spółki Echo 24 Sp. z o.o. oraz KarkonoszePlay Sp. z o.o. (spółka pośrednio zależna poprzez Echo 24 Sp. z o.o.).

W dniu 14 maja 2019 roku spółka BoomBit S.A. zadebiutowała na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Cena ostateczna akcji ustalona została na poziomie 19,00 zł za jedną akcję, co dało wycenę rynkową Spółki na poziomie blisko 255 mln zł.

W dniu 22 maja 2019 roku w KRS zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego Spółki BoomBit S.A. o akcje serii C.

Na dzień 30 września 2019 roku ATM Grupa S.A. posiada w spółce BoomBit S.A. 4 mln Akcji, z czego 2 mln to Akcje imienne serii A oraz 2 mln to Akcje na okaziciela serii B, co daje ATM Grupie 30,08% w kapitale zakładowym oraz 31,09% w udziale do prawa głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BoomBit S.A.

W dniu 18 listopada 2019, w związku z wydaniem nowemu akcjonariuszowi 120.000 akcji zwykłych imiennych serii D, o wartości nominalnej 0,50 zł kapitał zakładowy BoomBit S.A. został podwyższony z kwoty 6.650.000,00 do kwoty 6.710.000,00 zł, tj. o kwotę 60.000,00 zł. Tym samym udział ATM Grupa S.A. w kapitale zakładowym BoomBit S.A. wynosi 29,81%, natomiast udział w prawach głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BoomBit S.A. wynosi 30,90%.

## 11. Znaczące umowy i umowy ubezpieczenia

### **Umowy, spełniające kryteria umów znaczących, w 2019 roku**

W 2019 roku Spółka ATM Grupa nie zawarła umów spełniających kryteria umowy znaczącej.

## **Umowy ubezpieczenia**

ATM Grupa S.A. jest stroną szeregu umów ubezpieczeniowych, które chronią działalność i majątek Spółki.

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

- polisę TUIR WARTA S.A. - OWU mienia od zdarzeń losowych dotyczącą ubezpieczenia budynków i budowli wraz z ich wyposażeniem na łączną sumę ubezpieczenia 74.484 tys. zł, w tym dzieł sztuki na łączną sumę ubezpieczenia 204 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. - OWU mienia od zdarzeń losowych dotyczącą scenografii na łączną sumę ubezpieczenia 1.500 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. - OWU maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk na łączną sumę ubezpieczenia 112 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. - OWU sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk na łączną sumę ubezpieczenia 411 tys. zł;
- polisę TUIR WARTA S.A. na ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności na łączną sumę ubezpieczenia 15.000 tys. zł (razem z ATM Inwestycje Sp. z o.o.);
- polisę PZU S.A. na ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej z tytułu prowadzenia usługowo ksiąg rachunkowych na sumę ubezpieczenia 10 tys. Euro (zakres obowiązkowy) i 1.000 tys. Euro (zakres dodatkowy).

## **12. Poręczenia, gwarancje, kredyty oraz udzielone pożyczki**

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

W 2019 roku ATM Grupa S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki stowarzyszonej FM Aldentro Sp. z o.o., wynikające z zawartej ze spółką Międzynarodowe Targi Poznańskie Sp. z o.o. umowy konsorcjum z dnia 17 kwietnia 2019 roku, do wysokości 5.000 tys. zł na okres do 31.12.2027 roku.

W 2019 roku ATM Grupa S.A. nie otrzymała żadnych poręczeń i gwarancji.

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

ATM Grupa S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki zależnej ATM Studio Sp. z o.o., wynikające z zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowy długoterminowego kredytu inwestycyjnego z dnia 21 września 2010 roku wraz z późniejszymi aneksami, na podstawie której Bank ten udzielił ATM Studio Sp. z o.o. kredytu w wysokości 25 000 tys. zł. Kredytobiorca zobowiązany jest do spłaty wykorzystanego kredytu w 168 miesięcznych ratach kapitałowych płatnych w okresie od 30 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2026 roku. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty Kredytu do 31 marca 2026 roku. Odpowiedzialność ATM Grupa S.A. (Poręczyciela) i Spółki ATM Studio Sp. z o.o. (Kredytobiorcy) za zobowiązania wynikające z umowy kredytowej jest solidarna. Zobowiązania z tytułu poręczenia zostaną wykonane po zawiadomieniu ATM Grupa S.A. przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. o opóźnieniu w spłacie

całości lub części kredytu, przez zapłatę sumy zadłużenia w sposób i w terminach wskazanych przez Bank. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2028 roku. ATM Studio Sp. z o.o. terminowo spłaca swoje zobowiązanie wobec banku. Wartość poręczenia na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 9 227 tys. zł.

ATM Grupa S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki zależnej ATM System Sp. z o.o., wynikające z zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 8 września 2015 roku, na podstawie której Bank ten udzielił ATM System Sp. z o.o. kredytu w wysokości 10 800 tys. zł.

Kredytobiorca zobowiązany jest do spłaty wykorzystanego kredytu w 65 miesięcznych ratach kapitałowych płatnych w okresie od dnia 31 marca 2016 roku do dnia 31 sierpnia 2021 roku. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty Kredytu do dnia 31 sierpnia 2021 roku. Odpowiedzialność ATM Grupa S.A. (Poręczyciela) i Spółki ATM System Sp. z o.o. (Kredytobiorcy) za zobowiązania wynikające z umowy kredytowej jest solidarna. Zobowiązania z tytułu poręczenia zostaną wykonane po zawiadomieniu ATM Grupa S.A. przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. o opóźnieniu w spłacie całości lub części kredytu, przez zapłatę sumy zadłużenia w sposób i w terminach wskazanych przez Bank. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 31 sierpnia 2024 roku. ATM System Sp. z o.o. terminowo spłaca swoje zobowiązanie wobec banku. Wartość poręczenia na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 3.198 tys. zł.

ATM Grupa S.A. udzieliła poręczenia za spłatę przyszłych zobowiązań spółki zależnej ATM System Sp. z o.o. z tytułu transakcji na rynku finansowym zawieranych pomiędzy ATM System Sp. z o.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w związku z umową pomiędzy w/w podmiotami o prowadzenie rachunków bankowych oraz o świadczenie usług związanych z tymi rachunkami. Poręczenie ważne jest do dnia 30 września 2024 roku. Wartość poręczenia na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 1.300 tys. zł.

W 2016 roku ATM Grupa udzieliła również poręczenia za zobowiązania spółki zależnej ATM System Sp. z o.o., z tytułu umowy kredytowej zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w rachunku bieżącym na wartość 4 000 tys. zł (bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty 4 500 tys. zł). Wartość poręczenia na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 980 tys. zł. ATM Grupa S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki zależnej ATM System Sp. z o.o., wynikające z zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 7 czerwca 2018 roku, na podstawie której Bank ten udzielił ATM System Sp. z o.o. kredytu w wysokości 13.500 tys. zł.

Kredytobiorca zobowiązany jest do spłaty wykorzystanego kredytu w 65 miesięcznych ratach kapitałowych płatnych w okresie od dnia 28 lutego 2019 roku do dnia 31 lipca 2024 roku. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty Kredytu do dnia 31 lipca 2024 roku. Odpowiedzialność ATM Grupa S.A. (Poręczyciela) i Spółki ATM System Sp. z o.o. (Kredytobiorcy) za zobowiązania wynikające z umowy kredytowej jest solidarna. Zobowiązania z tytułu poręczenia zostaną wykonane po zawiadomieniu ATM Grupa S.A. przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. o opóźnieniu w spłacie całości lub części kredytu, przez zapłatę sumy zadłużenia w sposób i w terminach wskazanych przez Bank. Bank może wystawić bankowy



tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 31 lipca 2027 roku. Wartość poręczenia na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 11.250 tys. zł.

### **Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach**

Stan istotnych pożyczek, udzielonych przez ATM Grupa S.A. podmiotom powiązanim i niespłaconych na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia się następująco:

- 1) Ad Force One Sp. z o.o. (dawniej Drogi Wolności Sp. z o.o.):
  - umowa dnia 12.08.2019 roku na kwotę 500 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 30.05.2020 roku. Zgodnie z umową odsetki spłacone zostaną wraz ze spłatą kwoty pożyczki,
  - umowa z dnia 30.08.2019 roku na kwotę 4 000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 31.05.2026 roku. Pożyczkobiorca spłacać będzie pożyczkę w miesięcznych ratach, począwszy od 01.10.2019 roku wraz z odsetkami za dany okres,
  - umowa z dnia 21.10.2019 roku na kwotę 250 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 15.04.2020 roku. Zgodnie z umową odsetki spłacone zostaną wraz ze spłatą kwoty pożyczki.

Łączne zadłużenie spółki zależnej Ad Force One Sp. z o.o. (dawniej Drogi Wolności Sp. z o.o.) na dzień 31.12.2019 roku wynosiło 4 746 tys. zł.

- 2) ATM Studio Sp. z o.o.:
  - umowa z dnia 30.12.2013 roku na kwotę 1 000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1Y + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 30.04.2026 roku. Zgodnie z aneksami do umowy (Aneks nr 1 z dnia 18.12.2014 roku, Aneks nr 2 z dnia 10.12.2015 roku oraz Aneks nr 3 z dnia 25.08.2016 roku), odsetki spłacane są w następujący sposób:
    - odsetki za okres pożyczki od dnia wypłaty pożyczki do dnia 31.12.2014 roku – do dnia 31.12.2014 roku, (odsetki zostały zapłacone w terminie),
    - odsetki za okres pożyczki od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku – do dnia 31.12.2015 roku, (odsetki zostały zapłacone w terminie),
    - odsetki za okres pożyczki od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.08.2016 roku – do dnia 31.08.2016 roku, (odsetki zostały zapłacone w terminie),
    - od 01.09.2016 roku na koniec każdego miesiąca pożyczkobiorca wypłacać będzie odsetki umowne wysokości WIBOR 1M z 20-dnia każdego miesiąca +2% do momentu zwrotu pożyczki,
    - zgodnie z Aneksem nr 4 z dnia 19.10.2017 roku odsetki umowne za miesiące październik, listopad i grudzień 2017 roku zostaną spłacone jednorazowo do 10.01.2018, (odsetki zostały zapłacone w terminie),

- Pożyczkobiorca zobowiązuje się do wcześniejszej częściowej spłaty pożyczki corocznie do 31.12. każdego roku trwania umowy pożyczki pod warunkiem spełnienia kowenantów umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. i uzyskania zgody banku na wcześniejszą, częściową spłatę pożyczki.
- umowa z dnia 29.02.2016 roku na kwotę 10 000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5%. Zgodnie z Anekssem nr 1 z dnia 25.08.2016 roku, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 30.04.2026 roku. Odsetki spłacane są w okresach miesięcznych na koniec każdego miesiąca trwania umowy, przy czym zgodnie z Anekssem nr 2 z dnia 19.10.2017 roku odsetki umowne za miesiące październik, listopad i grudzień 2017 roku zostaną spłacone jednorazowo do 10.01.2018 roku (odsetki zostały zapłacone w terminie). Pożyczkobiorca zobowiązuje się do wcześniejszej częściowej spłaty pożyczki corocznie do 31.12. każdego roku trwania umowy pożyczki pod warunkiem spełnienia kowenantów umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. i uzyskania zgody banku na wcześniejszą, częściową spłatę pożyczki.

Łączne zadłużenie spółki zależnej ATM Studio Sp. z o.o. na dzień 31.12.2019 roku wynosiło 9 950 tys. zł.

### 3) ATM Inwestycje Sp. z o.o.:

- umowa z dnia 28.01.2019 roku na kwotę 1 000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 31.01.2020 roku. Zgodnie z umową odsetki spłacane są w okresach kwartalnych, na koniec każdego kwartału trwania umowy. Pożyczka została spłacona w terminie.
- umowa z dnia 16.09.2019 roku na kwotę 1 000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 31.01.2020 roku. Zgodnie z umową odsetki spłacone zostaną wraz ze spłatą kwoty pożyczki. Pożyczka została spłacona w terminie.
- umowa z dnia 18.10.2019 roku na kwotę 1 500 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 30.06.2020 roku. Zgodnie z umową odsetki spłacone zostaną wraz ze spłatą kwoty pożyczki.
- umowa z dnia 30.12.2019 roku na kwotę 1 000 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2%, pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 31.01.2020 roku. Zgodnie z umową odsetki spłacone zostaną wraz ze spłatą kwoty pożyczki. Pożyczka została spłacona w terminie.

Łączne zadłużenie spółki ATM Inwestycje Sp. z o.o. na dzień 31.12.2019 roku wynosiło 4 531 tys. zł.

### 4) ATM Living AB:

- umowa z dnia 22.05.2018 roku na kwotę 100 tys. koron szwedzkich, oprocentowanie 3,5% w skali roku, zgodnie z aneksem nr 2 z dnia 30.12.2019 roku pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami umownymi do dnia 31.12.2020 roku,

- umowa z dnia 21.08.2018 roku na kwotę 200 tys. zł, oprocentowanie 3,5% w skali roku, zgodnie z aneksem nr 2 z dnia 30.12.2019 roku pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami umownymi do dnia 31.12.2020 roku,
- umowa z dnia 21.08.2018 roku na kwotę 200 tys. koron szwedzkich, oprocentowanie 3,5% w skali roku, zgodnie z aneksem nr 2 z dnia 30.12.2019 roku pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami umownymi do dnia 31.12.2020 roku,
- umowa z dnia 23.05.2019 roku na kwotę 4 000 tys. koron szwedzkich, oprocentowanie 3,5% w skali roku, zgodnie z umową pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami umownymi do dnia 31.12.2020 roku,
- umowa z dnia 16.09.2019 roku na kwotę 2 500 tys. zł, oprocentowanie 3,5% w skali roku, zgodnie z umową pożyczkobiorca zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami umownymi do dnia 30.06.2020 roku.

Łączne zadłużenie spółki ATM Living AB na dzień 31.12.2019 roku wynosiło 4.527 tys. zł.

5) FM Aldentro Sp. z o.o. (dawniej FM Pro Sp. z o.o.):

- umowa z dnia 5.07.2017 roku na kwotę 1.200 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5%, pożyczkobiorca zgodnie z Aneksem nr 4 z dnia 28.06.2019 roku, zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki w miesięcznych ratach po 30 tys. począwszy od sierpnia 2019 roku. Odsetki umowne zostaną spłacone wraz z całkowitą spłatą kwoty pożyczki do dnia 31.10.2020 roku,
- umowa z dnia 06.05.2019 roku na kwotę 500 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2%, pożyczkobiorca zgodnie z umową, zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz odsetkami umownymi do dnia 30.10.2020 roku,
- umowa z dnia 04.09.2019 roku na kwotę 180 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2%, pożyczkobiorca zgodnie z umową, zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz odsetkami umownymi do dnia 31.05.2020 roku,
- umowa z dnia 04.09.2019 roku na kwotę 1.500 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2%, pożyczkobiorca zgodnie z umową, zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz odsetkami umownymi do dnia 31.07.2020 roku,
- umowa z dnia 04.10.2019 roku na kwotę 200 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2%, pożyczkobiorca zgodnie z umową, zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz odsetkami umownymi do dnia 31.01.2020 roku. Pożyczka została spłacona w terminie.
- umowa z dnia 20.12.2019 roku na kwotę 1.500 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2%, pożyczkobiorca zgodnie z umową, zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami umownymi w dwóch ratach:
  - kwota 1.000 tys. zł do dnia 26.06.2020 roku,
  - kwota 500 tys. zł do dnia 30.05.2021.

Łączne zadłużenie spółki FM Aldentro Sp. z o.o. (dawniej FM Pro Sp. z o.o.) na dzień 31.12.2019 roku wynosiło 4.650 tys. zł.

Stan istotnych pożyczek, udzielonych przez ATM Grupa S.A. podmiotom niepowiązanym i niespłaconych na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia się następująco:

1) Fortinum Sp. z o.o.:

- umowa z dnia 13.04.2016 roku na kwotę 750 tys. zł., pożyczkobiorca zgodnie z umową, zobowiązany jest zwrócić kwotę pożyczki do dnia 31.12.2031 roku. Pożyczkobiorca spłacać będzie pożyczkę w miesięcznych ratach, począwszy od 25.01.2017 roku wraz z odsetkami. Raty miesięczne wyliczane będą tzw. Metodą annuitową według stopy procentowej WIBOR 1M + 3%, nie mniej niż 4,85%. Zabezpieczeniem terminowej spłaty pożyczki wraz z odsetkami jest ustanowiona na rzecz Pożyczkodawcy hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu do kwoty 1.125 tys. zł.

Łączne zadłużenie spółki Fortinum Sp. z o.o. na dzień 31.12.2019 roku wynosiło 646 tys. zł.

Standard MSSF 9 wymaga od Spółki przeprowadzenia oceny ryzyka kredytowego dla posiadanych aktywów finansowych. Oczekiwana strata kredytowa dla udzielonych pożyczek, kalkulowana jest w oparciu o charakter współpracy z pożyczkobiorcą, formę zabezpieczenia, analizę historycznych przepływów oraz indywidualną ocenę sytuacji kontrahenta.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka utworzyła odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 2.284 tys. zł. (w 2018 roku: 2.279 tys. zł).

### **Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek**

W dniu 16 maja 2019 roku ATM Grupa S.A. zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę ustalającą ogólne zasady kredytowania. Celem niniejszej umowy jest ustalenie ogólnych zasad, jakie będą stosowane dla kredytów, które mogą być udzielone Spółce przez Bank. W dniu 16 maja 2019 roku Spółka zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym. Limit kredytowy został ustalony na poziomie 15 000 tys. zł i jest dostępny w okresie 24 miesięcy. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 marca 2021 roku. Prawnym zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka umowna na nieruchomości zlokalizowanej w Bielanych Wrocławskich w wysokości 22 500 tys. zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M z każdego dnia +1,1% marży.

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

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

Powyższego kryterium istotności nie spełnia postępowanie podatkowe toczące się przeciwko Spółce ATM Grupa S.A., dotyczące kontroli celno-skarbowej wszczętej 14 sierpnia 2018 roku w zakresie przestrzegania przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku (dalej: „Ustawa o CIT”) w zakresie dochodów osiągniętych w 2013 i 2014 roku, prowadzonej przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu. Informacje dotyczące wyniku kontroli oraz postępowania podatkowego zostały zaprezentowane w nocie 35 Jednostkowego sprawozdania finansowego ATM Grupa S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

## **14. Omówienie perspektyw rozwoju działalności, strategii rozwoju oraz planów inwestycyjnych**

Strategia rozwoju ATM Grupy S.A. ma na celu: (i) umacnianie pozycji rynkowej w segmencie produkcji telewizyjnej, filmowej i dla nadawców z grupy premium (platformy VOD) w Polsce oraz rozszerzenie obecności na rynkach zagranicznych (ii) zwiększenie dynamiki rozwoju segmentu zarządzania aktywami trwałymi oraz rozszerzenie obecności na rynkach zagranicznych, (iii) wykorzystanie możliwości wynikających z posiadania koncesji na nadawanie programu telewizji naziemnej cyfrowej, (iv) pełniejsze wykorzystanie możliwości technologicznych i pól monetyzacji kontentu, (v) utrzymanie bezpośredniego dostępu do rynku reklamowego, (vi) maksymalizację wartości przedsiębiorstwa. Poszczególne cele strategiczne zamierzamy osiągać poprzez działania oraz przedsięwzięcia inwestycyjne, które prezentujemy poniżej.

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

Podstawowym celem strategicznym ATM Grupy jest umacnianie pozycji lidera na krajowym niezależnym rynku producenckim w segmencie fabularnej produkcji telewizyjnej oraz rozszerzanie obecności ATM Grupa w produkcji niefabularnej; budowanie oferty premium przeznaczonej dla platform VOD i wzrost zainteresowania rynkiem zagranicznym, zwłaszcza pod kątem usług oraz inwestycje w produkcje kinową. Zamierzamy to osiągać poprzez:

- rozwój własnego portfolio oraz potencjału produkcyjnego,
- rozszerzenie współpracy z kanałami tematycznymi, premium oraz operatorami platform VOD,
- współpracę z zagranicznymi podmiotami,
- rozwój w zakresie produkcji kinowych i filmów telewizyjnych.

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

W zakresie kooperacji z zagranicznymi podmiotami z branży mediów przygotowujemy się na wejście nowej legislacji, wspomagającej inwestycje zagraniczne w produkcję filmową w Polsce.

## **(ii) Wykorzystanie możliwości wynikających z trendów rynkowych dotyczących nowych technologii: cyfryzacji przesyłu, nowych kanałów dystrybucji oraz zmian w technologii produkcji telewizyjnej**

Obserwując najważniejsze obecne trendy na rynku telewizyjnym, tj. cyfryzację przesyłu, upowszechnienie się standardu HD jak i 4K, telewizję mobilną, telewizję internetową oraz wpływ tych procesów na sytuację producentów telewizyjnych i bezpośrednio otoczenie rynkowe, uważamy, iż włączenie się ATM Grupy w działania w nowych segmentach może przynieść dla nas długookresowe korzyści.

Obecnie kluczowe znaczenie dla dalszego rozwoju sektora zarówno nadawców jak i producentów telewizyjnych ma zakończony proces cyfryzacji. Skompresowany sygnał telewizyjny zajmuje znacznie węższe pasmo częstotliwości w stosunku do dotychczas używanego przez sygnał analogowy, a uwolnione w ten sposób miejsce w paśmie pozwoliło na kilkukrotne zwiększenie liczby kanałów telewizyjnych oraz dołączenie szeregu usług dodatkowych. Inną ważną korzyścią uzyskaną dzięki cyfryzacji jest możliwość odbioru sygnału telewizyjnego przez urządzenia przenośne oraz przesyłu programów zrealizowanych w standardzie HD, Ultra HD i 4K.

ATM Grupa wykorzystała nowe możliwości powstałe w wyniku cyfryzacji i sama stała się nadawcą telewizyjnym – Spółka otrzymała koncesję na nadawanie własnego kanału ATM Rozrywka TV, w pierwszym multipleksie (MUX1) telewizji naziemnej. Z drugiej strony zwiększenie się ilości nowych kanałów ogólnopolskich w telewizji naziemnej, będące następstwem procesu cyfryzacji nadawania sygnału, oznacza również dla nas perspektywę większego zapotrzebowania na treści programowe, co może skutkować wzrostem popytu na świadczone przez nas usługi produkcji telewizyjnych.

W związku z powyższym kontynuujemy działania, które obejmują:

- utrzymanie możliwości stosowania technologii produkcji wszystkich gatunków programów telewizyjnych w standardzie HD i wyższym,
- utrzymanie możliwości technicznych i organizacyjnych do realizacji programów do nowych kanałów dystrybucji (nowych mediów),
- dostosowywanie oferty programowej do specyfiki nowych kanałów, które pojawią się na antenie.

## **(iii) Utrzymanie bezpośredniego dostępu do rynku reklamowego**

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

Ponadto ATM Grupa S.A. jako producent telewizyjny ma możliwość partycypowania w uzyskiwanych przez emitenta przychodach z reklamy (pochodzących z lokowania produktów), czyli umieszczania reklamowanego produktu wewnątrz programu na zasadach komercyjnych. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na fakt, iż ta forma reklamy charakteryzuje się wysoką skutecznością i jest tańsza w stosunku do tradycyjnej reklamy telewizyjnej, stąd cieszy się sporym zainteresowaniem reklamodawców.

## **(v) Maksymalizacja wartości przedsiębiorstwa**

Jednym z priorytetowych celów strategii Spółki ATM Grupa jest maksymalizacja wartości przedsiębiorstwa. Wzrost wartości firmy zależy wprost od długookresowej stopy wzrostu sprzedaży. Oczekujemy w przyszłych okresach stopniowego zwiększania przychodów i poprzez to umacniania naszej pozycji rynkowej. Umożliwia nam to stale udoskonalany model zarządzania produkcjami telewizyjnymi oraz posiadane przewagi konkurencyjne:

- wysoki uniwersalizm w zakresie możliwości produkcji różnych formatów telewizyjnych oraz skorelowane z tym możliwości logistyczno-sprzętowe umożliwiające zmianę rodzaju produkcji,
- szeroka baza zespołów producenckich, w oparciu o które realizujemy własne produkcje telewizyjne; staramy się, aby rozwój Grupy opierał się w największym stopniu o własne wyspecjalizowane zespoły,
- dysponowanie produktami będącymi w różnych fazach życia ekonomicznego produktu, co pozwala nam na wysoką powtarzalność przychodów i zysków naszej Grupy. W naszej ofercie dysponujemy programami o wysokiej pozycji rynkowej, potwierdzonej kilkuletnią oglądalnością, tzw. filarów rynkowych. Programy te pozwalają generować istotną część przychodów oraz charakteryzują się wysoką marżą,
- wykorzystywanie do realizowanych produkcji zasobów (studiów, sprzętu telewizyjnego) będących w posiadaniu spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM Grupa,
- stosunkowo niski udział kosztów stałych (z wyłączeniem amortyzacji), który staramy się realizować poprzez przyjętą politykę zatrudnienia, szerokie wykorzystywanie outsourcingu oraz korzystanie z lokalnego, relatywnie taniego rynku podwykonawców.

Rozwój ATM Grupy zależy w dużej mierze od zwiększania zajmowanych pozycji w poszczególnych segmentach, w której prowadzi działalność, a także wchodzeniu w nowe segmenty, czego przykładem jest rozpoczęcie działalności nadawczej. Jesteśmy przekonani, że tylko poprzez aktywne reagowanie na zmiany zachodzące na rynku mediów, możemy podnosić konkurencyjność wobec pozostałych podmiotów i budować przyszłą wartość dla akcjonariuszy Spółki.

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

## **Plany inwestycyjne**

Szacujemy, że planowane przez ATM Grupa S.A. nakłady inwestycyjne w okresie 2020-2021 mogą wynieść od 3 do 17 mln zł, co przedstawia poniższa tabela.

#### Nakłady inwestycyjne planowane w okresie 2020-2021:

Planowane inwestycje, w tym:	Pula środków przeznaczona na poszczególne projekty w latach 2020 – 2021 (mln zł)
- rzeczowe aktywa trwałe (w tym budowa nowego budynku w Warszawie)	0-2
- produkcje i koprodukcje filmowe i telewizyjne	0-5
- opłaty koncesyjne na nadawanie cyfrowe	3
- nakłady programowe związane z kanałem ATM Rozrywka	0-1
- modernizacje obiektów i budynków	0-1
- inne inwestycje kapitałowe, w tym akwizycje	0-5
<b>Razem</b>	<b>3 – 17</b>

W celu sfinansowania planowanej strategii rozwoju oraz projektów inwestycyjnych planujemy wykorzystać następujące źródła finansowania, które będą obejmować:

- bieżące środki własne,
- środki o charakterze dłużnym.

## 15. Istotne czynniki ryzyka oraz zagrożenia, na które narażona jest Spółka ATM Grupa S.A.

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

**Zidentyfikowane ryzyka związane z pandemią COVID-19 opisane zostały w punkcie 21 „Istotne zdarzenia po dacie końca okresu sprawozdawczego”.**

#### **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 dekoniunktury 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 skutek znaczącego wzrostu płac, cen materiałów, usług oraz opłat za media na rynku polskim istotnie zmniejszy się



rentowność działalności ATM Grupy, szczególnie jeśli wraz ze wzrostem tych kosztów nie nastąpi wzrost przychodów z działalności Spółki. 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 ATM Grupa 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 Spółki 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 działa ATM Grupa, ulega dynamicznemu rozwojowi i zmianom. Spółka nie może zagwarantować, że będzie w stanie w wystarczająco szybki sposób wdrażać nowe technologie produkcji telewizyjnej i filmowej, lub że dotychczas wykorzystywane przez Spółkę technologie nie staną się przestarzałe. Technologie oraz oprogramowanie wykorzystywane przez ATM Grupę muszą być stale aktualizowane i zastępowane wraz z postępem technologicznym. Jeśli zmiany w branży produkcji telewizyjnej nastąpią wcześniej niż przewiduje Spółka, 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 Spółka będzie kontynuować działania związane z rozwojem technologii produkcji w rozdzielczościach wyższych niż HD oraz rozwojem technologii produkcji sygnału w strukturach IP. ATM 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 ATM Grupa S.A. zmian na rynku nadawców telewizyjnych**

Sprzedaż Spółki 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 Spółki 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 ATM Grupy 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 ATM Grupy S.A. i na nasze wyniki finansowe, powodując z jednej strony zwiększenie kosztów działalności Spółki, 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 ATM Grupa S.A.**

#### **Ryzyko związane z powtarzalnością i zastępowalnością programów**

Kluczowym dla 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 Spółki.

### **Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych współpracowników**

Istotną kwestią dla działalności 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 Spółki 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 Spółki. 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 dekonunktury 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 ATM Grupy 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 ATM 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 Spółki 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, ATM 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 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 ATM 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 ATM Grupa koncesji na nadawanie własnego kanału telewizyjnego, Spółka narażona jest na ryzyka związane z takim przedsięwzięciem. Pomimo poczynionych przez nas szczegółowych założeń dotyczących rozwoju biznesu związanego z prowadzeniem kanału telewizyjnego, nie jesteśmy w stanie przewidzieć, czy przyjęte cele uda się nam osiągnąć w takim zakresie i czasie, który gwarantowałby nam opłacalność tego przedsięwzięcia. W związku z powyższym istnieje ryzyko nie osiągnięcia zakładanych rezultatów, a tym samym ryzyko ponoszenia strat w przyszłych okresach. Rynek telewizyjny charakteryzuje się silną konkurencją, trudno nam zatem oszacować, jaki udział w rynku uda się zdobyć naszej stacji. Z drugiej strony nasz kanał telewizyjny 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 poręczeniem kredytu inwestycyjnego 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 wypowiedzie umowy. W latach 2013-2014 wszystkie kowenanty określone w umowie kredytowej zostały spełnione przez ATM Studio Sp. z o.o., nie udało się jednak ich spełnić w roku 2015. Bank oświadczył, że nie skorzysta z przysługującego mu prawa i nie wypowiedzie umowy. Nie mamy jednak pewności, czy jeśli podobna sytuacja wystąpi w przyszłości, Bank nie skorzysta z prawa wypowiedzenia umowy, co mogłoby skutkować zachwianiem płynnością ATM Grupy S.A., gdyż ATM Grupa, jako Poręczyciel umowy kredytowej, może zostać zobowiązana do spłaty zadłużenia z bieżących środków.

### **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

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

## 16. Struktura bilansu oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

### Struktura bilansu ATM Grupa S.A. (w tys. zł)

AKTYWA	udział [%]	31.12.2019	udział [%]	31.12.2018
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	17,9%	45.738	18,9%	45.959
Aktywa programowe	0,8%	2.004	1,2%	2.850
Aktywa niematerialne pozostałe	0,9%	2.298	1,5%	3.541
Nieruchomości inwestycyjne	6,3%	16.237	6,5%	15.842
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	37,5%	95.906	39,6%	96.268
Aktywa finansowe pozostałe	5,6%	14.306	5,1%	12.411
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,2%	436	0,1%	173
Aktywa trwałe pozostałe	0,0%	11	0,0%	81
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>69,2%</b>	<b>176.936</b>	<b>72,8%</b>	<b>177.125</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Aktywa programowe	5,3%	13.485	0,5%	1.242
Należności handlowe i z tytułu umów z klientami	10,6%	27.101	12,8%	31.130
Należności z tytułu podatku dochodowego	2,6%	6.660	0,0%	-
Należności pozostałe i rozliczenia międzyokresowe	0,4%	1.046	0,8%	1.850
Aktywa finansowe pozostałe	4,9%	12.630	4,1%	10.090
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7,0%	17.976	8,9%	21.721
<b>Razem aktywa obrotowe</b>	<b>30,8%</b>	<b>78.898</b>	<b>27,2%</b>	<b>66.033</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>100,0%</b>	<b>255.834</b>	<b>100,0%</b>	<b>243.158</b>

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	udział [%]	31.12.2019	udział [%]	31.12.2018
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	3,3%	8.430	3,5%	8.430
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	69,7%	178.343	73,3%	178.343
Zatrzymane zyski	1,2%	2.993	2,5%	6.067
Wynik finansowy bieżącego okresu	8,6%	21.941	6,7%	16.315
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>82,8%</b>	<b>211.707</b>	<b>86,0%</b>	<b>209.155</b>



<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1,0%	2.538	0,7%	1.704
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	0,1%	300	0,1%	300
Zobowiązania pozostałe	1,1%	2.750	1,4%	3.420
Rezerwy	0,1%	256	0,1%	177
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4,2%	10.811	4,8%	11.726
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6,5%</b>	<b>16.655</b>	<b>7,1%</b>	<b>17.327</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0,4%	1.050	0,1%	278
Zobowiązania handlowe i z tytułu umów z klientami	6,1%	15.711	4,0%	9.791
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	0,1%	268
Zobowiązania pozostałe	1,3%	3.360	1,2%	2.944
Rezerwy	0,9%	2.277	0,9%	2.194
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2,0%	5.074	0,5%	1.201
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10,7%</b>	<b>27.472</b>	<b>6,9%</b>	<b>16.676</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>17,2%</b>	<b>44.127</b>	<b>14,0%</b>	<b>34.003</b>
<b>Razem kapitały własne i zobowiązania</b>	<b>100,0%</b>	<b>255.834</b>	<b>100,0%</b>	<b>243.158</b>

Suma bilansowa na koniec 2019 roku wynosiła 255.834 tys. zł, co w porównaniu ze stanem na koniec 2018 roku stanowi wzrost o 5,2%.

### **Struktura aktywów**

Wartość aktywów trwałych w 2019 roku ukształtowała się na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego (niewielki spadek o 0,1%), a wartość aktywów obrotowych wzrosła o 19,5%.

Udział aktywów trwałych i obrotowych w sumie bilansowej w porównywanych okresach wyniósł odpowiednio 69,2% i 30,8% na koniec 2019 roku oraz 72,8% i 27,2% na koniec 2018 roku.

### **Aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe na koniec 2019 roku wyniosły 45.738 tys. zł, co stanowi 17,9% sumy bilansowej. Wartość nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w 2019 roku wynosiła 1.546 tys. zł i dotyczyła m.in. prac związanych z planowaną budową nowego budynku biurowo-magazynowego w Warszawie, wymianą części posiadanej floty transportowej (umowy leasingu) oraz nakładami na nowe oprogramowania.

Wartość sprzedanych środków trwałych wyniosła w analizowanym okresie 878 tys. zł.

Aktywa programowe na koniec 2019 roku wynosiły 2.004 tys. zł, co stanowi 0,8% sumy bilansowej. Do aktywów programowych zalicza się między innymi zakończone prace rozwojowe, polegające na wytworzeniu filmu fabularnego lub innych programów, co do których nie planuje się przeniesienia całości praw autorskich na emitenta lub innego odbiorcę, a jednocześnie wiarygodne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości przyniosą one korzyści ekonomiczne.

Aktywa niematerialne pozostałe na koniec 2019 roku wyniosły 2.298 tys. zł, co stanowi 0,9% sumy bilansowej. W porównaniu do 2018 roku, wartość aktywów niematerialnych pozostałych spadła o 35,1%, tj. o kwotę 1.243 tys. zł.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na koniec 2019 roku w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku wzrosła o 395 tys. zł, co związane jest przede wszystkim ze wzrostem wartości nieruchomości gruntowej, którą Spółka posiada w Gdańsku.

Najistotniejszą pozycję w strukturze aktywów stanowią inwestycje, na których ujmowana jest wartość posiadanych przez ATM Grupa S.A. udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych. Ich wartość na koniec 2019 roku wynosiła 95.906 tys. zł, co stanowi 37,5% sumy bilansowej.

Na pozostałe aktywa finansowe składają się pożyczki udzielone przez Spółkę (długoterminowa część pożyczek z terminem spłaty powyżej 1 roku). W porównaniu do roku poprzedniego wartość tej pozycji bilansowej wzrosła o 1.895 tys. zł i wyniosła 14.306 tys. zł.

### **Aktywa obrotowe**

Wartość aktywów programowych na koniec 2019 roku wyniosła 13.485 tys. zł (5,3% sumy bilansowej).

Na aktywa programowe obrotowe składają się przede wszystkim koszty niezakończonych prac rozwojowych, polegające na wytworzeniu filmu fabularnego lub programu na własne ryzyko oraz nabyte scenariusze i prawa do ekranizacji. ATM Grupa S.A. sukcesywnie rozbudowuje posiadaną bibliotekę programową dokonując nowych inwestycji programowych, co powoduje wzrost w danym okresie. Podpisanie umowy z nadawcą telewizyjnym na produkcję programu, bądź w przypadku filmu fabularnego odebranie kopii wzorcowej powoduje odpowiednio ujęcie w wyniku finansowym bieżącego okresu, bądź przyjęcia filmu/programu do ewidencji aktywów programowych trwałych i tym samym zmniejszenie ich z obrotowych. W 2019 roku spółka dokonała znaczących nakładów na inwestycje programowe (wzrost o 12.243 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego), realizując zdjęcia do pierwszej własnej produkcji fabularnej oraz do dwóch seriali. Spółka ponosiła również nakłady na dewelopment, który oznacza m.in. wypracowanie pomysłu na nowe autorskie programy, prace nad scenariuszami, pozyskiwanie ciekawych opcji i licencji do formatów zagranicznych.

Należności handlowe i z tytułu umów z klientami na koniec 2019 roku wyniosły 27.101 tys. zł, z czego 9.169 tys. zł stanowią należności szacowane (na koniec roku poprzedniego wartości te kształtowały się odpowiednio: 31.130 tys. zł i 10.542 tys. zł). Należności handlowe od jednostek niepowiązanych, zarówno w 2019 roku, jak i w 2018 roku, stanowią ponad 99% należności handlowych. Należności handlowe stanowiły na koniec 2019 roku 10,6% sumy bilansowej (w 2018 roku 12,8%).

Na aktywa finansowe pozostałe w roku 2019 składają się udzielone przez Spółkę ATM Grupa krótkoterminowe pożyczki. Ich wartość na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 12.630 tys. zł., co stanowi 4,9% sumy bilansowej (w 2018 roku 10.090 tys. zł, 4,1% sumy bilansowej).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec 2019 roku wyniosły 17.976 tys. zł (z czego 27,6% stanowią lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy). Udział tej pozycji w sumie bilansowej wyniósł na koniec 2019 roku 7,0%.

### **Struktura pasywów**

W strukturze pasywów pozycję dominującą stanowią kapitały własne. W 2019 roku ich wartość wyniosła 211.707 tys. zł, stanowiąc 82,8% sumy bilansowej (w roku poprzednim wielkości te kształtowały się na bardzo zbliżonym poziomie: 209.155 tys. zł i 86,0%).

Stan zobowiązań długoterminowych na koniec 2019 roku wyniósł 16.655 tys. zł, co stanowi odpowiednio 6,5% sumy bilansowej i 37,6% zobowiązań ogółem (w roku poprzednim odpowiednio: 17.327 tys. zł oraz 7,1% i 51,0%). W porównaniu do 2018 roku zobowiązania długoterminowe na koniec analizowanego okresu spadły o 3,9%.

Najistotniejszą pozycję w strukturze zobowiązań długoterminowych (blisko 65%) stanowią rozliczenia międzyokresowe przychodów, na które składają się przede wszystkim otrzymane przez Spółkę dotacje: na zakup rzeczowych aktywów trwałych (dotacja unijna z Sektorowego Programu Operacyjnego „Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw”) oraz na realizowaną produkcję filmową (dotacja z Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej i Odry-Film). Dotacje odpisywane są stopniowo z rozliczeń międzyokresowych przychodów i ujmowane w wyniku finansowym zwiększając przychody z tyt. dotacji (dot. produkcji filmowej) lub przychody operacyjne (dot. rzeczowych aktywów trwałych), równoległe do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł.

W pozycji bilansowej zobowiązania długoterminowe pozostałe ujmowane jest zobowiązanie wobec Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji (KRRiT) z tytułu otrzymanej przez ATM Grupa koncesji na nadawanie kanału ATM Rozrywka TV w naziemnej telewizji cyfrowej (2.750 tys. na koniec 2019 roku wobec 3.420 tys. na koniec 2018 roku). Pozostałe 300 tys. stanowi długoterminowe zobowiązanie z tytułu umów z klientami.

Stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2019 roku wyniósł 27.472 tys. zł, co stanowi 10,7% sumy bilansowej i 62,3% zobowiązań ogółem (w roku poprzednim odpowiednio: 16.676 tys. zł oraz 6,9% i 49,9%). Na koniec analizowanego okresu zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 64,7%, co związane jest przede wszystkim ze wzrostem zobowiązań handlowych i rozliczeń międzyokresowych przychodów.

Poniżej przedstawiono tabelę obrazującą zmianę procentową najważniejszych pozycji bilansu na koniec 2019 roku w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku i na koniec 2017 roku (dane w tys. zł).

BILANS (dane w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018 po przekształceniu	% zmiany do 31.12.2018	31.12.2017 po przekształceniu	% zmiany do 31.12.2017
Aktywa trwałe	174.864	177.125	-0,1%	176.768	0,2%
Aktywa obrotowe	78.898	66.033	19,5%	73.598	-10,3%
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>255.834</b>	<b>243.158</b>	<b>5,2%</b>	<b>250.366</b>	<b>-2,9%</b>
Kapitał własny	211.707	209.155	1,2%	211.473	-1,1%
Zobowiązania długoterminowe	16.655	17.327	-3,9%	18.646	-7,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	27.472	16.676	65,5%	20.247	-17,6%
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>255.834</b>	<b>243.158</b>	<b>5,2%</b>	<b>250.366</b>	<b>-2,9%</b>

### OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Ocenę zarządzania zasobami finansowymi sporządzono na bazie analizy wskaźnikowej, opartej o wskaźniki rentowności, płynności, wskaźniki rotacji majątku oraz wskaźniki zadłużenia.

### Ocena zyskowności i rentowności działalności

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności ATM Grupa S.A. przedstawia poniższa tabela.

Wybrane dane finansowe i wskaźniki	2019	2018
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	161.878	135.832
Zysk brutto ze sprzedaży (tys. zł)	28.505	26.866
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (tys. zł)	25.491	19.584
EBITDA (tys. zł)	31.118	28.072
Zysk / (strata) netto (tys. zł)	21.941	16.315
Rentowność sprzedaży (w %)	17,6%	19,8%
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	15,7%	14,4%
Rentowność EBITDA (w %)	19,2%	20,7%
Rentowność netto (w %)	13,6%	12,0%
Rentowność aktywów (w %)	8,6%	6,7%
Rentowność kapitału własnego (w %)	10,4%	7,8%

W 2019 roku przychody ze sprzedaży w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 26.046 tys. zł, tj. o 19,2%.

W porównaniu do roku poprzedniego istotnie wzrosły zyski na poszczególnych poziomach działalności, a co za tym idzie osiągnięte wskaźniki rentowności. Zysk netto w 2019 roku wzrósł o 34,5% w odniesieniu do roku 2018, a wartość EBITDA o 10,9%.

### Kapitał obrotowy, ocena płynności i wskaźniki rotacji

ATM Grupa S.A. realizuje ostrożną strategię finansowania sprzyjającą utrzymywaniu płynności i równowagi finansowej. Wysoki kapitał obrotowy i wskaźniki płynności zapewniają Spółce terminowe regulowanie swoich zobowiązań.

<b>Kapitał obrotowy (tys. zł)</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
1. Aktywa obrotowe	78.898	66.033
2. Zobowiązania krótkoterminowe	27.472	16.676
<b>3. Kapitał obrotowy (1-2)</b>	<b>51.426</b>	<b>49.357</b>

  

<b>Wskaźniki płynności</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Wskaźnik bieżącej płynności	2,9	4,0
Wskaźnik płynności szybkiej	2,4	3,9

W 2019 roku średni czas oczekiwania na spłatę należności z tytułu dostaw i usług wynosił 66 dni, co w porównaniu do 2018 roku stanowi spadek o 19 dni.

Wskaźnik ten generalnie kształtuje się na dość wysokim poziomie, co związane jest ze specyfiką branży telewizyjnej, która charakteryzuje się stosunkowo długim okresem realizacji programów telewizyjnych, natomiast rozliczenia z nadawcami odbywają się zazwyczaj dopiero po realizacji poszczególnych serii odcinków. W związku z tym należności są bezpośrednio powiększane o przychody szacunkowe z produkcji, dla których została podpisana stosowna umowa bądź porozumienie z nadawcą.

Po dokonaniu korekty należności i przychodów o szacunki, cykle rotacji należności skracają się z 66 do 44 dni w 2019 roku oraz z 85 do 64 dni w 2018 roku. Czas regulowania zobowiązań handlowych przez ATM Grupa w 2018 roku wynosił średnio 35 dni (w roku poprzednim średnio 38 dni).

Wzrost cyklu rotacji aktywów programowych obrotowych związany jest ze znacznymi nakładami poniesionymi przez spółkę na inwestycje programowe (w tym m.in. na pierwszą własną produkcję fabularną).

<b>Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego (liczba dni)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cykl rotacji aktywów programowych obrotowych	20	4
Cykl rotacji należności	66	85

<b>Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego (liczba dni)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cykl rotacji należności skorygowany o należności szacunkowe	44	64
Cykl rotacji zobowiązań	35	38
Cykl operacyjny	86	89

#### **Sposób liczenia wskaźników:**

*Szybkość obrotu należności=*

$$\frac{(Należności z tytułu dostaw i usług brutto na początek okresu + Należności z tytułu dostaw i usług brutto na koniec okresu) / 2}{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / ilość dni}$$

*Szybkość obrotu zobowiązań =*

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

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

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

#### **Ocena zadłużenia**

ATM Grupa S.A. finansuje działalność głównie kapitałem własnym, to jest kapitałem akcyjnym i zapasowym. Na kapitały obce składają się zobowiązania długoterminowe, stanowiące 6,5% sumy bilansowej ogółem oraz zobowiązania krótkoterminowe, stanowiące 10,7% sumy bilansowej ogółem.

ATM Grupa S.A. posiada wysoki wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (ponad 82%), co wskazuje na dużą siłę finansową Spółki. ATM Grupa S.A. zdolna jest do bieżącego regulowania swoich zobowiązań oraz samodzielnego finansowania wysokobudżetowych projektów.

<b>Wskaźniki zadłużenia (w %)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	17,2	14,0
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	20,8	16,3
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	82,8	86,0
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	7,9	8,3

Na poziom wskaźników zadłużenia w analizowanych okresach mają wpływ otrzymane przez ATM Grupa S.A. dotacje, które ujmowane są w zobowiązaniach długoterminowych i krótkoterminowych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów (łączna wartość dotacji w 2019 roku wyniosła 15.885 tys. zł), a w roku

poprzednim 12.927 tys. zł) oraz otrzymane zaliczki na realizowane produkcje telewizyjne. Dokonując korekty zobowiązań o dotacje i zaliczki, stopa ogólnego zadłużenia w 2019 roku wynosi 11,0% (w roku poprzednim 8,7%), a stopa zadłużenia kapitału własnego 13,3% (w roku poprzednim 10,1%).

## **17. Inwestycje dokonane w okresie sprawozdawczym**

### **Inwestycje kapitałowe**

W dniu 8 lutego 2019 roku ATM Grupa S.A. dokonała zakupu 38% udziałów spółki Drogi Wolności Sp. z o.o. Od tego momentu ATM Grupa posiada w Spółce 100% udziałów. W dniu 13 marca 2019 roku w rejestrze przedsiębiorców KRS dokonano wpisu zmieniającego nazwę spółki Drogi Wolności Sp. z o.o. na Ad Force One Sp. z o.o.

### **Inwestycje rzeczowe**

Łączne nakłady poniesione przez ATM Grupa S.A. w 2019 roku na inwestycje rzeczowe wyniosły 1.546 tys. zł, na co składa się częściowa wymiana floty samochodowej, prace związane z budową budynku biurowo-magazynowego w Warszawie oraz prace modernizacyjne budynków należących do Spółki i wydatki na ich wyposażenie. Źródłem finansowania dokonanych inwestycji rzeczowych były środki własne ATM Grupa S.A.

## **18. Różnice pomiędzy wynikami, a prognozami wyników finansowych**

Spółka ATM Grupa S.A. w bieżącym okresie sprawozdawczym nie publikowała prognoz finansowych.

## **19. Zmiany w zasadach zarządzania Spółki i Grupy Kapitałowej ATM**

W roku 2019 nie zaszły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką oraz jej Grupą Kapitałową.

## **20. Informacje o podmiocie badającym sprawozdanie finansowe**

W czerwcu 2019 roku na podstawie statutu Spółki, po przeprowadzonej procedurze wyboru audytora przez Komitet Audytu, w oparciu o rekomendację Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019. Wybrany podmiotem jest PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. z siedzibą w Warszawie, Polna 11, 00-633 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000750050, wpisana na listę firm audytorskich pod nr 144. Spółka korzystała wcześniej z usług wybranego podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych. Badanie roku 2019 zostało wykonane w ramach umowy zawartej na 2 lata (na 2019 i 2020 rok).

Badanie roku 2018 zostało przeprowadzone przez firmę Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k.

	<b>Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku</b> (dane w tys. zł)	<b>Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku</b> (dane w tys. zł)
<b>Audytor</b>	PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt sp.k.	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp.k.
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (1)	120	115
Przegląd sprawozdania finansowego (1)	65	45
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi (2)	-	-

- (1) Wynagrodzenia obejmują kwoty należne audytorom za profesjonalne usługi związane z badaniem oraz przeglądem jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za dany rok (PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. umowa z dnia 28 czerwca 2019 roku dotycząca 2019 roku oraz umowa z Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k. z dnia 15 czerwca 2018 roku dotycząca 2018 roku). Podane kwoty obejmują również wynagrodzenie audytora za przeprowadzone procedury w odniesieniu do informacji finansowej przygotowanej dla celów konsolidacji Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. przez spółki zależne nie objęte obowiązkowym badaniem i przeglądem.
- (2) Wynagrodzenia za pozostałe usługi obejmują kwoty wypłacone audytorowi nieuwzględnione w punktach pozostałych.

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

## 21. Istotne zdarzenia po dacie końca okresu sprawozdawczego

W dniu 20 marca 2020 roku Minister Zdrowia wydał rozporządzenie w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2 (wywołującego chorobę COVID-19). Sytuacja gospodarcza związana z wprowadzeniem w Polsce stanu epidemii oraz wdrożenia przez większość pozostałych państw bardzo daleko idących działań zapobiegających dalszemu rozprzestrzenianiu się koronawirusa, ma i będzie miała w najbliższej przyszłości istotny wpływ na prowadzoną przez Spółkę działalność oraz możliwości osiągnięcia przychodów.

Od 16 marca 2020 roku, w celu zapewnienia bezpieczeństwa aktorom i ekipom realizatorskim, Zarząd Spółki ATM Grupa S.A. postanowił o zawieszeniu realizacji zdjęć na produkcjach do odwołania, a jego anulowanie uzależnia w szczególności od czasu obowiązywania stanu epidemii w Polsce.

Podjęte zostały zdecydowane działania mające na celu zapobieżenie możliwości ewentualnego pojawienia się i rozprzestrzenienia zakażenia w strukturach Spółki.



Zarząd Spółki zidentyfikował następujące obszary, w jakich wpływ epidemii może być istotny dla ATM Grupa S.A.:

- ryzyko braku możliwości ukończenia projektów zgodnie z ustalonym harmonogramem i / lub budżetem z powodu przestoju w realizacji zdjęć, niedoborów członków ekipy i aktorów w związku z możliwymi zachorowaniami bądź odmową współpracy z obawy przed zakażeniem, przedłużenia terminów uzyskania pozwoleń (np. dostęp do obiektów zdjęciowych) i innych procedur administracyjnych;
- zamknięcie kin i przesuwanie terminów premier filmowych;
- utrudniony dostęp do finansowania zewnętrznego,
- ryzyko presji nadawców na obniżkę cen programów telewizyjnych przy zamówieniach kolejnych sezonów naszych produkcji;
- ryzyko ograniczenia przez nadawców wydatków na nowe programy;
- ryzyko powstania zatorów płatniczych i późniejszego regulowania należności przez kontrahentów;
- ryzyko spadku przychodów ze sprzedaży czasu antenowego we własnym kanale ATM Rozrywka TV z uwagi na sytuację dekonunktury na rynku reklamy;
- brak spłaty w ustalonych terminach pożyczek przez podmioty, którym ATM Grupa S.A. udzieliła finansowania;
- spadki cen akcji na giełdzie (kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku 2019 wyniósł 4,50 PLN/akcję, natomiast na dzień 13 marca 2020 roku cena akcji wyniosła 3,69 PLN/akcję, co oznacza spadek o 22,0%. Na dzień 31 marca 2020 roku kurs akcji wynosił 3,45 PLN/akcję).

Zarząd rozważa różne scenariusze wpływu pandemii na działalność Spółki, uzależnione przede wszystkim od możliwości kontynuacji produkcji. Obecna sytuacja gospodarcza wpłynie na znaczące obniżenie przychodów i zysków Spółki w 2020 roku, nie będzie mieć natomiast istotnego wpływu na przychody i wyniki Spółki w I kwartale 2020 roku i nie zagraża kontynuacji działalności.

Spółka ATM Grupa S.A. analizuje możliwe scenariusze oraz podejmuje działania biznesowe, które pomimo obecnego tymczasowego przestoju zagwarantują Spółce możliwość generowania maksymalnych korzyści ekonomicznych z wykorzystania posiadanych aktywów w przyszłości.

W zakresie rzeczowego majątku trwałego Spółka posiada głównie budynki. W zakresie aktywów programowych, dzięki nakładom poniesionym w ubiegłym roku, Spółka dysponuje pełnym, trzynastoodcinkowym serialem, gotowym do sprzedaży. W obecnej sytuacji, kiedy praktycznie wszyscy producenci telewizyjni w kraju i na świecie zawiesili zdjęcia, daje to Spółce przewagę mogąc zaoferować nadawcom telewizyjnym gotowy produkt, który będą mogli wykorzystać w swoich ramówkach. Spółka posiada również gotowy film fabularny, na który ma już podpisane umowy gwarantujące zwrot poniesionych nakładów. Spółka na bieżąco monitoruje należności handlowe. Są one regulowane terminowo i nie ma zagrożenia niespłacania ich przez kontrahentów.

Zarząd Spółki podejmuje działania ograniczające negatywne konsekwencje finansowe związane z pandemią koronawirusa. Odłożeniu w czasie uległy wszystkie wydatki, które nie warunkują kontynuacji podstawowej

działalności. Spółka opracowuje także różne warianty kolejnych działań oszczędnościowych, uzależnione od czasu trwania pandemii i jej wpływu na prowadzenie działalności gospodarczej.

W obecnych warunkach ATM Grupa S.A. zachowuje dobrą pozycję kapitałową i płynnościową. Realizowana przez lata ostrożna strategia finansowania sprzyjała utrzymywaniu płynności i równowagi finansowej, oraz możliwość wypracowania „poduszki finansowej”, która w obecnej sytuacji gospodarczej jest niezwykle istotna. Spółka dysponuje również kredytem w rachunku bieżącym, który może wykorzystać w momencie pojawienia się przejściowych zatorów płatniczych.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację rynkową i finansową podejmując niezbędne działania w celu minimalizacji potencjalnych ryzyk i ich wpływu na działalność operacyjną i kondycję finansową Spółki. Niemniej jednak, z uwagi na dynamicznie zmieniające się okoliczności faktyczne i sytuację prawną związaną z rozprzestrzenianiem się COVID-19 Spółka nie są w stanie w wiarygodny sposób oszacować wszystkich skutków pandemii koronawirusa na wyniki finansowe w 2020 roku.

Spółka ATM Grupa S.A. oczekuje:

1. Braku znaczącego wpływu obecnej sytuacji na jednostkowe wyniki finansowe 1 kwartału 2020 roku według aktualnych estymacji Spółki opartych o założenia dostępne na dzień publikacji niniejszego sprawozdania. Ostateczne wyniki finansowe za 1 kwartał 2020 roku znane będą przed publikacją raportu kwartalnego i mogą różnić się od bieżących szacunków Spółki;
2. Znaczącego negatywnego wpływu epidemii na wyniki finansowe 2 kwartału 2020 roku zarówno po stronie przychodów jak i wyniku operacyjnego. Skala tego wpływu zależeć będzie od rozwoju sytuacji epidemiologicznej oraz skali ograniczeń z niej wynikających oraz skuteczności działań Spółki w obszarze oszczędności kosztowych, oraz
3. W długim terminie wpływu na wyniki Spółki, który będzie zależeć od skutków makroekonomicznych epidemii COVID-19 oraz ich wpływu na rynek, na którym operuje ATM Grupa S.A. Na ten moment, z uwagi na wysoką niepewność, ten wpływ nie jest możliwy do oszacowania.

## **22. Działalność sponsoringowa i charytatywna**

Spółka prowadzi działalnością sponsoringową i charytatywną, zgodnie z którą Zarząd Spółki przekazuje środki finansowe na wybrane cele, głównie związane z pomocą potrzebującym, chorym dzieciom, wspieraniem inicjatyw lokalnych, promowaniem działań kulturalno-sportowych oraz wspieraniem edukacji filmowej. Wspomagane inicjatywy, oprócz oczywistych działań dobroczynnych pozwalają na upowszechnianie znajomości Spółki wśród opinii publicznej, tworzenie i utrwalanie pozytywnej opinii o Spółce i jej produkcjach. Zarząd, w tym zakresie angażuje się głównie w działalność opartą na partnerstwie z wybranymi organizacjami instytucjonalnymi, mającymi istotne znaczenie dla prowadzonej działalności charytatywnej.

Spółka ATM Grupa S.A. jest także założycielem Fundacji Miasto Dzieci. Intencją Fundacji jest przede wszystkim pomoc dzieciom znajdującym się w trudnej sytuacji życiowej m.in. poprzez szerzenie edukacji, kształtowanie prospołecznych postaw, zwiększanie świadomości wśród dzieci wartości pracy i pochodzenia pieniędzy, zapoznania z podstawowymi zasadami ekonomii i funkcjonowania we współczesnym świecie. Jednym z projektów Fundacji jest charytatywny projekt Topacz Miasto Dzieci, który ma na celu promowanie wartości pracy i naukę życia w replice współczesnego społeczeństwa.

## **23. Ład korporacyjny oraz systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem**

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

---

Andrzej Muszyński  
Prezes Zarządu

---

Grażyna Gołębiowska  
Członek Zarządu

---

Paweł Tobiasz  
Członek Zarządu

---

Przemysław Kmiotek  
Członek Zarządu

Bielany Wrocławskie, 30 kwietnia 2020 roku