

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2006r.

I. Zasady rachunkowości

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

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

Utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 120 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło - 1637 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego –507tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 529 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów –6160tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług - 144 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 2772 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego –550tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 691 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów –8088tys.

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

1. Zawarcie w dniu 9 stycznia 2006 roku umowy z Telewizją Polsat S.A. na wyprodukowanie kolejnych 81 odcinków teleturnieju „Gra w ciemno”.
2. Zawarcie w dniu 25 stycznia 2006 roku umowy z Magna Entertainment Sp. z o.o. na wyprodukowanie kolejnej 35-odcinkowej serii telenoweli „Warto kochać”.
3. Rozpoczęcie produkcji oraz emisja w Telewizji POLSAT z końcem marca br. pierwszych odcinków nowego programu z gatunku makeover show pt. „Chcę być piękna”.
4. Otrzymanie przez telenowelę „Pierwsza miłość” nominacji do nagrody głównej na prestiżowym, międzynarodowym festiwalu Rose d’Or w Szwajcarii.
5. Rozpoczęcie przygotowań do uruchomienia nowego teleturnieju „Przetrwanie” na zlecenie Polskich Mediów (TV4).

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

Miniony kwartał to przede wszystkim kontynuacja realizacji kolejnych serii uruchomionych w poprzednich latach produkcji, tj. telenowel „Pierwsza miłość” oraz „Warto kochać” a także teleturnieju „Gra w ciemno”. Z nowych pozycji należy wymienić makeover show „Chcę być piękna”, którego realizacja zdjęć rozpoczęła się w tym okresie jak również zostały wyemitowany pierwszy odcinek. Spółka rozpoczęła w tym kwartale przygotowania do nagrania pierwszej serii nowego teleturnieju dla TV4. Nagranie oraz jego emisja dokonała się już w kolejnym okresie sprawozdawczym.

Wyniki skonsolidowane grupy kapitałowej za pierwszy kwartał roku wykazują bardzo wysoki wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności Grupy przedstawia poniższa tabela.

Opis	I kwartał 2006 (tys. PLN)	I kwartał 2005 (tys. PLN)
Przychody netto ze sprzedaży	18 703	10 310
Zmiana	75%	
Zysk ze sprzedaży	7 558	3 069
Zmiana	146%	
Marża	41,8%	29,8%
Zysk z działalności operacyjnej	5 878	2 129
Zmiana	176%	
Marża	32,5%	20,6%
EBITDA	7 320	3 370
Zmiana	117%	
Marża	40,5%	32,7%
Zysk netto	4 696	1 831
Zmiana	156%	
Marża	26,0%	17,8%

Znakomite wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach działalności wynikają głównie z realizacji w pierwszym kwartale produkcji wysokorentownych („Pierwsza miłość”, „Gra w ciemno”) oraz kontynuowanych tzn. uruchomionych w poprzednich okresach („Pierwsza miłość”, „Gra w ciemno”, „Warto kochać”). Budżety tych programów nie są obciążone kosztami uruchomienia a także nie obciążone niższą efektywnością wynikającą z naturalnych w początkowym okresie realizacji każdego z nowych programów niedociągnięć organizacyjnych, które przekładają się na dłuższy czas realizacji i wynikający z tego wyższy koszt produkcji. Istotny wpływ na rentowność miało również pojawienie się znaczących przychodów z dodatkowych pól eksploatacji programów telewizyjnych (przede wszystkim wpływy z sms-ów). Co wymaga szczególnego podkreślenia, charakteryzują się one bardzo wysoką rentownością, koszty uzyskania tych przychodów w przypadku programów realizowanych na podstawie własnych formatów są praktycznie zerowe.

Należy też nadmienić, że tak wysokie wzrosty wyników są skutkiem porównania ich do analogicznego okresu roku ubiegłego, który w stosunku do całego zeszłego roku był stosunkowo słaby.

Historyczne dane finansowe wskazują na dużą nierównomierność w rozkładaniu się wyników w kolejnych kwartałach roku sprawozdawczego. Dotychczas można było zauważyć wyraźnie większy udział kwartałów drugiego półrocza (szczególnie kwartału czwartego) w wynikach całorocznych. Wyniki omawianego kwartału sprawozdawczego udowadniają, że stwierdzona reguła nie zawsze musi obowiązywać.

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

Zjawisko sezonowości i cykliczności nie występuje w działalności emitenta

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

Nie wystąpiły

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

Spółka zadeklarowała wypłatę dywidendy za 2005 rok w łącznej kwocie 9 504 tys. zł, co stanowi 2,64 zł na jedną akcję. W podziale wezmą udział wszystkie akcje serii A, B i C.

VIII. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym

sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Nie wystąpiły

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

Zmiany nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Aktualna lista spółek zależnych, które wraz z emitentem stanowią grupę kapitałową.

Nazwa Spółki	Miejsce siedziby	Procent posiadanych udziałów	Metoda konsolidacji
ATM-INVESTMENT Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie, ul. Błękitna 3	100 %	Konsolidacja metodą pełną
ATM SYSTEM Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie, ul. Błękitna 3	100 %	Konsolidacja metodą pełną
Tele Video Media Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie, ul. Błękitna 3	100%	Konsolidacja metodą pełną

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

Nie wystąpiły.

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

Prognozy wyników nie były dotychczas publikowane.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski	1.836.000	51,00%	2.986.000	62,86%

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Zygmunt Solorz-Żak wraz z podmiotami zależnymi, w tym część na rachunek banku powiernika EFG Bank S.A. EFG Bank S.A. z siedzibą w Zurychu posiada 437.499 akcji stanowiących 12,15% kapitału oraz 9,21% głosów	464.000	12,89%	464.000	9,77%

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

Nie wystąpiły zmiany od daty przekazania ostatniego raportu okresowego.

Na dzień sporządzenia sprawozdania stan posiadania akcji przez członków władz ATM Grupa S.A. był następujący:

Akcjonariusz	Podmiot	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski	ATM Grupa	1.836.000	51,00%	2.986.000	62,86%

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

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

XV. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 Euro

Nie zostały zawarte

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

Nie udzielono

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

Nie wystąpiły

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

- makeover show „Chcę być piękna” – wyniki oglądalności pierwszej 13-to odcinkowej serii programu,
- telenowela „Warto kochać” (TVP1) – kontynuacja produkcji serialu oraz utrzymanie wysokiej oglądalności programu,
- telenowela „Pierwsza miłość” - utrzymanie wysokiej oglądalności serialu oraz pięciokrotnej emisji w tygodniu, zawarcie umowy na produkcję kolejnej serii programu;
- teleturniej „Gra w ciemno” - utrzymanie wskaźników oglądalności, utrzymanie pięciokrotnej w tygodniu emisji programu,
- realizacja nowego teleturnieju „Przetrwanie” dla Telewizji TV4 oraz oglądalność programu,
- realizacja przez spółkę zależną Tele Video Media budowy komercyjnej platformy telewizji interaktywnej IPTV oraz VoD (wideo na żądanie).

XIX. Zasady przyjęte do przeliczenia PLN na EURO.

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

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

- | | |
|--------------------------------|--------|
| • Średni kurs w okresie | 3,8456 |
| • Kurs na ostatni dzień okresu | 3,9357 |
| • Kurs najniższy w okresie | 3,7565 |
| • Kurs najwyższy w okresie | 3,9617 |

Komentarz do skróconego raportu kwartalnego za I kwartał 2006r.

I. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych (PLN).

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

Utworzono :

- rezerwy na przyszłe zobowiązania –120tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło- 1423 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego –471tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 457tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów –6160tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług - 142tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło –2513tys.
- rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego –502tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 621 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów –8088tys.