

# **Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2008r.**

## **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 – 1 101 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 992 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1 314 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1 053 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 22 704 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 2 585 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 654 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 752 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 985 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 10 889 tys.

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

Trzeci kwartał 2008r. dla spółek Grupy ATM to okres kontynuacji znanych i lubianych przez widzów produkcji ( „Pierwsza Miłość”, „Świat według Kiepskich”, „Złotopolscy”, „ Ranczo”, „Strzał w 10”). To także wzmożony okres pracy nad nowymi projektami, z których częścią widzowie mogli się już zapoznać we wrześniu, śledząc nowości w jesiennych ramówkach stacji telewizyjnych ( „Fort Boyard”, „Niesamowite historie”, „Kłamczuch”, „Orzeł czy reszta”, „Fabryka Gwiazd”, „Saloon Gier” ).

W lipcu br. rozpoczęły się także zdjęcia do filmu fabularnego „Miasto z morza” (realizowanego przez naszą spółkę zależną Profilm Sp. z o.o. w koprodukcji z Telewizją Polską), którego premiera planowana jest na wrzesień przyszłego roku.

Ważnym wydarzeniem w analizowanym okresie była informacja o sukcesie produkowanego przez ATM Grupa S.A. serialu „Ekipa”. Serial ten, jako jedyny program telewizyjny z Polski, został Regionalnym Półfinalistą nagrody Emmy Awards 2008. Obok „Ekipy” w kategorii „najlepszy serial” półfinalistami zostało również 7 innych produkcji z Południowej Afryki, Wielkiej Brytanii, Danii i Brazylii.

Emmy Awards to amerykańskie nagrody telewizyjne przyznawane m.in. dla najlepszego aktora oraz aktorki, za najlepszy scenariusz czy serial telewizyjny. Emmy Awards zwane są również „telewizyjnymi Oskarami” i są najbardziej prestiżowymi nagrodami w dziedzinie produkcji telewizyjnej. Nagroda ta

jest najlepszym potwierdzeniem wysokiej jakości produkowanych przez spółki Grupy ATM programów i formatów.

W trzecim kwartale br. do istotnych dokonań Grupy ATM należy uznać również zakończenie budowy studia telewizyjnego w Bielanych Wrocławskich. Już w sierpniu rozpoczęły się w nim pierwsze zdjęcia do teleturnieju „Kłamczuch”. Nowo wybudowane studio jest jednym z najnowocześniejszych w Europie. Powierzchnia studia wynosi 2500 m<sup>2</sup> z możliwością podzielenia go na dwa mniejsze, każde o wysokości 12 metrów. Zaprojektowana wysokość studia umożliwia realizację ujęć w szerokich planach, w pełni wykorzystując i eksponując jego wielkość. Budowa studia w Bielanych Wrocławskich była ważnym elementem strategii, przyczyni się bowiem do poszerzenia możliwości produkcyjnych spółek Grupy ATM i umożliwi realizację większej liczby programów.

Najważniejsze wydarzenia III kwartału zostały ujęte poniżej w porządku chronologicznym:

1. Zawarcie 02.07.2008r. pomiędzy Studio A Sp. z o.o. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację 45 odcinków audycji „Przytul mnie mocniej”.
2. Zawarcie 11.07.2008r. pomiędzy Studio A Sp. z o.o. oraz Polskie Media S.A. aneksu do umowy z dnia 25.09.2007r. na realizację kolejnych 40 odcinków programu „Happy Hour”.
3. Zarejestrowanie przez sąd w dniu 28.07.2008r. podniesienia kapitału zakładowego spółki zależnej ATM System Sp. z o.o. do kwoty 20 mln zł, co stanowi 40 tys. udziałów, które w całości należą do ATM Grupa S.A. i dają 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
4. Zawarcie 31.07.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. aneksu do umowy z dnia 18.03.2005r. na realizację kolejnych odcinków telenoweli „Pierwsza Miłość”.
5. Zawarcie w dniu 31.07.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. aneksu do umowy produkcyjnej na realizację kolejnych 15 odcinków sitcomu „Świat według Kiepskich”.
6. Zawarcie 06.08.2008r. pomiędzy M.T.ART. SP. z o.o. a Telewizją Puls Sp. z o.o. umowy produkcyjnej na realizację 39 odcinków programu „Niesamowite historie”.
7. Zawarcie 22.08.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych 15 odcinków teleturnieju „Strzał w 10”.
8. Zawarcie w okresie ostatnich ośmiu miesięcy przez ATM Grupa S.A. oraz podmioty od niej zależne umów z Telewizją Polsat S.A., które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej, tzn. ich sumaryczna wartość wynosząca 31 839 tys. zł przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 31.07.2008r. na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli „Pierwsza Miłość”, której wartość wynosi 10 811 tys. zł.
9. Zawarcie 01.09.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Polskie Media S.A. umowy produkcyjnej na realizację 32 odcinków teleturnieju „Kłamczuch”.
10. Zawarcie 24.09.2008r. pomiędzy Studio A oraz Telewizją Polską S.A. umowy produkcyjnej na realizację 14 odcinków programu „Orzeł czy reszta”.
11. Rozpoczęcie w sierpniu br. pierwszych nagrań w nowo wybudowanym studiu telewizyjnym na Bielanych Wrocławskich.
12. Serial typu political fiction „Ekipa” – produkowany przez ATM Grupę i emitowany w Telewizji Polsat – został, jako jedyny program telewizyjny z Polski Regionalnym Półfinalistą nagrody Emmy Awards 2008.

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

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności Grupy przedstawiają tabele.

**Tabela 1. Wybrane dane finansowe za III kwartał 2008 i 2007**

<b>OPIS</b>	<b>III kwartał 2008</b> od 01.07.2008 do 30.09.2008 <b>(tys. PLN)</b>	<b>III kwartał 2007</b> od 01.07.2007 do 30.09.2007 <b>(tys. PLN)</b>
Przychody netto ze sprzedaży	33 286	23 590
Zmiana	41,1%	
Zysk ze sprzedaży	9 464	7 442
Zmiana	27,2%	
Marża	28,4%	31,5%
Zysk z działalności operacyjnej	6 247	4 496
Zmiana	38,9%	
Marża	18,8%	19,1%
EBITDA	8 653	6 227
Zmiana	39%	
Marża	26%	26,4%
Zysk netto	5 317	4 304
Zmiana	23,5%	
Marża	16%	18,2%

W III kwartale 2008 r. Grupa Kapitałowa ATM osiągnęła przychody w wysokości 33 286 tys. zł, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 41%. Spółka wypracowała także wyższe zyski na każdym poziomie działalności. Zysk ze sprzedaży wyniósł w analizowanym okresie 9 464 tys. zł (wzrost o 27,2% w porównaniu z III kwartałem 2007r.), zysk z działalności operacyjnej wyniósł 6 247 tys. zł (wzrost o 38,9%), a zysk netto 5 317 tys. zł (wzrost o 23,5%).

Tak dobre wyniki to efekt kontynuacji sztanदारowych produkcji Grupy ATM, jak i uruchomienie wielu nowych projektów, które uplasowały się przychodowo już w III kwartale 2008r.

**Tabela 2. Wybrane dane finansowe za 3 kwartały 2008 i 2007**

<b>OPIS</b>	<b>3 kwartały 2008</b> od 01.01.2008r. do 30.09.2008r. <b>(tys. PLN)</b>	<b>3 kwartały 2007</b> od 01.01.2007r. do 30.09.2007r. <b>(tys. PLN)</b>
Przychody netto ze sprzedaży	83 653	77 496
Zmiana	7,9%	
Zysk ze sprzedaży	27 202	27 237
Zmiana	-0,1%	
Marża	32,5%	35,1%
Zysk z działalności operacyjnej	16 474	19 379
Zmiana	-15%	
Marża	19,7%	25%
EBITDA	22 960	25 313
Zmiana	-9,3%	
Marża	27,5%	32,7%

Zysk netto	15 198	16 467
Zmiana	-7,7%	
Marża	18,2%	21,2%

W okresie 01.01.-30.09.2008r. spółki Grupy Kapitałowej ATM osiągnęły przychody ze sprzedaży w wysokości 83 653 tys. zł, co stanowi wzrost o 7,9% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Zysk ze sprzedaży wyniósł 27 202 tys. zł., ukształtował się zatem na zbliżonym poziomie do zysku wypracowanego za III kwartały 2007r. W porównaniu do roku ubiegłego, niższe są zyski operacyjny i netto.

Osiągnięcie niższych zysków i rentowności na poziomie skonsolidowanym związane jest z wynikami naszych spółek zależnych. Na 30.09.2008 r. dwie z nich ( A2 Multimedia Sp. z o.o. oraz Profilm Sp. z o.o.) wykazały stratę ( odpowiednio – 2 274 tys. zł, z czego połowa obciążała wyniki Grupy Kapitałowej ATM, oraz – 411 tys. zł). Są to jednak straty przejściowe, obie spółki posiadają bowiem bardzo dobre perspektywy rozwoju.

Profilm Sp. z o.o. od sierpnia br. pracuje nad filmem fabularnym „Miasto z morza”. Przychody z tej produkcji jedynie w niewielkim stopniu przypadają na bieżący rok, większość pojawi się bowiem dopiero w przyszłym roku, w którym planowana jest premiera filmu. W 2009r. Profilm Sp. z o.o. planuje uruchomić także inne interesujące projekty, w związku z czym jesteśmy przekonani, że w następnym roku spółka przyniesie zadawalające zyski.

W przypadku A2 Multimedia, założyciele spółki ( ATM Grupa S.A. oraz Agora S.A.) od początku traktowali nowoutworzoną firmę jako przedsięwzięcie o charakterze inwestycji długoterminowej. Spółka (zarejestrowana w lutym br.), ukierunkowana na prowadzenie działalności na styku telewizji i Internetu niesie ze sobą ryzyko generowania jeszcze przez najbliższy okres wyników ujemnych. Specyfika działalności, w dalszym ciągu dość niszowa, wymaga bowiem odpowiednio długiego okresu czasu, aby spółka mogła zacząć osiągać odpowiednie zyski. Przewidujemy, że A2 Multimedia jeszcze w przyszłym roku może generować straty, w kolejnych latach oczekujemy jednak dobrych wyników, które przy zachowaniu obecnego tempa rozwoju spółki, powinny zrekompensować ponoszone w pierwszych okresach działalności przejściowe straty. A2 Multimedia konsekwentnie rozbudowuje swoją ofertę programową na potrzeby Internetu, która cieszy się coraz większą popularnością wśród jego użytkowników. Niektóre z produkowanych przez spółkę formatów przyciągają kilkudziesięciotysięczną widownię. Mimo tak krótkiego jak na tę branżę okresu działalności, spółka odnotowała już znaczące sukcesy (ogromna popularność mini-serialu „Klatka B” – liczba komentarzy i dyskusji do każdego odcinka osiąga rekordowe, wielotysięczne pułapy; pierwsze poważne kontrakty z reklamodawcami, stały rozwój platformy tivi.pl).

Przy ocenie wyników i rentowności w III kwartale, jak i narastająco za okres 01.01.2008r. - 30.09.2008r. należy także pamiętać, że Grupa Kapitałowa ATM w obecnym kształcie funkcjonuje od niedawna. Tylko w bieżącym roku w struktury Grupy weszły dwie nowe spółki ( 12.02.2008r. zarejestrowana została spółka A2 Multimedia, w dniu 03.04.2008r. ATM Grupa nabyła firmę M.T.ART ). Również w ubiegłym roku spółka powiększyła się o dwa podmioty (30.04.2007r. ATM Grupa S.A. nabyła spółkę Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. wraz z jej spółką zależną AUT Sp. z o.o., 18.07.2007r. spółka kupiła 75% udziałów Studio A Sp. z o.o.). W związku z powyższym nie wykształciły się jeszcze w pełni efekty synergii pomiędzy poszczególnymi spółkami, co jest procesem długotrwałym i wymaga dużego zaangażowania podmiotu dominującego na wdrożenie wspólnych zasad działania w ramach Grupy Kapitałowej ATM, wypracowania efektywnego modelu współpracy pomiędzy spółkami, zwiększenia możliwości produkcyjnych nowych spółek, których działalność produkcyjna opierała się do tej pory w zasadzie na kilku projektach.

Intensywny rozwój Grupy Kapitałowej ATM pociąga za sobą także wzrost kosztów zarządu. Na ich wzrost w porównaniu z analogicznymi okresami roku ubiegłego składają się przede wszystkim takie czynniki jak: wejście nowych podmiotów w struktury Grupy, utworzenie pod koniec 2007r. biura spółki ATM Grupa S.A. w Warszawie, duża aktywność Działu Zagranicznego na targach telewizyjnych.

Wzrosły także koszty związane z zakupem usług obcych, a także wzrost kosztów podróży służbowych i delegacji, co związane jest m.in. z rozrostem terytorialnym Grupy – spółki w Sopocie, Warszawie.

Grupa ATM konsekwentnie rozbudowuje także własną bibliotekę programową – bazę scenariuszy, stanowiącej gotowe zaplecze do realizacji nowych produkcji, w przypadku zainteresowania nimi nadawców telewizyjnych. Realizacja tego projektu pociąga jednak za sobą w początkowym stadium spore koszty, które nie mają jeszcze odzwierciedlenia w przychodach.

Pomimo nieco słabszych rentowności na poziomie skonsolidowanym, na poziomie jednostkowym ATM Grupa S.A. osiągnęła wyższe wskaźniki niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Rentowność ze sprzedaży za III kwartały 2008 wyniosła w spółce 34,2% ( za III kwartały 2007r.: 33,8%), a rentowność netto 25,2% ( za III kwartały 2007r.: 21,1%).

Uzyskanie pełnej synergii pomiędzy spółkami wymaga zatem czasu oraz wspierania w początkowym okresie nowych spółek przez ATM Grupa S.A. zarówno pod względem finansowym, jak i kadrami menedżerską. Niemniej jednak widoczne są już pierwsze efekty, czego wynikiem jest m.in. znaczne zwiększenie projektów realizowanych przez każdą ze spółek. W chwili obecnej zysk skonsolidowany to przede wszystkim zysk wypracowany przez podmiot dominujący, w nieco dalszej perspektywie coraz większy wpływ na ogólny wynik powinny mieć nasze spółki zależne.

Wierzymy, że nasza strategia rozwoju zapewni Grupie ATM nie tylko pozycję lidera wśród krajowych niezależnych producentów telewizyjnych, ale także mocną pozycję na rynku europejskim.

Warto w tym miejscu odnotować, że ATM Grupa S.A. otrzymała w październiku br. prestiżowy tytuł „Dobra Firma 2008”, przyznanego w konkursie organizowanego przez Rzeczpospolitą w ramach rankingu Lista 2000. W tegorocznej edycji, nasza firma znalazła się w gronie najdynamiczniej rozwijających się przedsiębiorstw w Polsce.

### **Najważniejsze czynniki mające wpływ na przychody w III kwartale 2008**

Największy udział na przychody w III kwartale 2008r. miały produkowane przez spółki Grupy ATM seriale i teleturnieje.

Najwyższe przychody w analizowanym okresie Grupa Kapitałowa ATM osiągnęła na produkcjach „Pierwszej Miłości” i „Ranczo”.

Telenowela „Pierwsza Miłość”, pomimo znacznej konkurencji w swoim czasie antenowym, odnotowuje bardzo dobre wyniki oglądalności i cieszy się stałym zainteresowaniem widzów. Serial „Pierwsza miłość” jest autorskim programem ATM Grupy, którego wyemitowano już ponad 790 odcinków. Nowa seria, nadawana od września na antenie Telewizji Polsat obfituje w dużą ilość zaskakujących wydarzeń, a na planie pojawiają się nie tylko nowe, ciekawe wątki, ale także – do stałej obsady, znanej z poprzednich edycji – dołączyli inni popularni aktorzy. Jesteśmy przekonani, że nowe odcinki przyciągać będą jeszcze większą widownię niż dotychczas.

Serial „Ranczo”, realizowany przez Studio A Sp. z o.o., emitowany jest na antenie TVP1 od marca 2006r. Średnia oglądalność III serii serialu, emitowanej na antenie TVP 1 od 09.03. do 01.06.2008r. wyniosła 6,9 mln widzów. Tak znakomite wyniki sprawiły, że Telewizja Polska zamówiła kolejne, nowe odcinki serialu, które widzowie będą mogli obejrzeć wiosną przyszłego roku.

Poza formami fabularyzowanymi na przychody III kwartału istotny wpływ miały także teleturnieje. ATM Grupa zrealizowała w samym III kwartale dwie serie teleturnieju przygodowego „Fort Boyard” (na rzecz TVP 2), drugą serię „Strzału w 10” ( dla Telewizji Polsat), oraz 32 odcinki nowego teleturnieju „Kłamaczuch”, który od września emitowany jest na antenie stacji TV4.

Teleturniej „Kłamaczuch” (oparty o format „Dirty Rotten Cheater”, który był emitowany w USA, Wielkiej Brytanii, we Francji i Włoszech) jako pierwszy nasz program realizowany był w nowym studio wybudowanym w Bielanych Wrocławskich.

Przychody z produkcji teleturniejów stanowią 34,5% łącznych przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę ATM w III kwartale br.

W analizowanym okresie znaczące przychody przyniósł także program „Fabryka Gwiazd”, realizowany na zlecenie i w koprodukcji ze spółką Endemol. Reality show można było do tej pory oglądać w niemal 50 krajach. Wyemitowano 80 edycji programu. Szczyty popularności program bił we Francji gdzie rozegrano już 7 edycji.

W przychodach III kwartału pojawiły się także takie nowe produkcje jak „Saloon Gier”, „Jola i Jarek”, „Orzeł czy reszta”, „Niesamowite historie”. Z wymienionych produkcji warto szczególnie zwrócić uwagę na „Niesamowite Historie”, które realizujemy jako pierwszy program dla Telewizji Puls.

Podsumowując trzeci kwartał 2008r., można stwierdzić, że to okres kontynuacji dotychczasowej strategii, której głównym założeniem jest poszerzanie oferty produktowej oraz inwestycje w zaplecze technologiczne.

#### **V. Objasnienia 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**

Nie było.

#### **VIII. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych 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**

W dniu 12.02.2008r. zarejestrowana została w Krajowym Rejestrze Sądowym spółka A2 Multimedia Sp. z o.o., która powołana została 18.12.2007r. przez ATM Grupa S.A. i Agora S.A. Nowy podmiot zajmuje się przede wszystkim produkcją i dystrybucją formatów wideo udostępnianych przez Internet. Kapitał zakładowy spółki wynosi 4 mln zł, a każda z firm objęła w niej 50% udziałów. Przedsięwzięcie to jest konsekwencją przyjętej strategii Grupy Kapitałowej ATM uczestniczenia w projektach wykorzystujących Internet, jako nowy kanał dystrybucji programów.

W dniu 03.04.2008r. spółka ATM Grupa S.A. nabyła 100% udziałów spółki M.T. ART Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy M.T. ART Sp. z o.o. wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów w całości prawidłowo opłaconych, o wartości nominalnej 500 zł każda. Spółka zajmuje się produkcją telewizyjną, specjalizuje się przede wszystkim w produkcji seriali i filmów fabularnych.

Planujemy zachowanie dotychczasowego profilu działalności spółki oraz wykorzystanie efektów synergii w ramach naszej Grupy Kapitałowej. Zakup M.T.ART- u przyczyni się do poszerzenia oferty programowej Grupy Kapitałowej ATM oraz pozyskania nowych, sprawdzonych ekip realizatorskich.

**Lista spółek zależnych, które wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego wraz z emitentem stanowią grupę kapitałową.**

<b>Nazwa Spółki</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Procent posiadanych udziałów</b>	<b>Metoda konsolidacji</b>
ATM-Investment Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100 %	Konsolidacja metodą pełną
ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100 %	Konsolidacja metodą pełną
„Profilm” Agencja Filmowa Sp. z o.o.	Sopot	100%	Konsolidacja metodą pełną
Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o.	Sopot	100% (poprzez Profilm Sp. z o.o)	Konsolidacja metodą pełną (poprzez Profilm Sp. z o.o)
Studio A Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Konsolidacja metodą pełną
A2 Multimedia Sp. z o.o.	Warszawa	50%	Konsolidacja metodą praw własności
M.T. ART Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Konsolidacja metodą pełną

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

W analizowanym okresie nastąpiło zmniejszenie zobowiązań warunkowych z 2 819 tys. zł na koniec ostatniego roku obrotowego, do 2 190 tys. zł na koniec bieżącego okresu.

**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**

Spółka nie publikowała prognozy wyników.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzewski	34.420.000	40,02%	57.420.000	52,68%
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 8.749.980 akcji stanowiących 10,17% kapitału oraz 8,03% głosów	9.280.000	10,79%	9.280.000	8,51%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	6.262.920	7,28%	6.262.920	5,75%

Dorota Michalak-Kurzevska oraz Tomasz Kurzewski są posiadaczami łącznie 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.

W dniu 3 listopada br. Zarząd ATM Grupa S.A. otrzymał zawiadomienie od ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., że w związku z nabyciem akcji spółki, łączna liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy posiadana przez wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez towarzystwo wzrosła powyżej progu 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki.

Na dzień otrzymania zawiadomienia fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadały łącznie 10.914.093 szt. akcji ATM Grupa S.A., co stanowi 12,69% kapitału zakładowego spółki oraz 10.914.093 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 10,01% ogólnej liczby głosów.

Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na WZA po zajściu wymienionych wyżej zdarzeń, na dzień przekazania raportu, przedstawia tabela.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzewski	34.420.000	40,02%	57.420.000	52,68%
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 8.749.980 akcji stanowiących 10,17% kapitału oraz 8,03% głosów	9.280.000	10,79%	9.280.000	8,51%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	10.914.093	12,69%	10.914.093	10,01%

### **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:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Podmiot</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Procent kapitału</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Procent głosów</b>
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski	ATM Grupa	34.420.000	40,02%	57.420.000	52,68%

#### **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 w kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

Podmiotami powiązanymi, z którymi Spółka zawarła w okresie od początku roku do końca okresu sprawozdawczego transakcje o łącznej wartości przekraczającej 500 tys. EUR są spółki zależne ATM System oraz ATM Investment. Na transakcje te składały się liczne usługi świadczone przez spółki, których ceny oparte były o ceny rynkowe i mieściły się w zakresie typowych rodzajów usług oferowanych przez nie, tzn. :

- w przypadku ATM System Sp. z o.o. : usługi montażowe, realizacyjne, wynajmu sprzętu, dźwiękowe, oświetleniowe, informatyczne oraz transportowe,
- w przypadku ATM Investment Sp. z o.o. : wynajem pomieszczeń biurowych i magazynowych, dzierżawa gruntów, wynajem kontenerów i agregatów.

Ponadto w analizowanym okresie ATM Grupa S.A. udzieliła podmiotom powiązanym pożyczek na cele związane z prowadzoną przez spółki działalnością :

- w dniu 15.07.2008r. ATM Grupa S.A. udzieliła spółce ATM Investment Sp. z o.o . pożyczkę w kwocie 1.000.000,00 zł, z terminem spłaty określonym na dzień 31.12.2008r.,
- w dniu 24.07.2008r. ATM Grupa S.A. udzieliła spółce Studio A Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 1.600.000,00 zł, z terminem spłaty określonym na dzień 10.11.2008r. Pożyczka została spłacona.
- w dniu 11.08.2008r. ATM Grupa S.A. udzieliła spółce Studio A Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 1.000.000,00 zł, z terminem spłaty określonym na dzień 30.10.2008r. Pożyczka została spłacona.
- w dniu 18.08.2008r. ATM Grupa S.A. udzieliła spółce Studio A Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 500.000,00 zł, z terminem spłaty określonym na dzień 30.10.2008r. Pożyczka została spłacona.
- w dniu 17.09.2008r. ATM Grupa S.A. udzieliła spółce ATM Investment Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 15.000.000,00 zł, z terminem spłaty określonym na dzień 31.12.2023r.

Ponadto w analizowanym okresie (31.07.2008r.), pomiędzy spółkami ATM Grupa S.A. a ATM Investment Sp. zo.o. miało miejsce rozliczenie nakładów poniesionych w związku z umową dzierżawy z dnia 30.01.2006r., dotyczące budowy nowego studia w Bielanych Wrocławskich.

Na mocy tego porozumienia ATM Investment Sp. z o.o. nabył całość nakładów poniesionych przez ATM Grupa S.A. na wybudowanie nowoczesnego obiektu (studia telewizyjnego wraz z odpowiednim zapleczem magazynowym i biurowym). Wartość transakcji to 35.078.000,-zł netto, zapłata rozłożona została na 3 raty, ostania z nich zostanie uregulowana 31.12.2008r.

**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.**

- Nawiązanie współpracy ze stacją telewizyjną TVN.
- Wykorzystanie efektów synergii pomiędzy dotychczasowymi podmiotami grupy a nowymi spółkami (Profilm, Studio A, A2 Multimedia, M.T. ART), w celu maksymalizacji dynamiki rozwoju całej grupy.
- Zrealizowanie przez Profilm AF Sp. z o.o. zdjęć do filmu fabularnego „Miasto z morza”, opowiadającego o powstaniu gdyńskiego portu. Premierę filmu zaplanowano na wrzesień 2009r.
- Utrzymanie wysokiej oglądalności telenoweli „Pierwsza miłość” oraz dotychczasowej częstości emisji.
- Dalszy rozwój A2 Multimedia - spółki zajmującej się produkcją i dystrybucją formatów wideo udostępnianych przez internet w postaci cyfrowej. Bardzo wysoka oglądalność programów realizowanych przez spółkę przyczynia się do coraz większego zainteresowania firm reklamą swoich produktów w serialach internetowych oraz na platformie TIVI.pl, należącej do A2 Multimedia. W październiku spółka rozpoczęła współpracę z firmą Winiary w ramach działań product placement na 12 odcinków najnowszego internetowego serialu animowanego „Pitu, Pitu”. Jest to jedyny w Polsce tak znaczący projekt obejmujący kampanię promocyjną za pośrednictwem produkcji emitowanej w sieci.
- Inwestycje w nowoczesne technologie, w tym w sprzęt HD – zakończenie budowy i odbiór wozu realizacyjnego HD.
- Inwestycje w nieruchomości – budowa nowego kompleksu studyjnego w Warszawie.
- Rozpoczęcie użytkowania nowego kompleksu biurowego w Bielanych Wrocławskich.
- Przygotowania przez ATM Grupa S.A. do rozpoczęcia realizacji nowego, wysokobudżetowego serialu, który nagrywany będzie w nowym studio w Bielanych Wrocławskich. Obecnie trwają negocjacje z nadawcą. Serial realizowany będzie na licencji firmy z Hiszpanii, gdzie odniósł on bardzo duży sukces. Pierwsza seria polskiej wersji hiszpańskiego przeboju składać się będzie z 20 odcinków.

**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 3,4247
- Kurs na ostatni dzień okresu 3,4083
- Kurs najniższy w okresie 3,2026
- Kurs najwyższy w okresie 3,6577

## **XX. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

Grupa ATM realizuje przychody głównie ze sprzedaży produkcji filmowo-telewizyjnej. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności nie wyodrębnia się podziału na segmenty geograficzne. Nie dokonuje się również podziału na segmenty branżowe, ponieważ udział pozostałej działalności w przychodach jest nieistotny.

# **Komentarz do skróconego jednostkowego raportu kwartalnego za III kwartał 2008r.**

## **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 – 634 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 933 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 439 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 392 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 15 986 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 769 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 624 tys.
- rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 186 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 304 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 9 520 tys.