

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2005r.

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, z wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych środków trwałych (grunty i budynki).

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 – 268 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło - 929 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 291 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 309 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 4052 tys.
- przeszacowanie wartości gruntu do wartości godziwej na podstawie wyceny rzeczoznawcy- 30 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług- 1883 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 1037 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 39 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 611 tys.
- korekta wyceny gruntu w związku z jego przekwalifikowaniem ze środka trwałego na towar – 519 tys.

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

1. Podpisanie aneksu z dnia 27.04.2005 r do umowy z Polskimi Mediami S.A. (TV4) na realizację 33-odcinkowej serii teleturnieju „Daję słowo”.
2. Powołanie w dniu 25.05.2005 r. nowej spółki pod firmą Tele Video Media, której podstawową działalnością będzie realizacja dla Telefonii Lokalnej Dialog usług telewizji interaktywnej oraz video na żądanie. Całość udziałów nowej spółki objęła ATM Grupa S.A.
3. Rozpoczęcie z początkiem czerwca br. emisji w telewizji nowozelandzkiej teleturnieju zrealizowanego na podstawie licencji „Awantury o kasę”.
4. Zawarcie w dniu 01.06.2005 r. umowy z Polskimi Mediami S.A. (TV4) na realizację pierwszej 13-odcinkowej serii programu rozrywkowego pt. „Odłot”. Emisja programu w czerwcu i lipcu br. przyniosła stacji wysoką oglądalność.
5. W dniu 03.06.2005 odbyło się w siedzibie spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy – treść podjętych uchwał została przekazana raportem bieżącym nr 12/2005. Najważniejsze uchwały:
 - zatwierdzenie sprawozdania finansowego spółki oraz grupy kapitałowej,
 - podział zysku za 2004 rok,
 - zmiany w statucie spółki.
6. Rozpoczęcie w dniu 17.06.2005 r. wykonania usługi realizacyjnej i produkcyjnej dla belgijskiej spółki Kanakna, producenta reality-show na licencji szwedzkiej pt. „Imperium”
7. Otrzymanie w dniu 25.06.2005 r. przez reżysera (Patrik Vega) oraz odtwórcę jednej z głównych postaci (Marcin Dobrociński) filmu fabularnego „Pitbull”, nagród Koszalińskiego Festiwalu Debiutów Filmowych.

8. W dniu 30.06.2005r. spółka sprzedała 100% posiadanych udziałów w spółce TK Sp. z o.o. (szczegółowy komentarz patrz pkt. IX)
9. W dniu 30.06.2005r. spółka ATM Investment Sp. z o.o. zawarła z Urzędem Gminy Kobierzyce umowę zamiany nieruchomości. W jej efekcie spółka pozbyła się części nieużytecznej nieruchomości, na której zlokalizowany jest rów melioracyjny, pozyskała natomiast nieruchomość, która w połączeniu z posiadaną działką będzie mogła być wykorzystana pod zabudowę mieszkaniową i sprzedana z wysoką marżą.
10. Nagranie w dniu 29.06.2005 r. na zlecenie producenta włoskiego „Triangle Production” pilotażowych odcinków teleturnieju „Gra w ciemno”.
11. Odbycie się w dniach 29-30.06.2005 r. we Wrocławiu spotkania członków stowarzyszenia Sparks, którego gospodarzem była spółka.

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

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności Grupy przedstawia poniższa tabela.

Opis	2 KWARTAŁY 2005	2 KWARTAŁY 2004
Przychody netto ze sprzedaży	20 131	20 527
Zysk ze sprzedaży	5 929	7 515
Marża	29,5	36,6
Zysk z działalności operacyjnej	3 386	4 280
Marża	16,8	20,8
EBITDA	5 937	6 208
Marża	29,5	30,2
Zysk netto	2 479	3 817
Marża	12,3	18,6

Przychody skonsolidowane grupy za dwa kwartały roku wyniosły 20,1 mln czyli uplasowały się na podobnym poziomie analogicznego okresu roku ubiegłego. Stanowią one jednak tylko ok. 30% całorocznych, prognozowanych przez zarząd przychodów roku 2005 (raport bieżący nr 17/2005). Jest to efekt przesunięcia się na drugie półrocze realizacji oraz sprzedaży dużej części wysokowartościowych produkcji. Wymienić tu można przede wszystkim reality-show „Bar”, którego realizacja planowana była na wiosnę br., natomiast faktycznie produkcja rozpoczęła się w lipcu a emisja odbędzie się jesienią. Również programy produkowane dla TVP, których proces zamawiania, w związku z wymogiem stosowania od tego roku procedury przetargów publicznych, znacznie się wydłużył, zostaną sprzedane później niż pierwotnie zakładano.

Z czynników, które miały najistotniejszy wpływ na osiągnięte przez Grupę kapitałową słabsze wyniki należy wymienić:

- stratę w wysokości 570 tys. na sprzedaży udziałów spółki TK3 (pełniejsze objaśnienie skutków tej transakcji znajduje się w pkt. IX),
- dokonanie odpisów aktualizujących wartość aktywów na łączną kwotę 225 tys. związanych z transakcjami barterowymi zawartymi ze spółką Air Polonia przed zgłoszeniem wniosku o jej upadłość (niezapłacone należności na 75 tys. z tytułu wykonanych usług reklamowych oraz niezrealizowane długoterminowe vouchery na przeloty jej liniami o wartości 150 tys.)
- realizacja marż na wewnątrzgrupowej sprzedaży towarów spółki TK3 w postaci niższej amortyzacji, co powoduje rozłożenie i odsunięcie w czasie wpływu osiągniętych przez TK3 zysków (około 180 tys.) na wynik skonsolidowany Grupy,
- zwiększenie się amortyzacji o około 80 tys. wskutek przeszacowania wartości nieruchomości Grupy oraz przyśpieszenie momentu rozpoczęcia umarzania środków trwałych zgodnie z wynikającymi z MSR zmienionymi zasadami polityki rachunkowości,
- ukształtowanie się w minionym okresie portfela zamówień w ten sposób, że przeważały produkcje o niskim zapotrzebowaniu na usługi pomocnicze realizowane przez ATM System, co przełożyło się na dużo niższe obroty tej spółki i wygenerowanie przez nią straty.

Należy jednak podkreślić, że mimo, iż dwa pierwsze z wymienionych czynników miały bezpośredni wpływ na wyniki zrealizowane w jednostce dominującej grupy, osiągnięte wskaźniki rentowności na działalności operacyjnej są lepsze niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności ATM Grupy SA.

Opis	2 KWARTAŁY 2005	2 KWARTAŁY 2004
Przychody netto ze sprzedaży	19 871	20477
Zysk ze sprzedaży	6 187	5 898
Marża	31,1	28,8
Zysk z działalności operacyjnej	3 825	3 493
Marża	19,3	17,06
EBITDA	4 805	4 398
Marża	24,2	21,5
Zysk netto	3094	3232
Marża	15,6	15,8

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

W dniu 03.06.2005 r. ZWZA zatwierdziło propozycję Zarządu, co do podziału zysku ATM Grupa za 2004 rok. Wielkość wypłaconej dywidendy wyniosła 2 700 tys. zł (co stanowi 0,75 zł za jedną akcję), w tym na akcje uprzywilejowane (seria A) przypada 862,5 tys. zł a na akcje zwykłe 1 837,5 tys. zł.

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

W dniu 30.06.2005 r. emitent sprzedał całość posiadanych, tj. 100% udziałów spółki TK3. Emitent nabył spółkę TK3 rok wcześniej, kiedy to oprócz posiadania umów dealerskich z producentami profesjonalnego sprzętu telewizyjnego takimi jak SONY, Snell & Wilcox, Arri, Sachtler i inne, spółka posiadała także porozumienie dealerskie z firmą Envivio wytwórcą sprzętu IPTV służącego do

transmisji sygnałów wizyjnych w standardzie MPEG-4 za pośrednictwem sieci telekomunikacyjnych i teleinformatycznych. W rachunku wyników sprawozdania uwidoczniona jest strata w wysokości 570 tys., którą przyniosła ta transakcja. Mimo, że w ujęciu księgowym sprzedaż ta okazała się nieopłacalna, lecz w opinii zarządu bilans tej transakcji w ujęciu menedżerskim jest zdecydowanie dodatni. Wynika to przede wszystkim z dwóch faktów.

Po pierwsze, przez rok posiadania spółki TK3, pozostałe spółki grupy zakupiły za jej pośrednictwem środki trwałe o wartości około 6 mln. złotych. Dzięki posiadaniu pozycji dealera oraz dużej skali zakupów zarząd szacuje, że Grupa zaoszczędziła ok. 10% tj. 600 tys. złotych, na uzyskaniu niższych cen zakupów od producentów i dostawców tego sprzętu.

Po drugie, wprowadzając wraz ze spółką sprzedane zostały umowy dealerskie, jednakże umowa z Envivio pozostała w Grupie. Od roku wyłącznym dealerem sprzętu produkowanego przez Envivio jest ATM Grupa. Umowa ta jest bardzo istotna, ponieważ dzięki niej możliwa jest realizacja projektu uruchomienia usług telewizji interaktywnej.

Biorąc pod uwagę, że większość zaplanowanych w grupie zakupów sprzętowych została już dokonana, spółka wygenerowała stratę na koniec półrocza w wysokości 130 tys., a ponadto przychody TK3 pochodzące od kontrahentów spoza grupy nie osiągnęły planowanych pułapów i realizowana na nich marża istotnie odbiega od marż uzyskiwanych na produkcji telewizyjnej, zarząd podjął decyzję o sprzedaży udziałów.

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

W związku z zakończeniem umów leasingu finansowego zostały anulowane weksle in blanco stanowiące zabezpieczenie umów o wartości 6 866 tys. zł.

W związku ze spłatą kredytu inwestycyjnego w spółce ATM Investment zostały anulowane weksle in blanco stanowiące zabezpieczenie umowy o wartości 2 997 tys. zł.

W związku zawarciem umowy leasingowej został podpisany weksel in blanco będący zabezpieczeniem umowy, której wartość wynosi 827 tys.

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

Data	Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
2005-08-16	Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski	1.836.000	51,00%	2.986.000	62,86%
	Zygmunt Solorz-Żak wraz z podmiotami zależnymi (w tym część na rachunek banku powiernika EFG Bank S.A.)	464.000	12,89%	464.000	9,77%
	EFG Bank S.A. z siedzibą w Zurychu	437.499	12,15%	437.499	9,21%

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.

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 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.

- telenowela „Pierwsza miłość” - emisja premierowych odcinków w czasie wakacji, utrzymanie wysokiej oglądalności serialu, otrzymanie zlecenia na produkcję kolejnej serii programu,
- teleturniej „Gra w ciemno” - otrzymanie zamówienia na kolejną serię; planowana w nowej ramówce Polsatu częstotliwość emisji – trzy razy w tygodniu; otrzymanie listu intencyjnego od „Triangle Production” dotyczącego uzyskania od ATM Grupa licencji na produkcję teleturnieju dla telewizji włoskiej,
- reality-show „Bar-Europa” - otrzymanie zamówienia od Polskich Mediów S.A. (TV4) na realizację i emisję programu od końca września do grudnia br.
- realizacja na zlecenie Magna Entertainment pierwszej 24-odcinkowej serii nowego serialu fabularnego pod roboczym tytułem „Chleb polski”
- realizacja dla TVP2 pięcioodcinkowego serialu „Pitbull”, będącego rozwinięciem filmu kinowego,
- kontynuacja emisji przez Telewizję TV4 teleturnieju „Daję słowo”,
- realizacja kolejnej serii odcinków serialu kryminalnego „Fala zbrodni” oraz powodzenie emisji nowych odcinków,
- realizacja pierwszych 40-u odcinków nowej telenoweli pt. „Tango z aniołem” (wcześniejszy roboczy tytuł „Samotne”) oraz wyniki jej oglądalności w Telewizji POLSAT,
- realizacja kolejnych etapów wdrażania systemu telewizji interaktywnej i 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 4,0805
- Kurs na ostatni dzień okresu 4,0401
- Kurs najniższy w okresie 3,8839
- Kurs najwyższy w okresie 4,2756

Komentarz do skróconego raportu kwartalnego za II kwartał 2005r.

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, z wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych środków trwałych (grunty i budynki).

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 – 268 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło- 743 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 291 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 274 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 4052 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług - 1 883 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 946 tys.
- rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 39 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 593 tys.