

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za III 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. 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 – 967 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło - 2029 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 891 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 511 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 11 744 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług- 1245 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 933 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 304 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 142 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 4060 tys.

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

1. Emisja w Telewizji POLSAT w okresie wakacyjnym premierowych odcinków telenoweli „Pierwsza miłość”, a w nowej jesiennej ramówce stacji kontynuacja emisji w pełnym strippingu (pięć razy w tygodniu).
2. Zawarcie w dniu 28.07.2005r. aneksu z Polskimi Mediami S.A. (TV4) na produkcję kolejnej 12-odcinkowej serii teleturnieju „Daję słowo”.
3. Zawarcie w dniu 15.08.2005r. umowy z Telewizją POLSAT S.A. zlecającej emitentowi wyprodukowanie pierwszej 40-odcinkowej serii telenoweli pt. „Tango z aniołem” (pod wcześniejszym roboczym tytułem „Samotne”) oraz uzyskiwanie od rozpoczęcia emisji programu bardzo dobrych recenzji prasowych i opinii uznających wysoki poziom oraz oryginalność serialu.
4. Zawarcie w dniu 24.08.2005r. aneksu z Polskimi Mediami S.A. (TV4) na realizację kolejnej 40-odcinkowej serii teleturnieju „Daję słowo”.
5. Zawarcie w dniu 29.08.2005r. **umowy znaczącej** z Telewizją POLSAT S.A., na realizację przez spółkę na rzecz telewizji kolejnej serii odcinków serialu pt. "Pierwsza miłość". Umowa została uznana za znaczącą ze względu na jej wartość, która wynosi 11.500 tys. zł i przekracza 10% kapitałów własnych spółki.
6. Zawarcie w dniu 08.09.2005r. umowy z Polskimi Mediami S.A. (TV4) na wyprodukowanie 32-odcinkowej serii teleturnieju pt. „Taxi”.
7. Rozpoczęcie w TV4 emisji szóstej edycji reality-show „BAR-Europa”.
8. Zawarcie w dniu 23.09.2005r. umowy z **Telewizją Polską S.A.** zlecającej emitentowi wyprodukowanie pierwszej 16-odcinkowej serii programu kryminalnego pt. „Biuro kryminalne” oraz osiąganie, od początku jego emisji wysokich wskaźników oglądalności.
9. Zawarcie w dniu 25.09.2005 r. umowy z Magna Entertainment Sp. z o.o. zlecającej emitentowi wyprodukowanie pierwszej 24-odcinkowej serii telenoweli „Warto kochać” (wcześniej pod roboczym

tytułem „Chleb polski”) emitowanej w programie I-szym **Telewizji Polskiej**. Osiągnięcie od początku jej emisji bardzo wysokich wskaźników oglądalności.

10. Podpisanie w dniu 12.08.2005r. listu intencyjnego z „Triangle Production” na udzielenie przez emitenta, włoskiemu producentowi licencji na wyprodukowanie co najmniej 100 odcinków teleturnieju „Gra w ciemno”.

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

Najważniejszym zdarzeniem, które miało miejsce w minionym okresie sprawozdawczym jest pojawienie się istotnych wartościowo przychodów z programów emitowanych w telewizji publicznej – spółka jak na razie zawarła dwie umowy, jedną bezpośrednio z Telewizją Polską na produkcję serialu kryminalnego „Biuro kryminalne”, natomiast drugą z Magna Entertainment na realizację telenoweli „Warto kochać”, której emisja ma miejsce również w TVP. Oprócz tego, iż zdarzenie to wieńczy realizowany od pewnego już czasu proces pozyskania zleceń z telewizji publicznej, to podkreślenia wymaga również fakt, iż programy te spotkały się z bardzo dobrym odbiorem telewidzów, co przełożyło się na bardzo wysokie wskaźniki oglądalności i pozwala sądzić, że zlecenia te będą miały stały charakter, co trwale doprowadzi poziom dywersyfikacji przychodów do pożądanego poziomu. Ponadto dobra jakość tych produkcji stała się podstawą rozmów na temat realizacji kolejnych programów dla TVP.

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności Grupy przedstawia poniższa tabela.

Opis	3 kwartały 2005 (tys. PLN)	3 kwartały 2004 (tys. PLN)
Przychody netto ze sprzedaży	42 735	34 306
Zysk ze sprzedaży	11 749	10 845
Marża	27,5	31,6
Zysk z działalności operacyjnej	7 873	6 158
Marża	18,4	18,0
EBITDA	11 549	9 454
Marża	27,0	27,6
Zysk netto	6 231	5 690
Marża	14,6	16,6

Przychody skonsolidowane grupy za trzy kwartały roku wyniosły prawie 42 mln, co stanowi 25% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Nastąpił również wzrost zysków: zysk z działalności operacyjnej wzrósł o prawie 28% a zysk netto o 10%. Na nieco niższe niż w poprzednim roku wskaźniki rentowności miały wpływ czynniki, które wystąpiły w I półroczu – opisane w poprzednim raporcie. Wyniki III kwartału są jednak znacznie lepsze, co ma wpływ na poprawę wskaźników rentowności za 9 miesięcy w stosunku do 6 miesięcy 2005. Rentowność na działalności operacyjnej wzrosła z 16,8% na 18,4% a rentowność netto z 12,3% na 14,6%, a w samym III kwartale 16,7%. Na wyniki grupy nadal rzutują gorsze wyniki w spółkach zależnych : strata w wys. 148 tys. w ATM SYSTEM (jednak o 317 tys. mniejsza niż w I półroczu), strata w wys.131 tys. w TK3 (udziały tej spółki zostały sprzedane 30.06.2005r.) oraz strata 55 tys. w nowej spółce Tele Video Media, która dopiero rozpoczęła działalność i jest w trakcie przygotowań do realizacji inwestycji, mającej generować regularne przychody operacyjne. Zysk ATM Investment w wysokości 252 tys. był na poziomie roku ubiegłego. Dlatego też wyniki w samej spółce dominującej są nieco lepsze niż w całej grupie, co przedstawia poniższa tabela.

Opis	3 kwartały 2005 (tys. PLN)	3 kwartały 2004 (tys. PLN)
Przychody netto ze sprzedaży	41 675	32 635
Zysk ze sprzedaży	11 084	8 548
Marża	26,6	26,2
Zysk z działalności operacyjnej	7 621	5 144
Marża	18,3	15,8
EBITDA	9 049	6 603

Marża	21,7	20,2
Zysk netto	6 339	4 942
Marża	15,2	15,1

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

Wielkość wypłaconej w dniu 08.07.2005r. dywidendy wyniosła 2 700 tys. zł (co stanowi 0,75 zł za jedną akcję).

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.

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

Zarząd podtrzymuje opublikowaną raportem nr 17/2005 z dnia 16.08.2005r. prognozę wyników na 2005 rok.

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
2005-11-14	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.

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

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%
Marek Grzegorzewicz	329	0,01%	329	0,01%

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 powiązanymi, 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.

- telenowela „Warto kochać” (TVP1) - zakończenie realizacji pierwszej 24-odcinkowej serii oraz uzyskane wyniki oglądalności i ewentualne zamówienie kolejnej serii,
- serial kryminalny „Biuro kryminalne” (TVP2) – poziom oglądalności programu i ewentualna kontynuacja produkcji,
- telenowela „Pierwsza miłość” - utrzymanie wysokiej oglądalności serialu oraz pięciokrotnej emisji w tygodniu, zawarcie umowy na produkcję kolejnej serii programu,
- teleturniej „Gra w ciemno” - otrzymanie zamówienia na kolejną serię, utrzymanie wskaźników oglądalności i ewentualne zwiększenie częstotliwości emisji programu,
- reality-show „Bar-Europa” – utrzymanie bardzo wysokiej oglądalności programu, co może skutkować otrzymaniem zamówienia od Polskich Mediów S.A. (TV4) na realizację kolejnej edycji programu w przyszłym roku,
- realizacja dla TVP2 pięciiodcinkowego serialu „Pitbull”, będącego rozwinięciem filmu kinowego,
- kontynuacja emisji przez Telewizję TV4 teleturnieju „Daję słowo”,
- zakończenie realizacji 28-odcinkowej serii odcinków serialu kryminalnego „Fala zbrodni” oraz powodzenie emisji nowych odcinków,
- wyniki oglądalności pierwszych 40-u odcinków telenoweli pt. „Tango z aniołem” (wcześniejszy roboczy tytuł „Samotne”),
- realizacja przez spółkę zależną Tele Video Media przygotowań do realizacji inwestycji, która będzie przynosić spółce regularne przychody operacyjne.

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 4,0583
- Kurs na ostatni dzień okresu 4,9166

- Kurs najniższy w okresie 3,8839
- Kurs najwyższy w okresie 4,2756

Komentarz do skróconego raportu kwartalnego za III 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. 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 – 967 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło- 1787 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 891 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 444 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 11744 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług - 1 245 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 743 tys.
- rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 304 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 106 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 4060 tys.