

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za III 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 – 107 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło - 1448 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 544 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 427 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 10 873 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług - 184 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 947 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 523 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 417 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 4 804 tys.

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

1. Zawarcie w dniu 1 sierpnia 2006 roku umowy z Telewizją Polską S.A. na realizację pierwszych 12 odcinków teleturnieju „Oto jest pytanie”.
2. Zawarcie w dniu 17 lipca umowy znaczącej z Telewizją POLSAT S.A. na realizację kolejnych odcinków telenoweli „Pierwsza miłość”. Wartość umowy wynosi 10.465 tys. złotych.
3. Rozpoczęcie w lipcu realizacji kolejnych odcinków serialu kryminalnego „Pitbulla”.
4. Rozpoczęcie w sierpniu zdjęć do filmu fabularnego „Dlaczego nie!” realizowanego wspólnie z MTL Maxfilm.
5. Realizacja kolejnych odcinków serialu „Fala zbrodni”.
6. Sprzedaż w dniu 8 sierpnia 2006 r. udziałów spółki zależnej Tele Video Media Sp. z o.o (szczegóły w pkt. IX).
7. Zawarcie w dniu 23 sierpnia 2006 r. ze spółką MTL Maxfilm Sp. z o. o. umowy koprodukcji kinowego filmu fabularnego w reżyserii Ryszarda Zatorskiego pt. „Dlaczego nie!”.

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

Miniony okres to przede wszystkim kontynuacja realizacji kolejnych serii uruchomionych w poprzednich latach produkcji, tj. telenoweli „Pierwsza miłość” oraz „Warto kochać”, serialu kryminalnego „Fala zbrodni” a także teleturnieju „Gra w ciemno”. Z nowych programów należy wymienić teleturniej „Oto jest pytanie”, którego realizacja oraz emisja rozpoczęła się w pierwszym półroczu i jest kontynuowana w bieżącym, jesiennym sezonie oraz nowe odcinki serialu kryminalnego „Pitbull”, których produkcja zakończy się na początku 2007 roku a emisja będzie miała miejsce wiosną przyszłego roku. Oba programy realizowane są dla TVP.

Bardzo dobre wyniki skonsolidowane grupy kapitałowej za trzy kwartały roku potwierdzają długofalowy wzrost zarówno przychodów jak i rentowności na wszystkich poziomach działalności.

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności Grupy przedstawia poniższa tabela.

Opis	III kwartały 2006 (tys. PLN)	III kwartały 2005 (tys. PLN)
Przychody netto ze sprzedaży	56 461	42 735
Zmiana	32%	
Zysk ze sprzedaży	19 640	11 564
Zmiana	70%	
Marża	34,8%	27,1%
Zysk z działalności operacyjnej	14 517	7 743
Zmiana	87%	
Marża	25,7%	18,1%
EBITDA	18 758	11 496
Zmiana	63%	
Marża	33,2%	26,9%
Zysk netto	13 709	6 136
Zmiana	123%	
Marża	24,3%	14,4%

Przychody w minionym okresie sprawozdawczym wzrosły o prawie 32%, zysk na działalności operacyjnej o 87%, a zysk netto o 123% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrosty te są efektem dużego udziału w przychodach wysokorentownych, kontynuowanych produkcji takich jak „Pierwsza miłość”, „Gra w ciemno”, „Fala zbrodni” – nie obarczonych dużymi kosztami uruchomienia a procentującymi zdobytym doświadczeniem i doskonałą organizacją produkcji.

Znaczny wzrost rentowności netto był dodatkowo spowodowany sprzedażą udziałów spółki zależnej Tele Video Media Sp. z o.o. Zysk ze sprzedaży udziałów w rachunku skonsolidowanym wyniósł 1 803 tys. Szczegółowy opis zdarzenia znajduje się w pkt. IX.

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

Nie było.

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

Lista spółek zależnych, które wg stanu na 30.09.2006 r. 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

ATM Grupa S.A. oraz Telefonía Dialog S.A. zawarły w dniu 04.08.2006 r. umowę sprzedaży 1600 udziałów spółki Tele Video Media o łącznej wartości nominalnej 800 tys. złotych, na mocy której Telefonía Dialog S.A. objęła 100% udziałów spółki. Wartość transakcji wyniosła 1 642 tys. złotych.

Od 2004 roku spółki kontynuują współpracę, której celem jest rozpoczęcie świadczenia na rzecz abonentów Telefonii Dialog usług cyfrowej telewizji interaktywnej oraz wideo na żądanie. W maju 2005 roku ATM Grupa powołała spółkę celową Tele Video Media, której zadaniem było zbudowanie platformy technologicznej umożliwiającej świadczenie takich usług. W listopadzie 2005 roku ATM Grupa oraz Telefonía Dialog zawarły umowę o współpracy, która umożliwiała wejście operatora telekomunikacyjnego do spółki Tele Video Media jako udziałowca.

Strony porozumiały się, co do formy i zasad współpracy w jej kolejnym etapie. Zgodnie z tym porozumieniem ATM Grupa skoncentruje się na przygotowaniu kontentu wykorzystującego możliwości, jakie daje nowa technologia przekazu programów telewizyjnych, w szczególności na uruchomieniu kanału interaktywnego, natomiast Telefonía Dialog samodzielnie kontynuować będzie projekt budowy platformy technologicznej przejmując pełną kontrolę nad spółką Tele Video Media. Zawarta w dniu 24 sierpnia transakcja jest właśnie realizacją tej strategii, w której każda ze stron koncentruje się na tych obszarach projektu, które mieszczą się w podstawowych zakresach ich działalności gospodarczej.

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

Akcyonariusz	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

Podmiotem powiązany, z którym Spółka zawarła w okresie sprawozdawczym transakcje o łącznej wartości przekraczającej 500 tys. EUR jest spółka zależna ATM System. Na transakcje te składały się liczne usługi świadczone przez spółkę, których ceny oparte były o ceny rynkowe i mieściły się w zakresie typowych rodzajów usług oferowanych przez nie tzn.: usługi montażowe, realizacyjne, wynajmu sprzętu, dźwiękowe, oświetleniowe, informatyczne oraz transportowe.

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.

- kontynuacja produkcji nowego teleturnieju dla TVP2 „Oto jest pytanie” oraz powodzenie jego emisji w sezonie jesiennym,
- zakończenie produkcji serialu kryminalnego „Pitbull” (TVP2) oraz jego emisja wiosną przyszłego roku,
- serial kryminalny „Fala zbrodni” (Polsat) – zakończenie realizacji zdjęć, emisja nowych odcinków oraz wyniki oglądalności,
- telenowela „Warto kochać” (TVP1) – kontynuacja produkcji serialu oraz uzyskanie wzrostu oglądalności programu,
- telenowela „Pierwsza miłość” (Polsat) - utrzymanie wysokiej oglądalności serialu oraz pięciokrotnej emisji w tygodniu,
- teleturniej „Gra w ciemno” (Polsat) – zmiana scenografii oraz grafiki programu, osiągnięcie wzrostu wskaźników oglądalności,
- zakończenie produkcji filmu fabularnego „Dlaczego nie!”, premiera filmu w kinach oraz oglądalność produkcji
- otrzymanie zamówienia na produkcję nowych odcinków sitcomu „Świat według Kiepskich”.

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 | 3,9171 |
| • Kurs na ostatni dzień okresu | 3,9835 |
| • Kurs najniższy w okresie | 3,7565 |
| • Kurs najwyższy w okresie | 4,1065 |

Komentarz do skróconego raportu kwartalnego za III 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 – 107 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło - 1175 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 502 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 300 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 10 873 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług - 179 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 790 tys.
- rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 466 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 317 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 4 804 tys.