

# Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV 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 – 410 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło - 1334 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 539 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 353 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 14 976 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług - 99 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 1470 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 621 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 192 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 10 873 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 12.09.2006r. umowy z Telewizją Polsat S.A. na realizację kolejnych 59 odcinków teleturnieju „ Gra w ciemno”.
2. Podpisanie w dniu 06.10.2006r. umowy z Magna Entertainment Sp. z o.o. na realizację kolejnych 20 odcinków telenoweli „ Warto kochać” emitowanej w Telewizji Polskiej S.A.
3. Zawarcie dwóch umów z Telewizją Polska S.A. dotyczących kontynuacji produkcji teleturnieju „Oto jest pytanie”:
  - umowa z 06.10.2006r. na realizację 13 odcinków audycji,
  - umowa z 16.11.2006r. na realizację kolejnych 15 odcinków.
4. Podpisanie w dniu 20.10.2006r. umowy z Magna Entertainment Sp. z o.o. na realizację kolejnych 8 odcinków serialu „ Fala Zbrodni”.
5. Zawarcie w dniu 20.10.2006 znaczącej umowy produkcyjnej z „Grupą Filmową” na realizację 14 odcinków serialu telewizyjnego „Ekipa”.
6. Zakończenie realizacji zdjęć do filmu fabularnego „Dlaczego nie!”
7. Podpisanie umowy w dniu 10.11.2006r. z Endemol Polska Sp. z o.o. na realizację 17 odcinków teleturnieju „Eureka, ja to wiem”.
8. Zawarcie w dniu 28.11.2006r. umowy produkcyjnej z Paisa Films Sp. z o.o. na usługi realizacyjne 13 odcinków serialu „I kto tu rządzi” (na licencji Sony Pictures Television International).
9. Podpisanie w dniu 12.12.2006r. umowy z Telewizją Polską S.A. na realizację kolejnych 16 odcinków serialu „Biuro Kryminalne”.
10. Zawarcie w dniu 14.12.2006r. umowy z Telewizją Polsat S.A. na realizację kolejnych odcinków telenoweli „ Pierwsza Miłość”.
11. Zawarcie z producentem z Irlandii umowy na mocy, której emitent udzielił licencji na udźwiękowanie i emisję na terenie Irlandii serii pierwszych odcinków telenoweli „Pierwsza miłość”.

Ostatni kwartał obfitował w szereg istotnych zdarzeń, których znaczenie wynika między innymi z wpływu jaki mogą wywrzeć na przyszłość, i to zarówno w bliskiej jak i odległej perspektywie czasowej, wyniki grupy kapitałowej. Były to uruchomienia takich nowych produkcji jak sitcomu „I kto tu rządzi” na podstawie licencji Sony Pictures Television International pt. „Who’s the boss”, serialu typu political-fiction „Ekipa” w reżyserii Agnieszki Holland czy teleturnieju „Eureko, ja to wiem”. Wymagają one podkreślenia również ze względu na fakt, iż powstają one we współpracy bądź koprodukcji z innymi producentami, co stanowi element strategii zarządu na rozwój i poszerzenie możliwości produkcyjnych grupy kapitałowej.

Już w zeszłym kwartale spółka zapoczątkowała ten kierunek nawiązaniem współpracy z MTL Maxfilm (Tadeusz Lampka) przy koprodukcji filmu fabularnego „Dlaczego nie!”. Z kolei „I kto tu rządzi” w reżyserii Macieja Ślesickiego powstaje we współpracy ze spółką Paise Films, serial „Ekipa” będzie efektem kooperacji ze spółką „Grupa filmowa” a teleturniej „Eureko, ja to wiem” to owoc wspólnej produkcji z Endemol Polska.

Należy zwrócić również uwagę na fakt zawarcia w grudniu minionego roku nowej umowy na realizację na rzecz TVP2 drugiej serii odcinków serialu kryminalnego „Biuro kryminalne”. Pierwsza seria powstała w 2005 roku i była emitowana na przełomie 2005 i 2006 roku. Mimo dobrej oglądalności kontynuacja nie została wówczas zamówiona. Po przeprowadzonej jesienią przez stację analizie oglądalności dostrzeżono wysoki potencjał programu i spółka otrzymała zlecenie produkcji kolejnych odcinków.

Ponadto spółka realizując strategię uczestniczenia w procesie powstawania nowych sposobów przekazywania treści wizyjnych podjęła w grudniu współpracę z portalem Wirtualna Polska w zakresie dostarczania portalowi programów, które emitowane są przez niego w nowopowstałej telewizji internetowej.

Miniony okres to także kontynuacja produkcji i sprzedaży stałych pozycji portfela spółki tj. telenowel „Pierwsza miłość” (Polsat) oraz „Warto kochać” (TVP1), serialu kryminalnego „Fala zbrodni” (Polsat) a także teleturnieju „Gra w ciemno” (Polsat) oraz „Oto jest pytanie” (TVP2).

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

Obroty i wyniki czwartego kwartału potwierdziły, że rok 2006 był jednym z najbardziej dynamicznych okresów rozwoju ATM Grupy oraz jej spółek zależnych.

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności Grupy przedstawia poniższa tabela.

<b>Opis</b>	<b>IV kwartały 2006 (tys. PLN)</b>	<b>IV kwartały 2005 (tys. PLN)</b>
Przychody netto ze sprzedaży	86 980	72 552
Zmiana	20%	
Zysk ze sprzedaży	31 209	20 551
Zmiana	52%	
Marża	35,9%	28,3%
Zysk z działalności operacyjnej	23 468	14 893
Zmiana	58%	
Marża	27,0%	20,5%
EBITDA	29 093	19 924
Zmiana	46%	
Marża	33,4%	27,5%
Zysk netto	20 953	11 930
Zmiana	76%	
Marża	24,1%	16,4%

Grupa zanotowała wzrost przychodów o 20%, wzrost zysku ze sprzedaży i operacyjnego o przeszło 50%. Zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł prawie 21 mln złotych, co stanowi aż 76% wzrost w stosunku do roku ubiegłego.

**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, 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**

Lista spółek zależnych, które wg stanu na 31.12.2006 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

**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**

Dnia 13.02.2007r. spółka opublikowała prognozę wybranych danych finansowych za 2006 r. Niniejszy raport potwierdza jej zrealizowanie, nieznacznie przekraczając prognozowane wyniki.

**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%
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 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**

Podmiotem powiązanym, z którym Spółka zawarła od początku roku obrotowego 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.**

- Ostateczne wyniki oglądalności w kinach komedii romantycznej „Dlaczego nie!“. Do dnia publikacji raportu film obejrzało ponad 1,1 mln widzów.
- Wyniki oglądalności w Telewizji Polsat pierwszej serii sitcomu „I kto tu rządzi“,
- Powodzenie emisji w TVP2 nowych odcinków serialu kryminalnego „Pitbull“ (TVP2),
- Zakończenie realizacji serialu „Ekipa“ oraz zawarcie umów na jego eksploatację.
- Utrzymanie wysokiej oglądalności telenoweli „Pierwsza miłość“ oraz pięciokrotnej emisji w tygodniu.
- Osiągnięcie wzrostu wskaźników oglądalności teleturnieju „Gra w ciemno“ (Polsat).
- Realizacja nowych odcinków sitcomu „Świat według Kiepskich“ oraz utrzymanie tytułu najchętniej oglądanego programu Telewizji Polsat

### **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        | 3,8991 |
| • Kurs na ostatni dzień okresu | 3,8312 |
| • Kurs najniższy w okresie     | 3,7565 |
| • Kurs najwyższy w okresie     | 4,1065 |

# **Komentarz do skróconego raportu kwartalnego za IV 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 – 402 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło - 1061 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 511 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 242 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 14 976 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług - 92 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 1196 tys.
- rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 586 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 65 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 10 873 tys.