

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2007r.

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 – 478 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 1 479 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1 430 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 643 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 18 854 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług - 245 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 1 334 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 558 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 553 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 14 062 tys.

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

1. Kinowa premiera w dniu 17.01.2007r. filmu fabularnego „Dlaczego nie!“. Uzyskanie bardzo wysokiej oglądalności i utrzymywanie się przez kilka tygodni filmu na pierwszym miejscu wśród najchętniej oglądanych filmów kinowych.
2. Zawarcie w dniu 20.02.2007 r. umowy znaczącej z Telewizją Polską S.A. na realizację II części serialu „Pitbull” - wartość umowy wyniosła 8.153 tys. zł.
3. Podpisanie w dniu 23.02.2007 r. umowy znaczącej z Wrocławskim Przedsiębiorstwem Budownictwa Przemysłowego Nr 2 „WROBIS” S.A. na wykonanie na rzecz emitenta inwestycji budowlanej (studio zdjęciowe wraz z pomieszczeniami biurowymi) o wartości 26 257,7 tys. zł.
4. Zawarcie w dniu 01.03.2007 r. umowy z Telewizją Polsat S.A. na produkcję i udzielenie licencji do pierwszej serii odcinków serialu komediowego „I kto tu rządzi?” realizowanego na podstawie formatu Sony Picture Television International „Who’s the boss” o wartości 2 600 tys. zł.
5. Podpisanie w 01.03.2007r. umowy z Telewizją Polsat S.A. na realizację kolejnych 35 odcinków teleturnieju „Gra w ciemno”.
6. Powołanie w dniu 14.03.2007 r. na funkcję członka zarządu Pana Macieja Grzywaczewskiego, wieloletniego właściciela oraz dyrektora Agencji Filmowej „Profilm” w Gdańsku, producenta i współtwórcę wielu programów telewizyjnych, a także dyrektora w latach 2004-2006 I Programu TVP.
7. Podpisanie w dniu 15.03.2007r. listu intencyjnego z Telewizją Polsat S.A. na przekazanie na terytorium Polski praw do serialu pt. „Ekipa”.
8. Zawarcie w dniu 16.03.2007r. umowy z Polskie Media S.A. (TV4) na udzielenie licencji do emisji polskiej wersji językowej 65 odcinków serialu „Saint Tropez”.
9. Podpisanie w dniu 19.03.2007 r. umowy znaczącej z Telewizją Polsat S.A. na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli „Pierwsza miłość” o wartości 7 540 tys. zł.

10. Zwołanie w dniu 22.03.2007 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, którego przedmiotem obrad w dniu 26.04.2007 r. była uchwała w sprawie emisji akcji spółki.

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	I kwartał 2007 (tys. PLN)	I kwartał 2006 (tys. PLN)
Przychody netto ze sprzedaży	30 854	18 073
Zmiana	71%	
Zysk ze sprzedaży	10 546	7 772
Zmiana	36%	
Marża	34,2%	43,0%
Zysk z działalności operacyjnej	8 379	6 336
Zmiana	32%	
Marża	27,2%	35,1%
EBITDA	11 115	7 778
Zmiana	43%	
Marża	36,0%	43,0%
Zysk netto	6 801	5 164
Zmiana	32%	
Marża	22,0%	28,6%

W I kwartale 2007 roku przychody Grupy Kapitałowej ATM wyniosły 30 854 tys zł, co stanowi 71% wzrost w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Nastąpił również znaczący wzrost zysków: Grupa kapitałowa wypracowała na każdym poziomie działalności zysk o ponad 30% większy w porównaniu z I kwartałem 2006. O bardzo dobrych wynikach spółki świadczy porównanie I kwartału 2007 roku z całym rokiem ubiegłym, co przedstawia poniższa tabela. Przychody zanotowane przez Grupę Kapitałową w I kwartale 2007 roku stanowią 35% całorocznych przychodów osiągniętych przez Grupę w roku 2006, natomiast udział zysku z działalności operacyjnej przekracza 36%.

OPIS	I kwartał 2007	2006 rok
	A	B
Przychody netto ze sprzedaży	30 854	87 463
A/B *100%	35,3%	
Zysk ze sprzedaży	10 546	31 096
A/B *100%	33,9%	
Zysk z działalności operacyjnej	8 379	23 148
A/B *100%	36,2%	
Zysk netto	6 801	20 778
A/B *100%	32,7%	

Tak dobre wyniki są efektem dużego udziału w przychodach zarówno stałych, wieloletnich produkcji Grupy ATM (takich jak telenowela „Pierwsza Miłość”, serial kryminalny „Fala Zbrodni” czy sitcom „Świat według Kiepskich”), jak i nowych produkcji, których premiera miała miejsce w pierwszym kwartale 2007 roku (film fabularny „Dlaczego nie!”, sitcom „I kto tu rządzi?”). Nowe formaty wyprodukowane przez spółkę zostały bardzo dobrze przyjęte przez widzów, o czym świadczą wysokie wyniki oglądalności.

Należy tu przede wszystkim podkreślić sukces filmu „Dlaczego nie!”, który przez długi okres utrzymywał się w czołówce najchętniej oglądanych filmów kinowych w Polsce. Duża popularność filmu

pozwala przypuszczać, że produkcja ta przyniesie Grupie kolejne przychody w następnych okresach (np. sprzedaż filmu na DVD, licencja na emisję w płatnych telewizjach).

Dużym zainteresowaniem cieszy się także sitcom „I kto tu rządzi?” powstały na podstawie licencji Sony Pictures Television International pt. „Who’s the boss”. Serial ten pojawia się na antenie Telewizji Polsat S.A. od marca tego roku. Wysokie wyniki oglądalności „I kto tu rządzi” pozwalają przypuszczać, że sitcom zyskał stałą widownię i powtórzy sukces pierwowzoru.

Istotny wpływ na wysokość przychodów w analizowanym okresie ma także produkcja nowego serialu z gatunku political fiction „Ekipa” w reżyserii Agnieszki Holland. Serial ukaże się na antenie jesienią tego roku, ale już dziś produkcja ta wzbudza ogromne zainteresowanie w mediach. Doborowa obsada filmu oraz profesjonalizm kadry realizatorskiej gwarantuje produkcję na najwyższym światowym poziomie. Zarząd spółki oczekuje, że film „Ekipa” odniesie duży sukces na rynku, który ułatwi z kolei korzystną sprzedaż licencji na emisję poza granicami kraju.

Niewielki, aczkolwiek ważny w długoterminowym horyzoncie czasowym, wpływ na przychody I kwartału 2007 roku miała produkcja na rzecz telewizji internetowej (ATM Grupa S.A. jest ważnym dostawcą kontentu dla WPTV przygotowując na jej rzecz szereg programów o charakterze informacyjnym i rozrywkowym). Zarząd szacuje, że przychody z tej formy działalności będą systematycznie wzrastały, telewizja internetowa nie jest jeszcze tak popularną formą przekazu treści wizyjnych, ale bardzo dynamicznie się rozwijającą.

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

W dniu 14.05.2007r. spółka opublikowała projekty uchwał na ZWZA zwołane na 24.05.2007r., w których zarząd zarekomendował przeznaczenie 25% jednostkowego zysku netto za 2006r. na wypłatę dywidendy, co stanowi 1,12 zł na 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

Po dacie bilansu miały miejsce dwa istotne zdarzenia. W dniu 26.04.2007r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o emisji do 700 tys. nowych akcji serii D z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Natomiast w dniu 30.04.2007r. ATM Grupa S.A. zakupiła 100% udziałów spółki „Profilm” Agencja Filmowa z siedzibą w Gdańsku – jednej z najdłużej działających na rynku spółek producenckich, która w swym dorobku posiada wiele programów telewizyjnych o szerokim wachlarzu gatunkowym, od rozrywkowych programów rodzinnych (np. obecny wiele lat na antenie TVP program „Od przedszkola do Opola”), programów dziecięcych, komedii fabularnych do filmów dokumentalnych, reportaży i teatrów telewizji.

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 koniec okresu sprawozdawczego 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

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

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

Nie wystąpiły.

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.

- Wyniki sprzedaży płyt oraz kaset z filmem fabularnym „Dlaczego nie!”
- Utrzymanie się dobrych wyników oglądalności w Telewizji Polsat sitcomu „I kto tu rządzi” oraz realizacja kolejnych odcinków serialu.
- Rozpoczęcie i realizacja kolejnej, III serii odcinków serialu kryminalnego „Pitbull”.
- Zakończenie realizacji serialu „Ekipa” oraz jego emisja na antenie Telewizji Polsat.
- Utrzymanie wysokiej oglądalności telenoweli „Pierwsza miłość” oraz dotychczasowej częstotliwości emisji.
- Realizacja nowych odcinków sitcomu „Świat według Kiepskich” oraz utrzymanie tytułu najlepiej oglądanego cyklicznego programu Telewizji Polsat
- Rozpoczęcie wraz z Endemol Polska Sp. z o. o., przygotowań do uruchomienia w siedzibie spółki nowej edycji programu reality-show „Big Brother”
- Realizacja działań związanych z ofertą publiczną akcji serii D oraz powodzenie nowej emisji
- Wypracowanie zasad współpracy pomiędzy dotychczasowymi spółkami grupy kapitałowej a nowo nabytą spółką Profilm (oraz jej spółką zależną AUT), które umożliwią wzajemne wzmocnienie dynamiki rozwoju.

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 3,9063

- Kurs na ostatni dzień okresu 3,8695
- Kurs najniższy w okresie 3,827
- Kurs najwyższy w okresie 3,9385

Komentarz do skróconego raportu kwartalnego za I kwartał 2007r.

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 – 475 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 1 151 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1 307 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 515 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 18 854 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług - 245 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 1 062 tys.
- rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 507 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 441 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 14 062 tys.