

# **Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2008r.**

## **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 – 1 321 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 692 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 822 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 602 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 12 414 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 3 555 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 1 000 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1 090 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1 163 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 11 042 tys.

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

Najważniejszym wydarzeniem II kwartału br. w ocenie zarządu było nabycie 3 kwietnia 2008r. przez ATM Grupa S.A. 100% udziałów spółki M.T. ART Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przejęcie nowej spółki sfinansowane zostało ze środków pozyskanych przez ATM Grupa S.A. podczas drugiej emisji akcji w 2007 roku i jest konsekwencją realizacji strategii związanej z konsolidacją rynku producentów telewizyjnych w Polsce. Inwestycja ta ma charakter długoterminowy.

Cena nabycia 100 udziałów o łącznej wartości nominalnej 50 tys. zł wyniosła ostatecznie 3 831,64 tys. zł. Początkowa cena (3 564,0 tys. zł) skorygowana została o wartości wynikające z zapisów umowy, po zakończeniu przez biegłego rewidenta audytu sprawozdania finansowego spółki M.T.ART sporządzonego na dzień sprzedaży udziałów tj. 02.04.2008r.

Przejęta spółka specjalizuje się przede wszystkim w produkcji seriali i filmów fabularnych. Najbardziej znaną produkcją firmy M.T.ART jest serial „Złotopolscy”, emitowany na antenie TVP 2 od ponad 10 lat. „Złotopolscy” odnotowują bardzo dobre wyniki oglądalności, średnia widownia serialu przekracza 3 mln widzów przy udziale w rynku ponad 32%. W lipcu br. zapadła decyzja o wyprodukowaniu 56 kolejnych odcinków formatu, do których zdjęcia rozpoczną się już we wrześniu 2008r. Zarząd oczekuje, że nowe odcinki będą cieszyły się w dalszym ciągu bardzo dużym zainteresowaniem widzów. W analizowanym okresie do istotnych dokonań spółek Grupy ATM można zaliczyć ponadto wydarzenia, ujęte poniżej w kolejności chronologicznej:

1. Zawarcie 28.04.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. aneksu do umowy z dn. 01.03.2007r. na realizację kolejnych 13 odcinków sitcomu „I kto tu rządzi”.
2. Zawarcie 22 kwietnia 2008r. pomiędzy Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. oraz Telewizją Polską S.A. umowy koprodukcyjnej na realizację filmu fabularnego oraz serialu telewizyjnego pt. „Miasto z Morza”.
3. Zawarcie w dniu 16.05.2008r. pomiędzy Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. oraz Telewizją Polsat S.A. aneksu do umowy z dn. 26.02.2008r. na realizację kolejnych odcinków programu „Przebojowe dzieci”.
4. Zawarcie w dniu 27.05.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polską umowy produkcyjnej na realizację 13 odcinków teleturnieju przygodowego „Fort Boyard”.
5. Zawarcie w dniu 27.05.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych 15 odcinków sitcomu „Świat według Kiepskich”.
6. Odbycie się w dniu 30.05.2008r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które zatwierdziło finansowe sprawozdania skonsolidowane i jednostkowe za 2007 rok oraz podjęło uchwałę o podziale zysku, przeznaczając 12 040 tys. zł na dywidendę, co stanowi 0,14 zł na jedną akcję. ZWZA udzieliła absolutorium z wykonania obowiązków wszystkim członkom Zarządu ATM Grupa S.A. oraz członkom Rady Nadzorczej. W związku z rezygnacją z funkcji członka Rady Nadzorczej złożonej przez Pana Michała Kowalczewskiego, Zgromadzenie powołało na nowego członka Rady Pana Piotra Stępniaaka.
7. Bardzo dobra sprzedaż produkowanego przez ATM Grupę i wydawanego przez TVP na płytach DVD serialu „Pitbull”. Pierwszy sezon serialu od 30 kwietnia notowany jest w czołówce – najpopularniejszych i najchętniej kupowanych produktów sieci sklepów Empik - listy TOP 10 w kategorii film. Druga seria serialu – po niespełna dwutygodniowej obecności na rynku – znalazła się na 1. miejscu listy.
8. ATM Grupa S.A. laureatem rankingu TSR ,organizowanego przez CEO Magazyn Top Menedżerów. Kryterium rankingu, TSR, pokazuje stopę zwrotu osiąganą przez inwestorów z posiadanych akcji przedsiębiorstwa, uwzględniając nie tylko wzrost wartości akcji, ale też inne formy wzrostu wartości, takie jak np. dywidendy.

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

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności Grupy przedstawiają tabele.

**Tabela 1. Wybrane dane finansowe za II kwartał 2008 i 2007**

<b>OPIS</b>	<b>II kwartał 2008</b> od 01.04.2008 do 30.06.2008 <b>(tys. PLN)</b>	<b>I kwartał 2008</b> od 01.01.2008 do 31.03.2008 <b>(tys. PLN)</b>	<b>II kwartał 2007</b> od 01.04.2007 do 30.06.2007 <b>(tys. PLN)</b>
Przychody netto ze sprzedaży	26 862	23 436	23 052
Zmiana ( II Q 2008/ II Q 2007)	17%		
Zmiana ( II Q 2008/ I Q 2008)	15%		
Zysk ze sprzedaży	10 209	7 467	9 249
Zmiana ( II Q 2008/ II Q 2007)	10%		
Zmiana ( II Q 2008/ I Q 2008)	37%		
Marża	38,0%	31,9%	40,1%
Zysk z działalności operacyjnej	5 829	4 202	6 504
Zmiana ( II Q 2008/ II Q 2007)	-10%		
Zmiana ( II Q 2008/ I Q 2008)	39%		
Marża	21,7%	17,9%	28,2%

EBITDA	7 941	6 167	7 971
Zmiana ( II Q 2008/ II Q 2007)	0%		
Zmiana ( II Q 2008/ I Q 2008)	29%		
Marża	29,6%	26,3%	34,6%
Zysk netto	5 343	4 335	5 362
Zmiana ( II Q 2008/ II Q 2007)	0%		
Zmiana ( II Q 2008/ I Q 2008)	23%		
Marża	19,9%	18,5%	23,3%

W II kwartale 2008r. Grupa Kapitałowa ATM wypracowała przychody w wysokości 26 862 tys zł, co w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego stanowi wzrost o 17%. W odniesieniu do II kwartału 2007r. o 10% wzrósł także zysk ze sprzedaży.

W porównaniu natomiast II kwartału 2008 do I kwartału 2008r. widoczny jest wzrost przychodów o 15% oraz znaczący wzrost zysków ( o 37% wzrósł zysk ze sprzedaży, o 39% zysk operacyjny, a zysk netto o 23%). Dobre wyniki II kwartału 2008r., przy słabszym I kwartale 2008r. wynikają m.in. z zakończenia realizacji produkcji rozpoczętych jeszcze w zeszłym roku, jak i na początku roku bieżącego ( Big Brother, I kto tu rządzi, Pierwsza Miłość, Przebojowe dzieci). Większość przychodów z tych programów przypadła na analizowany okres.

W roku ubiegłym przychody ze sprzedaży w odniesieniu na kwartały rozłożyły się odmiennie: znacznie lepsze wyniki Grupa Kapitałowa ATM odnotowała w I kwartale, niż w II. Sytuacja ta związana jest z dużą nierównomiernością w rozkładaniu się przychodów na poszczególne okresy, co związane jest ze specyfiką produkcji telewizyjnej.

Niższy zysk na działalności operacyjnej w II kwartale 2008r. w porównaniu z II kwartałem 2007r. związany jest przede wszystkim ze wzrostem kosztów zarządu, co wynika z intensywnego rozwoju spółek Grupy. Zysk netto w wysokości 5 343 tys zł kształtuje się na podobnym poziomie co w roku ubiegłym, mimo straty wykazanej przez spółkę A2 Multimedia (połowa straty, w wysokości 479 tys zł, obciążała wyniki Grupy kapitałowej ATM).

Pomimo lepszego II kwartału, Grupa Kapitałowa ATM odnotowała w I półroczu niższe przychody i zyski niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wskaźniki rentowności ze sprzedaży pozostały na dobrym, wysokim poziomie, spadły natomiast marże operacyjna i netto, co związane jest z opisanymi powyżej czynnikami.

**Tabela 2. Wybrane dane finansowe za 2 kwartały 2008 i 2007.**

<b>OPIS</b>	<b>2 kwartały 2008</b> od 01.01.2008 do 30.06.2008 <b>(tys. PLN)</b>	<b>2 kwartały 2007</b> od 01.01.2007 do 30.06.2007 <b>(tys. PLN)</b>
Przychody netto ze sprzedaży	50 298	53 906
Zmiana	-7%	
Zysk ze sprzedaży	17 676	19 795
Zmiana	-11%	
Marża	35,1%	36,7%
Zysk z działalności operacyjnej	10 031	14 883
Zmiana	-33%	
Marża	19,9%	27,6%
EBITDA	14 108	19 086

Zmiana	-26%	
Marża	28,0%	35,4%
Zysk netto	9 677	12 163
Zmiana	-20%	
Marża	19,2%	22,6%

Duża fluktuacja przychodów w podziale na poszczególne kwartały wynika ze zróżnicowanego sposobu plasowania się realizowanych projektów w trakcie roku, zarówno pod względem ich wolumenu, wartości, momentu rozpoczęcia jak i ich zaawansowania. Specyfika branży znacznie utrudnia zatem porównywanie fragmentarycznych wyników, choć można zaobserwować na podstawie danych historycznych pewne tendencje. Zazwyczaj pierwsze 2 kwartały są znacznie słabsze od pozostałych, co związane jest z tym, że stacje telewizyjne zamawiają najwięcej nowych programów na sezon jesienny i zimowy, które tradycyjnie stanowią okresy największej rywalizacji pomiędzy nadawcami. Bardzo dobre wyniki I półrocza 2007r. są niejako wyjątkiem od reguły, co możliwe stało się przede wszystkim dzięki wysoko-budżetowemu serialowi w reżyserii Agnieszki Holland „Ekipa”, z którego większość przychodów przypadła na tamten okres.

Słabsze wyniki jednostkowe spółki ATM Grupa w porównaniu z I półroczem 2007r. związane są także m.in. z przygotowaniem przez spółkę kilku bardzo dużych projektów, których finalizacja z uwagi na skalę przedsięwzięcia wymaga zaangażowania wiele wysiłku i czasu kadry zarządzającej. Powodzenie projektów pozwoli jednak wygenerować spółce wysokie przychody w następnych okresach. Wiele ważnych projektów uplasuje się przychodowo już w II półroczu 2008r. Pomimo słabszych wyników jednostkowych spółka osiągnęła wyższe niż w ubiegłym roku wskaźniki rentowności ze sprzedaży (38,7% w I półroczu 2008r. do 32,9% w I półroczu 2007r.) oraz rentowności netto (24,3% w I półroczu 2008r. do 20,3% w I półroczu 2007r. ).

W ocenie Zarządu, w związku z opisaną powyżej dużą nierównomiernością wyników kwartalnych, okresem najbardziej adekwatnym do wszelkich porównań jest dla producentów filmowych i telewizyjnych cały rok. Uruchomione obecnie produkcje oraz plany realizacji nowych programów jeszcze w tym roku, pozwalają na stwierdzenie, że rok 2008r. będzie co najmniej tak dobry, jak poprzedni.

ATM Grupa S.A. konsekwentnie rozbudowuje także własną bibliotekę programową – bazę scenariuszy, stanowiącej gotowe zaplecze do realizacji nowych produkcji, w przypadku zainteresowania nimi nadawców telewizyjnych. Realizacja tego projektu pociąga jednak za sobą w początkowym stadium spore koszty, które nie mają jeszcze odzwierciedlenia w przychodach.

Ostatnie kilkanaście miesięcy to również okres bardzo szybkiego rozwoju Grupy Kapitałowej ATM, która konsekwentnie realizuje strategię konsolidacji rynku producenckiego w Polsce i pozyskuje nowe spółki z branży ( 30.04.2007r. ATM Grupa S.A. nabyła spółkę Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. wraz z jej spółką zależną AUT Sp. z o.o., 18.07.2007r. spółka kupiła 75% udziałów Studio A Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a 03.04.2008r. przejęła kolejny nowy podmiot - spółkę M.T. ART Sp. z o.o.). Ponadto na początku tego roku (12.02.2008r.) zarejestrowana została spółka A2 Multimedia, której działalność opiera się na projektach internetowych, założona wspólnie przez ATM Grupa S.A. i Agora S.A.

Tak dynamiczny rozwój wymaga w początkowym okresie dużego zaangażowania podmiotu dominującego na wdrożenie wspólnych zasad działania w ramach Grupy Kapitałowej ATM, wypracowania efektywnego modelu współpracy pomiędzy spółkami, zwiększenia możliwości produkcyjnych nowych spółek, których działalność produkcyjna opierała się do tej pory w zasadzie na kilku projektach. Przejęte spółki posiadają bardzo duży potencjał i ATM Grupa S.A. liczy na ich intensywny rozwój. Uzyskanie pełnej synergii pomiędzy spółkami wymaga jednak czasu oraz wspierania w początkowym okresie nowych spółek przez ATM Grupa S.A. zarówno pod względem finansowym, jak i kadrą menedżerską.

Nowe spółki cechują się stosunkowo niską rentownością, jednak stopniowo ulegają one ciągłej poprawie. Bardzo duży wzrost odnotowała spółka Studio A, która na dzień zakupu wykazywała stratę, na koniec ubiegłego roku osiągnęła rentowność netto w wysokości ponad 7%, w I kwartale rentowność netto wynosiła już 10,4%, a I półrocze 2008r. zakończyła rentownością netto w wysokości

11,6%. Zarząd przewiduje, że w podobnym tempie wzrastać będzie rentowność spółki M.T.ART, która w chwili obecnej wynosi niewiele ponad 3%.

Profil AF Sp. z o.o. w analizowanym okresie obciążył wynik skonsolidowany stratą w wysokości 116 tys zł, co wynika z przesunięcia realizacji większości projektów na II półrocze. Już w sierpniu br. spółka rozpoczyna zdjęcia do nowej fabularnej produkcji „Miasto z morza” (współproducentem filmu jest Telewizja Polska S.A.). Udział w niej weźmie wiele gwiazd polskiego kina, a termin premiery przewiduje się na wrzesień 2009r. Spółka planuje ponadto nakręcenie wersji serialowej filmu. Profilm AF kontynuować będzie także produkcję programu rozrywkowego „Przebojowe dzieci”. W związku z powyższym, w opinii Zarządu, wyniki Profilm-u AF Sp. z o.o., wpłyną dodatnio na wyniki roczne GK ATM.

Stratę w I półroczu wykazała także spółka A2 Multimedia (strata za I półrocze 2008r. obciążająca skonsolidowane wyniki wynosi 702 tys zł). Spółka została zarejestrowana w lutym tego roku. Jej działalność skupia się przede wszystkim na produkcji treści wizyjnych na potrzeby Internetu. Przedsięwzięcie to ma dla ATM Grupa S.A. charakter inwestycji długoterminowej, niemniej jednak niesie ze sobą ryzyko generowania jeszcze przez najbliższy okres wyników ujemnych. Spodziewamy się, że pierwsze zyski spółka wypracuje już w przyszłym roku. Produkcja wyłącznie na potrzeby internetu to w dalszym ciągu działalność niszowa, jednak obserwowana tendencja wskazuje na dynamiczny wzrost zapotrzebowania na tego typu programy. Projekty przygotowane przez A2 charakteryzują się dużą oryginalnością i wierzymy, że odniosą duży sukces wśród polskich internautów.

W chwili obecnej zysk skonsolidowany to przede wszystkim zysk wypracowany przez podmiot dominujący. W nieco dalszej perspektywie czasu w ocenie zarządu nowe spółki w istotny sposób przyczynią się do wzrostu skonsolidowanego zysku.

Silny rozwój Grupy Kapitałowej ATM pociąga za sobą wzrost kosztów zarządu. Przede wszystkim na znaczny wzrost kosztów zarządu wpływ mają nowe spółki w ramach Grupy Kapitałowej ATM (Profilm AF Sp. z o.o.- od końca kwietnia 2007, Studio A Sp. z o.o. – od połowy lipca 2007, M.T.Art Sp. z o.o. – od początku kwietnia 2008). W I półroczu 2007r. ujęte były w konsolidacji zatem tylko koszty zarządu spółki Profilm AF za 2 miesiące, w I półroczu 2008r. do konsolidacji weszły natomiast pełne koszty zarządu spółek Profilm i Studia A, oraz koszty za 3 miesiące spółki M.T.ART.

Wzrosły także koszty zarządu dotychczasowych spółek Grupy ATM. Wzrost ten związany jest przede wszystkim z rozwojem utworzonego pod koniec 2006r. biura spółki ATM Grupa S.A. w Warszawie oraz dużą aktywnością Działu Programowego i Zagranicznego na międzynarodowych targach telewizyjnych. Znacznie wzrosły także środki przeznaczone na fundusz socjalny, z którego organizowane są imprezy integracyjne dla pracowników firm GK ATM oraz koszty usług obcych (m.in. prawnych, ekonomicznych). W związku z rozrostem terytorialnym Grupy (spółki w Sopocie, Warszawie) wzrosły również koszty podróży służbowych i delegacji.

### **Najważniejsze czynniki mające wpływ na przychody 2 kwartałów 2008**

Na przychody w I półroczu 2008r. największy wpływ miały produkowane przez spółki Grupy ATM seriale, telenowele i sitcomy. Najwyższe przychody w analizowanym okresie osiągnęła telenowela „Pierwsza Miłość”, która od ponad 4 lat cieszy się nieprzerwanym zainteresowaniem ze strony widzów, co potwierdzają liczne wyróżnienia serialu na rozmaitych konkursach. „Pierwsza Miłość” odnotowuje bardzo dobre wyniki oglądalności. W analizowanym okresie największy udział w rynku 35,6% SHR w grupie komercyjnej 16-49 telenowela odnotowała w dniu 14 maja 2008r, natomiast w bardzo atrakcyjnej dla reklamodawców grupie młodej widowni w wieku 16-24 udział w rynku wyniósł aż 49,7%. Tak dobre wyniki są najlepszym gwarantem ciągłości produkcji.

Znaczący wpływ na wypracowane przez Grupę Kapitałową ATM przychody miały także seriale „Ranczo” oraz „Doręczyciel” – produkowane przez Studio A, sitcomy „Świat według Kiepskich” oraz „I kto tu rządzi ?” realizowane przez ATM Grupa S.A. oraz serial „Złotopolscy” produkcji M.T.ART.

Szczególnym zainteresowaniem widzów cieszy się serial „Ranczo”. Średnia oglądalność III serii serialu emitowanej na antenie TVP 1 od 09.03. do 01.06.2008r. wyniosła 6,9 mln widzów. Udział TVP 1 w czasie emisji serialu ukształtował się na poziomie 41,63% w grupie 4+ i 33,44% w grupie 16-49. W porze nadawania "Rancza" (niedziele 20.20 - 21.10) TVP1 była zdecydowanym liderem pod względem gromadzonej widowni. Jeszcze latem tego roku ruszą zdjęcia do IV serii serialu, który pojawi się na antenie wiosną przyszłego roku.

Poza formami fabularyzowanymi na przychody I półrocza istotny wpływ mają także inne formaty. Wysokie przychody odnotował nowy teleturniej realizowany przez ATM Grupa S.A. - „Strzał w 10”. Program prowadzony przez Cezarego Pazurę, w którym główna nagroda wynosi 1 000 tys zł, emitowany jest od końca marca br. na antenie Telewizji Polsat. ATM Grupa pod koniec sierpnia rozpocznie produkcję kolejnych odcinków teleturnieju „Strzał w 10”, które zostaną wyemitowane w jesiennej ramówce.

W analizowanym okresie znaczące przychody przyniosła także realizowana przez ATM Grupa S.A. produkcja znanego reality - show „Big Brother”, którego kolejna edycja emitowana była na antenie TV4 od 2 marca 2008r. do 01.06.2008r.

Istotnie na przychody wpłynęły ponadto takie produkcje jak: produkowany przez Studio A program informacyjno – rozrywkowy „Happy Hour” oraz produkowany przez Profilm AF program „Przebojowe dzieci”.

W przychodach II kwartału 2008r. pojawiły się także pierwsze przychody z produkowanego przez ATM Grupa S.A. nowego formatu „Fort Boyard”, który określić można mianem teleturnieju przygodowego. Zdjęcia do programu miały miejsce w lipcu br. we Francji, a jego emisja pojawi się na antenie TVP2 we wrześniu. Z uwagi na nową formułę programu oraz występujące w nim celebrietes produkcja ta wzbudza ogromne zainteresowanie mediów. Program oparty jest na licencji francuskiej firmy ALP.

„Fort Boyard” bije rekordy popularności we Francji, gdzie powstał 18 lat temu, gościł też na ekranach innych telewizji, m.in. w Algierii, Szwecji, Wielkiej Brytanii i Włoszech. W sumie na świecie wyprodukowano aż 1137 odcinków tego programu. W związku z powyższym Zarząd ATM Grupa oczekuje, że także polska edycja odniesie sukces i doczeka się wielu serii.

## **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 30.05.2008r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej wysokości 12.040.000,00 zł, co stanowi 0,14 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom 01.07.2008r.

## **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 12.02.2008r. zarejestrowana została w Krajowym Rejestrze Sądowym spółka A2 Multimedia Sp. z o.o., która powołana została 18.12.2007r. przez ATM Grupa S.A. i Agora S.A. Nowy podmiot zajmuje się przede wszystkim produkcją i dystrybucją formatów wideo udostępnianych przez Internet. Kapitał zakładowy spółki wynosi 4 mln zł, a każda z firm objęła w niej 50% udziałów. Przedsięwzięcie to jest konsekwencją przyjętej strategii Grupy Kapitałowej ATM uczestniczenia w projektach wykorzystujących Internet, jako nowy kanał dystrybucji programów.

W dniu 03.04.2008r. spółka ATM Grupa S.A. nabyła 100% udziałów spółki M.T. ART Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy M.T. ART Sp. z o.o. wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów w całości prawidłowo opłaconych, o wartości nominalnej 500 zł każda. Spółka zajmuje się produkcją telewizyjną, specjalizuje się przede wszystkim w produkcji seriali i filmów fabularnych. Planujemy zachowanie dotychczasowego profilu działalności spółki oraz wykorzystanie efektów synergii w ramach naszej Grupy Kapitałowej. Zakup M.T.ART- u przyczyni się do poszerzenia oferty programowej Grupy Kapitałowej ATM oraz pozyskania nowych, sprawdzonych ekip realizatorskich.

### **Lista spółek zależnych, które wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego wraz z emitentem stanowią grupę kapitałową.**

<b>Nazwa Spółki</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Procent posiadanych udziałów</b>	<b>Metoda konsolidacji</b>
ATM-Investment Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100 %	Konsolidacja metodą pełną
ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100 %	Konsolidacja metodą pełną
„Profilm” Agencja Filmowa Sp. z o.o.	Sopot	100%	Konsolidacja metodą pełną
Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o.	Sopot	100% (poprzez Profilm Sp. z o.o)	Konsolidacja metodą pełną (poprzez Profilm Sp. z o.o)
Studio A Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Konsolidacja metodą pełną
A2 Multimedia Sp. z o.o.	Warszawa	50%	Konsolidacja metodą praw własności
M.T. ART Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Konsolidacja metodą pełną

Wpływ zmian w strukturze Grupy kapitałowej, w szczególności na wyniki oraz wskaźniki rentowności został opisany w pkt. IV.

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

W związku z zakończeniem umowy leasingowej nastąpiło zmniejszenie zobowiązań warunkowych z 2 819 tys. zł na koniec ostatniego roku obrotowego do 2 117 tys. zł na koniec bieżącego okresu.

**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	34.420.000	40,02%	57.420.000	52,68%
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 8.749.980 akcji stanowiących 10,17% kapitału oraz 8,03% głosów	9.280.000	10,79%	9.280.000	8,51%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	6.262.920	7,28%	6.262.920	5,75%

Nie są znane zarządowi spółki żadne umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Dorota Michalak-Kurzewska oraz Tomasz Kurzewski są posiadaczami łącznie 23 000 tys. akcji serii A, które są uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na WZA.

**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	34.420.000	40,02%	57.420.000	52,68%



#### **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 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**

Podmiotami powiązanymi, z którymi Spółka zawarła w okresie od początku roku do końca okresu sprawozdawczego transakcje o łącznej wartości przekraczającej 500 tys. EUR są spółki zależne ATM System oraz ATM Investment. Na transakcje te składały się liczne usługi świadczone przez spółki, których ceny oparte były o ceny rynkowe i mieściły się w zakresie typowych rodzajów usług oferowanych przez nie, tzn. :

- w przypadku ATM System Sp. z o.o. : usługi montażowe, realizacyjne, wynajmu sprzętu, dźwiękowe, oświetleniowe, informatyczne oraz transportowe,
- w przypadku ATM Investment Sp. z o.o. : wynajem pomieszczeń biurowych i magazynowych, dzierżawa gruntów, wynajem kontenerów i agregatów.

Ponadto w analizowanym okresie ATM Grupa S.A. udzieliła podmiotom powiązanym pożyczek na cele związane z prowadzoną przez spółki działalnością :

- w dniu 11.02.2008r. ATM Grupa S.A. udzieliła spółce ATM Investment pożyczkę w kwocie 1.500.000,00 zł, z terminem spłaty określonym na dzień 30.09.2008r.,
- w dniu 23.04.2008r. ATM Grupa S.A. udzieliła spółce M.T.ART pożyczkę w kwocie 500.000,00 zł, z terminem spłaty określonym na dzień 31.08.2008r.,
- w dniu 20.06.2008r. ATM Grupa S.A. udzieliła spółce Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 1.500.000,00 zł, z terminem spłaty określonym na dzień 20.07.2008r. Pożyczka została spłacona.

#### **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.**

- Nawiązanie współpracy z kolejnymi nadawcami telewizyjnymi – Telewizją Puls oraz TVN.
- Wykorzystanie efektów synergii pomiędzy dotychczasowymi podmiotami grupy a nowymi spółkami (Profilm, Studio A, A2 Multimedia, M.T. ART), w celu maksymalizacji dynamiki rozwoju całej grupy.

- Zakończenie przez ATM Grupa S.A. realizacji nowego formatu (teleturnieju przygodowego) pt. Fort Boyard, którego odcinki emitowane będą na antenie TVP 2 jesienią bieżącego roku. Bardzo dobre wyniki oglądalności produkcji w innych krajach oraz duże zainteresowanie mediów polską edycją programu pozwala przypuszczać, że Fort Boyard cieszyć się będzie dużą popularnością wśród widzów.
- Realizacja przez ATM Grupa S.A. kolejnych odcinków sitcomu „Świat według Kiepskich” oraz teleturnieju „Strzał w 10”.
- Realizacja od połowy sierpnia 2008r. przez Profilm AF Sp. z o.o. zdjęć do filmu fabularnego „Miasto z morza”, opowiadającego o powstaniu gdyńskiego portu. Premierę filmu zaplanowano na wrzesień 2009r.
- Realizacja przez Studio A zdjęć do kolejnej, IV serii odcinków serialu „Ranczo”.
- Realizacja przez M.T.ART zdjęć do kolejnej serii odcinków serialu „Złotopolscy”.
- Produkcja przez ATM Grupa S.A. nowego teleturnieju dla TV4 „Kłamczuch”.
- Utrzymanie wysokiej oglądalności telenoweli „Pierwsza miłość” oraz dotychczasowej częstości emisji.
- Inwestycje w nowoczesne technologie, przede wszystkim w sprzęt HD – umożliwiający realizację programów w nowej, lepszej jakości obrazu.
- Inwestycje w nieruchomości – budowa nowych studiów telewizyjnych w Warszawie i Gdańsku.
- Rozpoczęcie użytkowania nowego studia telewizyjnego (jednego z największych w Europie) i kompleksu biurowego w Bielanach Wrocławskich. Poszerzy to znacznie możliwości produkcyjne spółek Grupy ATM i umożliwi realizację większej liczby programów.

#### **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	3,4776
• Kurs na ostatni dzień okresu	3,3542
• Kurs najniższy w okresie	3,3542
• Kurs najwyższy w okresie	3,6577

#### **XX. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

Grupa ATM realizuje przychody głównie ze sprzedaży produkcji filmowo-telewizyjnej. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności nie wyodrębnia się podziału na segmenty geograficzne. Nie dokonuje się również podziału na segmenty branżowe, ponieważ udział pozostałej działalności w przychodach jest nieistotny.

## **Komentarz do skróconego jednostkowego raportu kwartalnego za II kwartał 2008r.**

### **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 – 920 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 665 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 549 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 332 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 10 517 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 1 895 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 952 tys.
- rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 755 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego - 579 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 10 779 tys.