

# **Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV 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 – 621 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 607 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 2 052 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1 128 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 3 243 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 937 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 1 018 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1 548 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1 268 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 16 393 tys.

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

W czwartym kwartale 2008r. Grupa Kapitałowa ATM kontynuowała dotychczasową strategię rozbudowy swoich zdolności produkcyjnych. Rynek telewizyjny rozwija się bardzo dynamicznie, a postępujące zmiany technologiczne pociągają za sobą wzrost wymogów i oczekiwań zarówno wśród nadawców telewizyjnych, jak i odbiorców (lepsza jakość obrazu, innowacyjne formuły programowe, nowe kanały dystrybucji). W obliczu cyfryzacji mediów, która stworzyła praktyczne możliwości przesyłania obrazu w standardzie HD poprzez transmisję naziemną, treść i jakość oferty programowej przygotowywanej przez producentów telewizyjnych stanowi istotny czynnik świadczący o ich konkurencyjności. W związku z powyższym, Grupa ATM nieustannie dąży do poszerzania swojego zaplecza sprzętowego i produkcyjnego.

Dużym sukcesem czwartego kwartału 2008r. było podpisanie przez ATM Grupa S.A. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowy na dotację projektu „Kompleksowo wyposażone nowoczesne studio filmowo-telewizyjne do produkcji w technologii XDCAM - HD”. Wartość projektu ATM Grupy, który polega na wybudowaniu w Bielanach Wrocławskich studia telewizyjnego z zapleczem technicznym i biurowym oraz wyposażeniem go w sprzęt telewizyjny (między innymi w wóz realizacyjny, kamery XDCAM-HD i oświetlenie), wynosi 61,8 mln złotych. Dotacja PARP przyznana w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego – Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw stanowi

50% całej kwoty i opiewa na prawie 31 mln złotych. Zdecydowana większość projektu została zrealizowana. Pierwsze nagrania w nowym studio miały miejsce już w sierpniu ubiegłego roku, a rozpoczęcie użytkowania kompleksu biurowego w Bielanach Wrocławskich nastąpiło w listopadzie. Spółka dysponuje już także specjalistycznym wozem produkcyjnym pozwalającym na realizację programów w technologii wysokiej rozdzielczości High Definition. Wóz HD to inwestycja, która stwarza możliwości kreacji pionierskich produkcji telewizyjnych czy filmowych oraz doskonałej współpracy z nadawcami telewizyjnymi, a także umożliwia spółce samodzielne podejmowanie największych przedsięwzięć, takich jak: koncerty, transmisje imprez sportowych oraz inne wydarzenia plenerowe. Wzbogacenie bazy sprzętowej o wóz HD to wejście w etap, dzięki któremu ATM Grupa S.A. będzie w stanie realizować kolejne, innowacyjne projekty na najwyższym światowym poziomie. Nowy wóz, o wartości ok. 21 mln zł, trafił do spółki w połowie lutego br.

Dzięki dotacji ATM Grupa S.A. będzie mogła zwiększyć ilość środków przeznaczonych na kolejne inwestycje, a także na realizację następnych produkcji w jeszcze lepszej jakości, przy wykorzystaniu najnowszych technologii telewizyjnych. Kwota dotacji zostanie przekazana przez PARP pod warunkiem zakończenia i prawidłowego rozliczenia projektu, co prawdopodobnie nastąpi już w drugim kwartale 2009 roku.

Warto tu podkreślić, że Grupa Kapitałowa ATM jest jedynym polskim producentem telewizyjnym (nie będącym jednocześnie nadawcą programu telewizyjnego) dysponującym własnym, nowoczesnym i kompletnym zapleczem produkcyjnym. Fakt ten znacznie podnosi konkurencyjność Grupy Kapitałowej ATM wobec pozostałych spółek producenckich programów telewizyjnych w Polsce oraz ma znaczący wpływ na wielkość uzyskiwanych przychodów i pozycję spółki na rynku.

W zakresie produkcji telewizyjnych IV kwartał 2008r. upłynął przede wszystkim na kontynuacji znanych i lubianych przez widzów produkcji, takich jak: „Pierwsza Miłość”, „Świat według Kiepskich”, „Złotopolscy”, „Ranczo”, „Kłamczuch”. Z nowych dużych projektów, które zrealizowane zostały w analizowanym okresie wymienić należy program „Fabryka Gwiazd”, który emitowany był na antenie Telewizji Polsat od połowy września do grudnia 2008 (produkcja we współpracy ze spółką Endemol).

Najważniejsze wydarzenia IV kwartału 2008r. zostały ujęte poniżej w porządku chronologicznym:

1. Zawarcie 01.10.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację 24 odcinków serialu animowanego „Saloon Gier”.
2. Zawarcie 14.10.2008r. pomiędzy Studio A oraz Telewizją Polską S.A. umowy produkcyjnej na realizację czwartej serii serialu „Ranczo” ( 13-naście odcinków ).
3. Wzrost 03.11.2008r. ogólnej liczby głosów posiadanych przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. powyżej progu 10% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki ATM Grupa S.A.
4. Zawarcie 18.11.2008r. pomiędzy M.T.ART Sp. z o.o. oraz TVP S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych 56 odcinków serialu „Złotopolscy”.
5. Zarejestrowanie przez sąd w dniu 21.11.2008r. podniesienia kapitału zakładowego spółki zależnej ATM Investment Sp. z o.o. do kwoty 30 mln zł, co stanowi 60 tys. udziałów, które w całości należą do ATM Grupa S.A. i dają 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
6. Zawarcie 26.11.2008r. pomiędzy Studio A Sp. z o.o. oraz Polskie Media S.A. aneksu do umowy z dnia 25.09.2007r. na realizację kolejnych 6 odcinków programu „Happy Hour”.
7. Zawarcie 07.12.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków telenoweli „Pierwsza Miłość”.
8. Zawarcie 09.12.2008r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz TVP S.A. wysokobudżetowej umowy produkcyjnej na realizację 20 odcinków serialu „Tancerze”, opartego na hiszpańskiej licencji "Un Paso Adelante". Zdjęcia do filmu rozpoczęły się w lutym br. we Wrocławiu oraz w nowym studio spółki ATM Grupa w Bielanach Wrocławskich.
9. Podpisanie przez ATM Grupa S.A. w dniu 30.12.2008r. umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu inwestycyjnego z Sektorowego Programu Operacyjnego - Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw. Umowę podpisaną przez PARP Spółka odebrała 05.01.2009r. Wartość umowy, czyli kwota dotacji, którą spółka może otrzymać wynosi 30,9 mln zł, co stanowi 50% wartości całej inwestycji wynoszącej, bez kosztów niekwalifikowanych, 61,8 mln zł. Zdecydowana większość projektu została już zrealizowana.

Umowa jest, ze względu na wielkość przekraczającą 10% kapitałów własnych Emitenta, umową znaczącą, a także umową warunkową. Oznacza to, że spółka otrzyma dotację pod warunkiem zakończenia projektu i prawidłowego jego rozliczenia. Zgodnie z posiadaną wiedzą Zarząd przewiduje, że jeżeli rozliczenie zostanie pozytywnie zweryfikowane przez jednostkę kontrolującą to Spółka otrzyma środki w drugim kwartale 2009 r.

10. Zawarcie w okresie ostatnich dziewięciu miesięcy przez ATM Grupa S.A. oraz podmioty od niej zależne umów z TVP S.A., które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej, tzn. ich sumaryczna wartość wynosząca 35 396 tys. zł przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 09.12.2008r. na realizację pierwszej serii odcinków serialu „Tancerze”, której wartość wynosi 13 293 tys. zł.

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

Przychody ze sprzedaży za 4 kwartały 2008r. wyniosły w Grupie Kapitałowej ATM 114,5 mln zł, a wyniki na poszczególnych poziomach działalności ukształtowały się następująco : zysk ze sprzedaży 36,2 mln zł, zysk na działalności operacyjnej 19,9 mln zł, a zysk netto 20,5 mln zł.

W samym czwartym kwartale 2008r. spółki Grupy ATM osiągnęły przychód w wysokości 30,8 mln zł oraz wypracowały zyski : na sprzedaży 8,9 mln zł, na pozostałej działalności operacyjnej 3,4 mln zł oraz netto w wysokości 5,3 mln zł.

W porównaniu do analogicznych okresów roku poprzedniego Grupa ATM odnotowała w 2008r. niższe przychody i zyski. Rentowność na sprzedaży brutto utrzymała się na zbliżonym poziomie, spadły natomiast rentowności na działalności operacyjnej i netto.

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności Grupy przedstawia tabela.

**Tabela 1. Wybrane dane finansowe za 4 kwartały 2008 i 2007**

<b>OPIS</b>	<b>4 kwartały 2008</b> od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. <b>(tys. PLN)</b>	<b>4 kwartały 2007</b> od 01.01.2007r. do 31.12.2007r. <b>(tys. PLN)</b>
Przychody netto ze sprzedaży	114 494	117 191
Zmiana	-2,3%	
Zysk ze sprzedaży	36 173	39 334
Zmiana	-8,0%	
Marża	31,6%	33,6%
Zysk z działalności operacyjnej	19 933	27 943
Zmiana	-28,7%	
Marża	17,4%	23,8%
EBITDA	29 022	36 050
Zmiana	-19,5%	
Marża	25,3%	30,8%
Zysk netto	20 537	24 735
Zmiana	-17,0%	
Marża	17,9%	21,1%

Istotny wpływ na niższe przychody Grupy kapitałowej ATM w 2008r. w porównaniu do roku ubiegłego miały informacje o nadchodzącym spowolnieniu gospodarczym, szczególnie mocno odczuwalne w ostatnim kwartale. Wysoki poziom niepewności co do dalszego rozwoju sytuacji makroekonomicznej w kraju oraz możliwym zmniejszeniem się rynku reklamowego spowodował większą ostrożność ze strony emitentów przy zawieraniu nowych kontraktów. Telewizje, w związku z przewidywanym zmniejszeniem wpływów z reklam weryfikują budżety oraz dążą do zwiększania wartości sprzętowych aportów własnych w realizowanych produkcjach. Nadmierna asekuracyjność nadawców telewizyjnych spowodowała, że kilka dużych projektów planowanych na 2008 rok zostanie zrealizowanych w późniejszych terminach.

Pomimo niekorzystnej sytuacji rynkowej, duża elastyczność spółek Grupy ATM oraz szerokie możliwości realizacyjne, zaowocowały podpisaniem w grudniu ub. r. umowy produkcyjnej na nowy, wyskobudżetowy projekt - serial telewizyjny „Tancerze”, który wiosną emitowany będzie na antenie TVP 2. Zdjęcia do serialu powstają w większości w nowym studio w Bielanach Wrocławskich, gdzie wybudowana została scenografia, będąca jedną z największych w Polsce stworzonych specjalnie na potrzeby produkcji telewizyjnej.

Nieco niższa rentowność na sprzedaży w porównaniu do 2007r. to przede wszystkim efekt rozpoczęcia w 2008r. przez spółki Grupy Kapitałowej ATM realizacji kilku nowych wysokobudżetowych produkcji ( stanowiących około połowę z planowanych na ten rok), które w porównaniu do kontynuowanych projektów wykazują znacznie niższą rentowność z uwagi na wysokie koszty uruchomienia ( np. „Fabryka Gwiazd”, „Fort Boyard”, „Tancerze”, „Doręczyciel”). W przypadku ich kontynuacji kolejne serie odznaczać się będą wyższą rentownością.

Znacznie niższe przychody od zakładanych odnotowała spółka ATM Investment z uwagi na niezrealizowanie planowanej sprzedaży domków jednorodzinnych w Bielanach Wrocławskich, stanowiącej ostatni etap realizowanej przez spółkę inwestycji budowy osiedla mieszkalnego ( po jej zakończeniu spółka nie przewiduje kontynuacji tego typu działalności ). Przesunięcie terminów sprzedaży większości wybudowanych domów na 2009r. spowodowane jest ogólną sytuacją na rynku mieszkaniowym, który odnotowuje znacznie mniejszy popyt na mieszkania niż jeszcze rok wcześniej.

Istotny wpływ na wyniki Grupy ATM miały również poniesione przez spółki A2 Multimedia i Profilm Agencja Filmowa straty. Na 31.12.2008r. A2 Multimedia wykazywała stratę w wysokości 3,2 mln zł, z czego połowa obciążała wynik Grupy Kapitałowej ATM. W czwartym kwartale strata nowoutworzonej spółki wyniosła 0,5 mln zł. Specyfika działalności A2 Multimedia wiąże się z koniecznością poniesienia wysokich kosztów uruchomienia w początkowej fazie rozwoju spółki. Po dokładnym rozpoznaniu wszystkich możliwości i zagrożeń związanych z dalszą działalnością, pod koniec 2008r., po weryfikacji wcześniejszej strategii, został opracowany nowy, dostosowany do zmieniających się warunków rynkowych i zdobytych doświadczeń biznesplan spółki na najbliższy rok. Pomimo, iż przyjęty plan nie zakłada uzyskania dodatkowej rentowności w 2009r., to w ocenie udziałowców spółka A2 Multimedia jako „start-up” na ciągle rozwijającym się rynku jest w dalszym ciągu przedsięwzięciem, w które należy inwestować. Świadczy o tym chociażby ostatnia nagroda przyznana spółce A2 Multimedia za najlepszą stronę www w prestiżowym konkursie Webstarfestival. Strona internetowa „Klatki B” – miniseriale realizowanego przez A2 Multimedia i emitowanego w Internecie od czerwca 2008 na platformie www.tivi.pl – została doceniona przez użytkowników sieci i otrzymała nagrodę WebStar Internautów w kategorii Rozrywka. Wierzymy, że A2 Multimedia ma realną szansę osiągnięcia wiodącej pozycji na rynku jako wyspecjalizowanego podmiotu w produkcji i dystrybucji formatów dedykowanych do Internetu.

Wykazana przez Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. na 31.12.2008r. strata w wysokości 0,6 mln zł związana jest z dużym zaangażowaniem spółki w realizację wysokobudżetowej produkcji filmu fabularnego „Miasto z morza”, z której przychody z tytułu dystrybucji planowane są dopiero na III kwartał 2009r. Realizacja filmu w znaczącej części dotowana jest przez Państwowy Instytut Sztuki Filmowej, co stanowi dla spółki bardzo korzystne źródło finansowania. Przyznane przez Instytut środki pieniężne podlegają zwrotowi, ale wyłącznie w momencie uzyskania przez Profilm odpowiednio wysokich przychodów z eksploatacji filmu. Sytuacja ta zmniejsza ryzyko spółki związane z rynkowym niepowodzeniem przedsięwzięcia oraz pozwala jej na realizację niszowych, niekomercyjnych produkcji.

W bieżącym roku, z uwagi na rozpoczęcie kilku znaczących projektów, Profilm AF Sp. z o.o. powinna odnotować znaczący wzrost przychodów w porównaniu do 2008r.

Wyższe koszty zarządu, zarówno w czwartym kwartale, jak i w całym 2008r. w porównaniu do analogicznych okresów roku 2007 związane są z intensywnym rozwojem Grupy ATM.

Na ich wzrost składają się przede wszystkim takie czynniki jak: wejście nowych podmiotów w struktury Grupy, utworzenie pod koniec 2007r. biura spółki ATM Grupa S.A. w Warszawie, duża aktywność Działu Zagranicznego na targach telewizyjnych. Wzrosły także koszty związane z zakupem usług obcych, a także wzrost kosztów podróży służbowych i delegacji, co związane jest m.in. z rozrostem terytorialnym Grupy – spółki w Sopocie, Warszawie.

Grupa ATM w 2008r. konsekwentnie rozbudowywała także zainicjowany w 2007r. projekt tworzenia własnej biblioteki programowej – bazy scenariuszy, stanowiącej gotowe zaplecze do realizacji nowych produkcji, w przypadku zainteresowania nimi nadawców telewizyjnych. Projekt w początkowej fazie realizacji pociąga za sobą spore koszty, które nie mają jeszcze odzwierciedlenia w przychodach. W ostatnich miesiącach udało nam się jednak zainteresować kilkoma scenariuszami emitentów, w związku z czym liczymy na uruchomienie tych produkcji jeszcze w tym roku.

Rok 2008r. to dla ATM Grupa S.A. przede wszystkim okres wzmożonych inwestycji. Rozwijanie istniejących przedsięwzięć miało na celu minimalizację wpływu spowolnienia gospodarczego na rentowność Grupy, pozwoliło również na realizację założonej strategii polegającej na poprawie jakości oferowanych produktów ( przede wszystkim poprzez wprowadzenie na szeroką skalę technologii HD ). Dysponowanie najnowszym sprzętem telewizyjnym oraz nowoczesnym studio zwiększa konkurencyjność Grupy ATM i pozwala na realizację dużych i wymagających przedsięwzięć.

### **Najważniejsze czynniki mające wpływ na przychody w IV kwartale 2008**

Największy udział w przychodach czwartego kwartału miały produkowane przez spółki Grupy ATM seriale ( „Pierwsza Miłość”, „Złotopolscy”, „Ranczo” ) oraz programy rozrywkowe ( „Fabryka Gwiazd”, „Kłamczuch”, „Happy Hour”, „Orzeł czy reszta” ).

„Pierwsza Miłość” to serial produkowany przez ATM Grupa S.A. od 2004r. Pomimo znacznej konkurencji w swoim czasie antenowym, telenowela cieszy się stałym zainteresowaniem widzów i jest jednym z trzech najlepiej oglądanych programów Telewizji Polsat utrzymując udziały w rynku na poziomie 7 punktów procentowych powyżej średniego udziału w rynku nadawcy.

Ogromną popularnością wśród polskich widzów cieszy się serial „Ranczo”, który w lutym bieżącego roku został zwycięzcą Telekamery w kategorii „serial komediowy”. Produkcja pokonała konkurentów (m.in. serial „Niania” i „39 i pół” ) w rywalizacji o tytuł najlepszego serialu komediowego uzyskując ponad 116 tys. głosów widzów. Serial realizowany przez Studio A gości na antenie TVP1 od 2005 roku, a od 01.03.2009r. widzowie mogą oglądać co niedzielę nowe odcinki z czwartej serii. Serial „Ranczo” otrzymał również nagrodę specjalną - Super Telekamerę, którą przyznano w ramach konkursu dopiero po raz drugi. Jej zdobywca został wybrany za pomocą SMS-ów spośród wszystkich laureatów.

O wielkiej popularności serialu świadczyć może również fakt, że nawet powtórkowe emisje „Rancza” były w ostatnim kwartale najlepiej oglądalnym serialem w Polsce z udziałem w rynku powyżej 40%.

„Złotopolscy” to serial realizowany przez spółkę M.T.ART. dla telewizyjnej dwójki już od ponad 10 lat, w dniu 21 grudnia 2008r. wyemitowany został 1000 odcinek serialu. Pomimo długiego okresu emisji telenowela w dalszym ciągu cieszy się dużą popularnością, w związku z czym spółka M.T.ART Sp. z o.o. otrzymuje kolejne zlecenia na realizację nowych odcinków.

Na przychody IV kwartału 2008r. istotny wpływ miała również realizacja w koprodukcji ze spółką Endemol programu rozrywkowego „Fabryka Gwiazd”. To popularne za granicą show nie odniosło jednak w Polsce spodziewanego sukcesu, nie przewidujemy zatem kontynuacji programu w bieżącym roku.

W grudniu 2008r. ATM Grupa S.A. zrealizowała także drugą serię teleturnieju „Kłamczuch” dla Polskie Media S.A., opartego na popularnej licencji „Dirty Rotten Cheater”. Teleturniej ten zyskał już stałe grono widzów, dlatego też przygotowujemy się do realizacji kolejnych serii programu.

W przychodach IV kwartału znaczącymi pozycjami są również przychody uzyskane z produkcji „Orzeł czy reszta” oraz „Happy Hour”, realizowanych przez Studio A.

W czwartym kwartale pojawiły się również pierwsze przychody z produkcji dwudziestoodcinkowego serialu „Tancerze”, który w kwietniu pojawi się na antenie TVP 2. „Tancerze” to polska wersja hiszpańskiego serialu „Un Paso Adelante”, do którego licencja sprzedana została już do ponad 20 krajów z całego świata (m. in. do Francji, Brazylii, Włoch, Szwajcarii). Reżyserem serialu jest Bruce Parramore, natomiast za adaptację formatu odpowiedzialna jest Renata Frydrych. ATM Grupa S.A. realizuje zdjęcia do serialu w nowo wybudowanym studio w Bielanach Wrocławskich, a zdjęcia plenerowe odbywają się we Wrocławiu. Jesteśmy głęboko przekonani, że „Tancerze” zostaną tak samo entuzjastycznie przyjęte jak w innych krajach, w których serial był dotychczas emitowany. Zdecydowana większość przychodów z realizacji serialu przypadnie w bieżącym roku.

ATM Grupa S.A. ma zagwarantowane z właścicielem formatu prawo do nabycia licencji na kolejne 100 odcinków serialu. Jeśli „Tancerze” osiągną przewidywane, dobre wyniki oglądalności, zakładamy, że jeszcze w tym roku rozpoczniemy realizację drugiej serii.

#### **V. Objasnienia 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**

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

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

W analizowanym okresie nastąpiło zmniejszenie zobowiązań warunkowych z 2 819 tys. zł na koniec ostatniego roku obrotowego, do 2 074 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**

W raporcie bieżącym z dnia 3 listopada 2008 r. Zarząd ATM Grupa SA poinformował, że dnia 3 listopada 2008r. otrzymał informację o przekroczeniu progu 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ATM Grupa SA przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przed zmianą udziału fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadały łącznie 10.329.093 szt. akcji spółki, co stanowiło 12,01% kapitału zakładowego spółki oraz 10.329.093 głosów, co stanowiło 9,48% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień sporządzenia zawiadomienia tj. na 3 listopada 2008 r. fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadają łącznie 10.914.093 szt. akcji, co stanowi 12,69% kapitału zakładowego spółki oraz 10.914.093 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 10,01% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadczyło, że inwestycje w akcje spółki służą realizacji celów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., tj. wzrostu wartości aktywów funduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.

Na koniec okresu sprawozdawczego, według posiadanych przez spółkę informacji, akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji byli:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Procent kapitału</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Procent głosów</b>
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.	10.914.093	12,69%	10.914.093	10,01%

### **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:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Podmiot</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Procent kapitału</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Procent głosów</b>
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 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 czwartym kwartale 2008r. ATM Grupa S.A. udzieliła podmiotom powiązanym pożyczek na cele związane z prowadzoną przez spółki działalnością :

- W dniu 24.10.2008r. ATM Grupa S.A. udzieliła spółce M.T.ART Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 500.000,00 zł, z terminem spłaty określonym na dzień 31.12.2008r. Pożyczka została spłacona.
- W dniu 14.11.2008r. ATM Grupa S.A. udzieliła spółce M.T.ART Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 500.000,00 zł, z terminem spłaty określonym na dzień 31.12.2008r. Pożyczka została spłacona.
- W dniu 16.12.2008r. ATM Grupa S.A. udzieliła spółce A2 Multimedia Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 300.000,00 zł, z terminem spłaty określonym na dzień 31.01.2009r. Pożyczka została spłacona.

W ciągu ostatnich trzech miesięcy zakończonych 31.12.2008r. ATM Grupa S.A. nie zawarła żadnych nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyła równowartość 500tys. Euro.

**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.**

- Rozwój sytuacji na rynku reklamy telewizyjnej
- Dalsza dywersyfikacja przychodów.
- Uruchomienie nowych projektów produkcyjnych.
- Udział w kwietniu w targach telewizyjnych w Cannes
- Wykorzystanie efektów synergii pomiędzy dotychczasowymi podmiotami grupy a nowymi spółkami w celu maksymalizacji dynamiki rozwoju całej grupy.
- Utrzymanie wysokiej oglądalności realizowanych produkcji.
- Inwestycje w nowoczesne technologie oraz nieruchomości – planowana jest rozbudowa i modernizacja pierwszego studia ATM w Bielanych Wrocławskich oraz budowa łącznika pomiędzy starym i nowym kompleksem studyjno – biurowym.

### **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        | 3,5321 |
| • Kurs na ostatni dzień okresu | 4,1724 |
| • Kurs najniższy w okresie     | 3,2026 |
| • Kurs najwyższy w okresie     | 4,1848 |

### **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 IV 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 – 302 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 570 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 258 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 206 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 3 221 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 643 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 959 tys.
- rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 879 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 342 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 10 778 tys.