

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2009 r.

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, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 273 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 879 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 897 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 601 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 10 384 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 1 044 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 746 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 907 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 717 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 14 581 tys.

W analizowanym okresie nie dokonano istotnych odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

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

Trzeci kwartał 2009r. zaowocował pojawieniem się w ofercie programowej spółek Grupy Kapitałowej ATM nowych produkcji, takich jak: serial „Siostry”, film fabularny „Milion dolarów”, program rozrywkowy „Wysportowani”. Poza nowościami, ATM Grupa i jej spółki zależne, kontynuowały w ostatnich trzech miesiącach realizację swoich sztandarowych produkcji, takich jak: „Pierwsza Miłość”, „Złotopolscy”, „Tancerze”, „Ojciec Mateusz”.

W analizowanym okresie większość z produkowanych przez nas programów odnotowała bardzo dobre wyniki oglądalności w swoich pasmach. Jest to wynikiem dużej dbałości naszych spółek o wysoką jakość oferowanych nadawcom programów oraz bieżącej analizy potrzeb widzów i pojawiających się trendów w branży telewizyjnej. Nasze starania, by realizowane przez nas produkcje zaspokajały w jak największym stopniu gusta widzów dotyczą nie tylko nowych projektów, którymi chcemy zainteresować nadawców, ale także tych programów, które obecne są na antenie od dłuższego czasu. W ostatnich miesiącach ATM Grupa S.A. poniosła znaczące nakłady na odświeżenie formuły telenoweli „Pierwsza Miłość”. Ponadto z powodu niezadowolającej oglądalności serialu „Tancerze”, emitowanego wiosną na antenie TVP2, zdecydowaliśmy się również na wprowadzenie znaczących zmian w tej produkcji. W celu podniesienia atrakcyjności w/w programów zostały zmienione czołówki

seriali, oprawa muzyczna, do stałej obsady zaangażowano nowych, znanych aktorów, dokonano również częściowych zmian w ekipach realizatorskich.

Rozpoczęcie w trzecim kwartale nowych produkcji, jak i kontynuacja większości naszych dotychczasowych programów nie przekładają się na wzrost przychodów w analizowanym okresie. Z uwagi na trwającą obecnie dekoniunkturę na rynku reklamy pozyskujemy mniej zamówień od stacji telewizyjnych niż w ubiegłych latach. Według danych domu mediowego Starlink wartość rynku reklamowego w okresie od stycznia do września br. spadła w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 12%. Telewizje, w ramach oszczędności, dokonują zamówień mniejszych pakietów, renegocjują nie tylko ceny, ale również warunki płatności, przekładają na późniejsze terminy produkcje, które często były już w stadium przygotowawczym. Niekorzystna tendencja na rynku reklamy i związane z tym ograniczenia budżetowe stacji telewizyjnych przełożyły się na spadek naszych cen o ok. 15-20%. Pogorszenie sytuacji finansowej naszych odbiorców w istotny sposób wpłynęło na znacznie słabsze wyniki Grupy Kapitałowej ATM w odniesieniu do porównywalnego okresu roku ubiegłego. Uruchomione w trzecim kwartale nowe produkcje przyniosą widoczne efekty finansowe dopiero w późniejszych okresach sprawozdawczych.

Z drugiej strony trwająca obecnie stagnacja gospodarcza stwarza nam nowe możliwości rozwoju dzięki korzystnym warunkom do realizacji naszej długofalowej strategii, polegającej na konsolidacji rynku producentów telewizyjnych, głównie poprzez przejęcia nowych podmiotów. Czas kryzysu, szczególnie dotkliwie odczuwalnego w branży medialnej, jest dla takich podmiotów jak ATM Grupa, o ugruntowanej pozycji w branży i wysokich zasobach posiadanych środków pieniężnych, szansą na atrakcyjne finansowo transakcje.

Pomimo trwającego kryzysu, nie zrezygnowaliśmy z kontynuacji wybranych inwestycji, z uwagi na ich duże znaczenie dla dalszego rozwoju naszej Grupy. Za priorytetowe uważamy obecnie inwestycję prowadzoną w Warszawie, na potrzeby której powołaliśmy w połowie maja br. spółkę celową ATM Studio. Spółka ta prowadzi budowę kompleksu nowoczesnych studiów telewizyjnych, których wynajem stanowić będzie podstawowe źródło jej przychodów. Obecnie dysponujemy nowoczesnymi powierzchniami studyjnymi jedynie na terenie Bielan Wrocławskich, z uwagi jednak na duże znaczenie Warszawy w branży telewizyjno-filmowej oraz niedostateczne zasoby takich obiektów w stolicy, inwestycja ta znacząco umocni naszą pozycję w branży. Oczekujemy, że planowany okres zakończenia inwestycji zbiegnie się w czasie z ożywieniem gospodarczym i ponownym wzrostem rynku producenckiego, co skutkować będzie wysokim zapotrzebowaniem na nowoczesne hale studyjne.

Istotne wydarzenia III kwartału 2009 r., zostały ujęte poniżej w porządku chronologicznym:

1. Zawarcie 07.07.2009r. pomiędzy Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. a Telewizją Polską S.A. umowy na realizację nowego, trzynastoodcinkowego serialu „Siostry”.
2. Zawarcie 29.07.2009r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację 15 odcinków serialu „Świat według Kiepskich”.
3. Zawarcie 28.08.2009r. pomiędzy Baltmedia Sp. z o.o. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację czterdziestu odcinków audycji telewizyjnej „Wysportowani”.
4. Zorganizowanie 10.09.2009r. przez spółkę Profilm Agencja Filmowa XV Spotkania Medialnego NIPTTEL, na którym wyróżniono najwybitniejsze przedsięwzięcia medialne w Polsce i ich twórców.
5. Zawarcie przez ATM Grupa S.A. oraz podmioty od niej zależne z Telewizją Polsat S.A. umów, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej, tzn. ich sumaryczna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Przekroczenie w/w progu miało miejsce w lipcu b.r., na co składa się wartość umów zawieranych z Telewizją Polsat w okresie ostatnich jedenastu miesięcy, która wyniosła 28 379,9 tys. zł. Wszystkie umowy zawarte z Telewizją Polsat dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 30.06.2009r. na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli „Pierwsza Miłość”. Wartość tej umowy wynosi 8 283,6 tys. zł. Informacja o umowie znaczącej z Telewizją Polsat została opublikowana w raporcie bieżącym nr 13/2009 z 22.07.2009r.
6. Kontynuacja emisji serialu „Tancerze” jesiennej ramówce TVP2 – sukcesywny wzrost oglądalności kolejnych odcinków.
7. Rozpoczęcie zdjęć przez spółkę Profilm Agencja Filmowa do nowego filmu fabularnego „Milion dolarów” w reżyserii Janusza Kondratiuka, na który uzyskano wsparcie Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej w wysokości 2 mln. zł.

8. Premiera filmu „Miasto z morza” inaugurująca rozpoczęcie 34.Festiwalu Polskich Filmów Fabularnych. Producentem filmu oraz powstałego na jego bazie mini-serialu jest nasza spółka zależna – Profilm Agencja Filmowa.

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

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności Grupy przedstawia tabela.

Tabela 1. Wybrane dane finansowe za 3 kwartały 2009 i 2008

OPIS	3 kwartały 2009 od 01.01.2009r. do 30.09.2009r. (tys. PLN)	3 kwartały 2008 od 01.01.2008r. do 30.09.2008r. (tys. PLN)
Przychody netto ze sprzedaży	73 151	83 653
Zysk ze sprzedaży	10 278	27 202
Marża	14,1%	32,5%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	- 571	16 474
Marża	-0,8%	19,7%
EBITDA	9 543	22 960
Marża	13,0%	27,4%
Zysk netto	90	15 198
Marża	0,1%	18,2%

Grupa Kapitałowa ATM Grupa S.A. osiągnęła za 3 kwartały 2009r. przychody w wysokości 73 151 tys. zł, co w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego stanowi spadek o 12,6%. Sytuacja ta związana jest z trwającą dekonjunkcją na rynku reklamy. Nadawcy telewizyjni, w wyniku malejących wpływów, ograniczają wydatki na zakup nowych produkcji oraz zamawiają krótsze serie cyklicznych programów.

Oprócz mniejszej skali zamówień, telewizje dokonują istotnych cięć w budżetach przeznaczanych na zakup programów od zewnętrznych producentów, co przełożyło się na znaczący spadek naszych marż. Niższe marże w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego związane są ponadto ze wzrostem kosztów stałych Grupy ATM w 2009r. Wzrost ten wynika przede wszystkim z zakończeniem na początku tego roku wysokowartościowych inwestycji, takich jak: budowa nowego studia telewizyjnego w Bielanach Wrocławskich, zakup wozu transmisyjnego HD oraz profesjonalnego sprzętu, w tym kamer, oświetlenia czy projektorów wykorzystywanych przy realizacji produkcji telewizyjnych. Wartość rozpoczętych w zeszłym roku i zakończonych na początku bieżącego roku inwestycji wyniosła ponad 70 mln zł. Przyjęcie do użytkowania nowych środków trwałych spowodowało znaczące zwiększenie kosztów amortyzacji. W porównaniu do 3 kwartałów 2008r. wzrosły one w Grupie ATM o 55,9 % (z 6.486 tys. zł na 30.09.2008r. do 10.114 tys. zł na 30.09.2009r.). Rozpoczęcie użytkowania nowego budynku pociągnęło za sobą również wzrost kosztów eksploatacyjnych, wynagrodzeń oraz usług obcych (ochroniarskich, porządkowych) zapewniających właściwą obsługę kompleksu. Spadek zamówień na nowe programy, wywołany aktualną sytuacją makroekonomiczną sprawia, że spółki Grupy Kapitałowej ATM nie wykorzystują obecnie w pełni swojego potencjału produkcyjnego, jakim dysponują.

W połowie roku spółki Grupy Kapitałowej ATM wdrożyły program optymalizacji kosztów. Wprowadzono m.in. ograniczenia w zakresie korzystania z usług zewnętrznych, obniżono limity wydatków dla większości grup kosztowych funkcjonujących w naszej Grupie, wstrzymano proces rekrutacji nowych pracowników. Działania te dotyczą przede wszystkim kosztów pośrednioprodukcyjnych i kosztów zarządu.

Jednym z istotniejszych efektów przyjętego planu optymalizacji kosztów są decyzje o dwóch połączeniach: spółki ATM Grupa S.A. ze spółką ATM Investment Sp. z o.o. oraz spółki Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. ze spółką Agencja Usług Telewizyjnych.

Połączenie spółek umożliwi osiągnięcie rozmaitych korzyści ekonomicznych, wśród których za najważniejsze należy uznać:

- obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej (m.in. poprzez likwidację części stanowisk; koncentrację kapitału, która pozwoli na pełniejsze wykorzystanie posiadanych zasobów i obniżenie kosztów administracyjnych; zmniejszenie kosztów związanych z konsolidacją sprawozdań finansowych);
- uporządkowanie organizacyjne, administracyjne i prawne Grupy Kapitałowej;
- wzrost efektywności w zarządzaniu działalnością Grupy Kapitałowej.

W zakresie produkcji telewizyjnych koszty ponoszone są tylko w okresie realizacji programu, których wielkość determinuje budżet produkcyjny. Obecnie, z uwagi na nowe uwarunkowania rynkowe, w których dominują projekty nisko- oraz średnio-budżetowe, podejmujemy się realizacji produkcji na nowych warunkach, kosztem tymczasowego obniżenia naszych marż, jak i sami proponujemy nadawcom nowe, tanie projekty. Wykazywana przez spółki Grupy Kapitałowej ATM duża elastyczność pozwala na kontynuację większości naszych dotychczasowych produkcji, a także na realizację długofalowej strategii utrzymania znaczącego udziału w ramówkach stacji telewizyjnych, pomimo iż może się to wiązać z obniżeniem wyników w bieżących okresach.

Grupa Kapitałowa ATM, pomimo słabych wyników za 3 kwartały 2009r. jak i w samym trzecim kwartale, jest w dobrej kondycji finansowej - nie posiadamy zadłużenia, dysponujemy dużą ilością środków własnych. W naszej ocenie obecna, niekorzystna sytuacja w branży telewizyjnej jest przejściowa, i poprawi się wraz z oczekiwanym ożywieniem gospodarczym w kraju.

Ponadto należy pamiętać o zachodzących zmianach w branży, takich jak cyfryzacja nadawania kanałów telewizyjnych, telewizja mobilna oraz telewizja internetowa. Ich następstwem będzie wzrost zapotrzebowania na kontent wizyjny, w związku z czym pojawią się nowi odbiorcy, nowe kanały tematyczne, jak i nowe sposoby przekazywania treści medialnych. Spółki Grupy Kapitałowej ATM dostosowują się do tych zmian: inwestujemy w wysokiej klasy sprzęt telewizyjny (obecnie praktycznie wszystkie nasze produkcje realizujemy w technologii HD) a także jesteśmy aktywnymi uczestnikami rynku internetowego.

Opis struktury skonsolidowanych przychodów w III kwartale 2009r.

W trzecim kwartale br. najwyższe przychody przyniosła Grupie Kapitałowej ATM produkcja telenowel i seriali. Duże zapotrzebowanie na gatunki fabularne jest obecnie charakterystyczne dla całego rynku, nie tylko w Polsce, co stanowi wyznacznik dla kierunku rozwoju naszego biznesu w najbliższych okresach. Spółki Grupy Kapitałowej ATM posiadają duże doświadczenie w realizacji tych formatów, czego potwierdzeniem są liczne nagrody przyznawane naszym serialom w rozmaitych konkursach oraz dobre wyniki oglądalności.

Na przychody III kwartału największy wpływ miały następujące produkcje : „Pierwsza Miłość”, „Złotopolscy”, „Ojciec Mateusz”, „Siostry”, „Miasto z morza” oraz „Tancerze”.

„Pierwsza Miłość” to obecnie jedna z czołowych polskich telenowel, realizowana przez ATM Grupa już od ponad 5 lat. Na początku grudnia na antenie Telewizji Polsat zostanie wyemitowany tysięczny odcinek tego popularnego serialu.

„Złotopolscy” to z kolei jedna z najdłuższej wyświetlanych polskich telenowel, obecna na antenie TVP 2 od 1997r. W sierpniu rozpoczęły się zdjęcia do kolejnych, nowych odcinków „Złotopolskich”. Producentem serialu jest warszawska spółka zależna M.T.Art Sp. z o.o.

„Siostry” to nowa produkcja spółki Profilm Agencja Filmowa, do której zdjęcia rozpoczęły się w trzecim kwartale br. Od 17 października serial emitowany jest na antenie TVP 1. Według danych AGB Nielsen Media Research premiera „Sióstr” przyciągnęła przed ekrany telewizorów 3,8 mln widzów, zapewniając

stacji oglądalność na poziomie 34%, a tym samym pierwsze miejsce w popołudniowym sobotnim paśmie. Wierzymy, że tak dobre wyniki oglądalności zadecydują o zamówieniach przez nadawcę kolejnych serii serialu.

Od początku września na antenie TVP 1 emitowane są nowe odcinki „Ojca Mateusza”, którego producentem jest spółka Baltmedia. Serial odnotowuje bardzo dobre wyniki oglądalności, z widoczną tendencją wzrostową. Pierwsze odcinki drugiej serii „Ojca Mateusza” oglądało ponad 4 miliony widzów, od drugiego tygodnia października oglądalność wzrosła do ponad 5 mln, a odcinki z 25.10 i 08.11 br. obejrzało ponad 6 mln ludzi.- tym samym serial wyprzedził pod względem oglądalności nawet „Teleexpress”.

Z końcem września zakończyły się natomiast zdjęcia do pierwszej dwudziestoodcinkowej części serialu „Tancerze”, produkowanego przez ATM Grupa S.A. na podstawie hiszpańskiej licencji „Un paso adelante”. Jest to pierwszy polski serial taneczno-muzyczny, który stopniowo zdobywa coraz większe rzesze sympatyków. Odcinek serialu z 15.10.br. obejrzało ponad 2,1 mln widzów, co według danych AGB Nielsen Media Research dało naszej produkcji pierwsze miejsce w paśmie spośród wszystkich emitowanych w tym czasie programów telewizyjnych. Zmiana godziny emisji, nowy reżyser i odświeżona formuła serialu pozwoliły na zwiększenie wyników oglądalności „Tancerzy” i pozyskanie nowych zwolenników serialu. „Tancerze” to jedna z najdroższych produkcji spółki ATM Grupa S.A., o bardzo wysokich kosztach uruchomienia. Na potrzeby serialu powstała w Bielanach Wrocławskich dwukondygnacyjna scenografia, będąca jedną z największych w Polsce stworzonych na potrzeby produkcji telewizyjnej. Obecnie jesteśmy na etapie rozmów z nadawcą dotyczących dalszej kontynuacji serialu.

Bardzo dobre wyniki oglądalności naszych produkcji utwierdzają nas w przekonaniu, że będą długo obecne na antenie emitujących je stacji telewizyjnych.

W trzecim kwartale zakończyły się również zdjęcia do filmu fabularnego „Miasto z morza”, którego producentem jest spółka Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. Współproducentem filmu jest Telewizja Polska SA. Na realizację uzyskano dofinansowanie od Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej, wsparcia finansowego udzieliło również Miasto Gdynia. Oprócz kinowej wersji „Miasta z morza” zrealizowano czteroodcinkowy serial telewizyjny. Premiera telewizyjna planowana jest na pierwszy kwartał 2010 roku w TVP1. Profilm Agencja Filmowa realizuje coraz większą liczbę projektów z udziałem PISF-u, a także dotowanych z innych źródeł, co sprawia, że spółka zaczyna specjalizować się w tego rodzaju produkcjach, dzięki czemu może realizować także bardzo niszowe projekty.

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

W dniu 15 czerwca 2009 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ATM Grupy zdecydowało o wypłacie dywidendy w wysokości 0,16 zł na jedną akcję (wobec planowanych 0,12 zł). Łączna wartość dywidendy do podziału wyniosła 13 760 000,00 zł, co stanowi 95% zysku jednostkowego za 2008 rok.

Dzień dywidendy ustalono na 29 czerwca, natomiast dzień wypłaty miał miejsce 14 lipca 2009 roku. W podziale zysku udział wzięło 86.000.000 akcji serii A, B, C i D.

VIII. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

1. Plany dwóch połączeń w ramach Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A.

W dniu 30 października 2009 roku zarządy: ATM Grupa S.A. (Spółka Przejmująca) oraz spółki w 100 % zależnej od Emitenta: ATM-Investment Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana), podjęły uchwały akceptujące plan połączenia tych spółek.

Informacja ta, wraz z przyjętym przez Zarządy spółek planem połączenia oraz stanowiskiem zarządu ATM Grupa S.A. odnośnie planowanego połączenia opublikowane zostały w raporcie bieżącym nr 14/2009 z dnia 31.10.2009r.

W tym samym dniu plan połączenia przyjęły również zarządy spółek: Profilm Agencja Filmowa Sp. o.o. (Spółka Przejmująca) oraz spółka w 100% zależna od Profilm - Agencja Usług Telewizyjnych Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana).

Planowany sposób połączenia w obu przypadkach to połączenie przez przejęcie, które następuje w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki zależnej (Spółka Przejmowana) na Spółkę Przejmującą. Połączenia stosownie do postanowień art. 515 Kodeksu spółek handlowych, zostaną dokonane bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w związku z faktem, iż posiada ona 100% udziałów Spółki Przejmowanej.

Planowane połączenia stanowią element strategii grupy kapitałowej Emitenta, przewidującej wdrożenie działań zmierzających do obniżenia kosztów na poziomie skonsolidowanym. Ponadto połączenia doprowadzą do uproszczenia struktury grupy kapitałowej Emitenta.

2. Założenie nowej spółki

W dniu 10.11.2009r. podpisano akt założycielski nowej spółki – ATM FX Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której 75% udziałów objęła spółka ATM Grupa S.A. Pozostałe 25% udziałów objęły cztery osoby fizyczne. Nowa spółka zajmować się będzie tworzeniem efektów specjalnych do produkcji telewizyjnych i filmów fabularnych, co poszerzy wewnętrzne możliwości realizacyjne naszej Grupy Kapitałowej jak również zwiększy zakres usług postprodukcyjnych oferowanych producentom zewnętrznym.

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 III kwartale br. nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ATM.

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

Nazwa Spółki	Siedziba	Procent posiadanych udziałów	Metoda konsolidacji
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
Baltmedia Sp. z o.o	Warszawa	100%	Konsolidacja metodą pełną
ATM Studio Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Konsolidacja metodą pełną

Do dnia przekazania raportu za III kwartał do publicznej wiadomości, tj. 16.11.2009r., struktura Grupy Kapitałowej ATM uległa zmianie w wyniku założenia nowej spółki ATM FX Sp. z o.o., co zostało opisane w punkcie VIII.

Nazwa Spółki	Siedziba	Procent posiadanych udziałów	Metoda konsolidacji
ATM-Investment Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100 %	Konsolidacja metodą pełną – planowane połączenie ze spółką ATM Grupa S.A.
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) – planowane połączenie ze spółką Profilm
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
Baltmedia Sp. z o.o	Warszawa	100%	Konsolidacja metodą pełną
ATM Studio Sp. z o.o.	Warszawa	100%	Konsolidacja metodą pełną
ATM FX Sp. z o.o.	Warszawa	75%	Konsolidacja metodą pełną

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

Stan zobowiązań warunkowych na koniec bieżącego okresu wynosił 2000 tys. zł. Zobowiązania warunkowe na koniec poprzedniego roku obrotowego wyniosły 2074 tys. zł.

XI. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników

zaprezentowanych w raporcie półrocznym 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

Nie wystąpiły zmiany od daty przekazania ostatniego raportu okresowego.

Na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. 16.11.2009r., według posiadanych przez spółkę informacji, akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji byli:

Akcyonariusz	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.	10.887.761	12,66%	10.887.761	9,989%

XIII. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do ich (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 przekazania raportu kwartalnego, tj. 16.11.2009r., stan posiadania akcji przez członków władz ATM Grupa S.A. był następujący:

Akcyonariusz	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 postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej w kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta.

XV. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej przez podmioty Grupy.

W ramach Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. występują przede wszystkim następujące transakcje :

- świadczenie usług pomocniczych na potrzeby produkcji telewizyjnej (wynajem profesjonalnego sprzętu telewizyjnego, usługi montażowe);
- wynajem studiów telewizyjnych, pomieszczeń biurowych, magazynów;
- świadczenie usług typu : informatyczne, transportowe;
- dzierżawa gruntów;
- udzielanie i spłata pożyczek oraz koszty / przychody związane z obsługą tych pożyczek;
- wypłaty dywidendy.

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.

Obniżenie tempa wzrostu PKB skutkuje ograniczeniem budżetów reklamowych największych reklamodawców. W efekcie powoduje to spadek wykorzystania czasu reklamowego u nadawców (mniejsza liczba reklam) oraz spadek cen za wykorzystanie czasu reklamowego (większe upusty).

Sytuacja dekonunktury na rynku reklamy telewizyjnej może przekładać się na zmniejszenie budżetów nadawców przeznaczonych na zewnętrzną produkcję telewizyjną, co wywołuje presję na spadek cen uzyskiwanych przez producentów telewizyjnych za swoje programy.

Z opisaną powyżej sytuacją mamy aktualnie do czynienia, co wpłynęło na zahamowanie wzrostu przychodów naszej Grupy Kapitałowej i ograniczenie poziomu osiągniętej marży na realizowanej produkcji telewizyjnej.

W chwili obecnej nie jesteśmy w stanie przewidzieć, jak długo utrzyma się niekorzystna tendencja na rynku reklamy telewizyjnej ani jakie kroki – w przypadku dalszego spadku wpływów reklamowych – podejmą nadawcy w zakresie pozyskiwania atrakcyjnych treści programowych.

W związku z powyższym nie jesteśmy również w stanie dokładnie oszacować naszych przyszłych przychodów ze sprzedaży produkcji telewizyjnych ani poziomu naszych marż.

- **Uruchomienie nowych projektów produkcyjnych.**

Spółki Grupy Kapitałowej ATM są w trakcie rozmów z nadawcami telewizyjnymi w związku z planowanym rozpoczęciem kilku nowych projektów. Liczymy, że umowy zostaną podpisane jeszcze w czwartym kwartale br., bądź na początku pierwszego kwartału przyszłego roku. Zawarcie kontraktów dotyczących realizacji nowych produkcji może mieć istotny wpływ na wyniki naszej Grupy w najbliższych okresach,

- **Udział w międzynarodowych targach telewizyjnych MIPCOM w Cannes**

Targi telewizyjne w Cannes stanowią jedno z najważniejszych wydarzeń w branży medialnej. W każdej edycji targów MIPCOM bierze udział kilka tysięcy firm – targi te są globalnym miejscem spotkań przedstawicieli stacji telewizyjnych, dystrybutorów i producentów, a także agencji reklamowych, portali internetowych i operatorów telefonii komórkowej oraz wielu innych firm związanych z branżą. ATM Grupa S.A. uczestniczy na targach w Cannes od kwietnia 2002 roku, a od października 2004r. wystawia się wspólnie ze stowarzyszeniem Sparks Network, którego jest współzałożycielem. Udział w tegorocznych targach MIPCOM może zaowocować nawiązaniem nowych kontaktów i atrakcyjnymi kontraktami. Obecnie trwają zaawansowane rozmowy z kilkoma zagranicznymi firmami zainteresowanymi nabyciem naszych formatów.

- **Utrzymanie wysokiej oglądalności realizowanych produkcji.**

Dobra oglądalność naszych programów jest dla nas najlepszym gwarantem zamówień przez nadawcę kolejnych serii odcinków. Oglądalność programów uzależniona jest jednak od wielu czynników, przede wszystkim od zmieniających się gustów i preferencji widzów oraz oferty konkurencji na pozostałych kanałach w tym samym paśmie. Spółki Grupy Kapitałowej ATM dbają o wysoką jakość i atrakcyjność produkowanych programów, możliwości te są jednak ograniczone jedynie do oferowanej treści wizyjnej. Pozostałe czynniki, które mogą mieć duży wpływ na oglądalność naszych programów leżą po stronie stacji telewizyjnych (promocja, umieszczenie w ramówce – godziny emisji, itd.). Pomimo naszych starań, by zapewnić widzom programy dopasowane do ich oczekiwań i aktualnych trendów, nie jesteśmy w stanie zagwarantować utrzymania wysokich wyników oglądalności naszych programów w dłuższym okresie.

- **Realizacja planowanego połączenia spółek ATM Grupa S.A. i ATM Investment Sp. z o.o. oraz spółek Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. i Agencja Usług Telewizyjnych Sp. z o.o.**
- **Kontynuacja realizowanych do tej pory produkcji, m.in. takich jak: „Tancerze”, „Siostry”, „Ojciec Mateusz”, „Pierwsza Miłość”, „Złotopolscy”.**
- **Rozszerzenie zakresu usług produkcyjnych i postprodukcyjnych w zakresie efektów specjalnych (sprzedaż tych usług zarówno na potrzeby spółek Grupy, jak i podmiotów zewnętrznych) realizowanych przez nową spółkę ATM FX.**
- **Wykorzystanie efektów synergii pomiędzy dotychczasowymi podmiotami grupy a nowymi spółkami w celu maksymalizacji dynamiki rozwoju całej grupy.**

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 4,3993
- Kurs na ostatni dzień okresu 4,2226

- Kurs najniższy w okresie 3,9170
- Kurs najwyższy w okresie 4,8999

XX. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Grupa Kapitałowa ATM realizuje przychody głównie ze sprzedaży produkcji filmowo-telewizyjnej. Nie dokonuje się podziału na segmenty branżowe, ponieważ udział pozostałej działalności w przychodach jest nieistotny.

Spółka zależna ATM Investment Sp. z o.o. uzyskuje przychody z działalności budowlanej, tj. sprzedaży domów jednorodzinnych.

Podstawowe dane (w tys. zł) dotyczące tej działalności były następujące:

	3 kwartały 2009	3 kwartały 2008
Przychody	2 536	969
Koszty	1993	729
Produkcja w toku	5 613	6 902
Towary (grunty)	94	39
Otrzymane zaliczki	2 195	1 249

Ze względu na to, że przychody z działalności budowlanej stanowią mniej niż 10 % łącznych przychodów, zgodnie z MSSF 8 Grupa nie ma obowiązku sporządzania sprawozdawczości dotyczącej tego segmentu. Udział pozostałej sprzedaży w przychodach również jest nieistotny.

Grupa działa przede wszystkim na terenie Polski. Przychody, nakłady i aktywa dotyczące segmentów poza terenem Polski wynoszą mniej niż 1% odpowiednich wartości.

Komentarz do skróconego jednostkowego raportu kwartalnego za III kwartał 2009 r.

XXI. Zasady rachunkowości

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).

XXII. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 121 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 879 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 649 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 246 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 8 034 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 143 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 746 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 457 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 229 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 12 348 tys.

W analizowanym okresie nie dokonano istotnych odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.