

# Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2010r.

## 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 – 377 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 961 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 981 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1 025 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 10 796 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 1 071 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 826 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 854 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 594 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 10 500 tys.

W I kwartale 2010r. 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

Pierwszy kwartał 2010r. to dla Grupy ATM zarówno okres kontynuacji dotychczasowych produkcji, jak i realizacji nowych pozycji programowych. W analizowanym okresie prowadzone były nagrania do kolejnych odcinków seriali „Pierwsza Miłość”, „Świat według Kiepskich” i „Licencja na wychowanie”, których producentem jest ATM Grupa S.A. oraz serialu „Ojciec Mateusz”, którego producentem jest Baltmedia Sp. z o.o. Odbiorcą pierwszych dwóch z w/w produkcji jest Telewizja Polsat S.A., pozostałych dwóch Telewizja Polska S.A.

W I kwartale 2010r. spółki Grupy prowadziły także przygotowania do rozpoczęcia realizacji dla Telewizji Polskiej kolejnych serii produkcji „Tancerze” (producent ATM Grupa) oraz „Złotopolscy” (producent M.T.ART), a także prace nad uruchomieniem nowego serialu dla Telewizji Polsat „Ludzie Chudego” (producent Studio A).

W lutym spółka ATM Grupa S.A. podpisała umowę z Polskim Instytutem Sztuki Filmowej ( PISF ) na dofinansowanie pełnometrażowej produkcji animowanej „Złote Krople”, realizowanej w technologii 2D i 3D. Będzie to pierwsza tego typu produkcja w Grupie ATM. Pozyskiwanie dodatkowego, zewnętrznego źródła finansowania, jest dla nas w obecnych warunkach gospodarczych istotnym wsparciem, zwłaszcza przy realizacji niestandardowych bądź wysokobudżetowych projektów.

Spółki Grupy ATM starają się w coraz większym stopniu pozyskiwać dotacje od instytucji filmowych, a także wsparcie finansowe od regionalnych władz lokalnych w zamian za nowoczesną promocję w realizowanych projektach.

Z uwagi na posiadanie szerokiego i nowoczesnego zaplecza technologicznego, Grupa ATM angażuje się również w koprodukcje (przede wszystkim fabularne), w których w zamian za aport sprzętu telewizyjnego na okres realizacji danego projektu i/lub wkład finansowy, nabywa udział w prawach autorskich i pokrewnych oraz udział w zysku z eksploatacji filmu. Takie podejście pozwala nam na poszerzenie skali działalności, zwiększenie udziału przychodów pochodzących z produkcji fabularnych, możliwość uczestniczenia w projektach przy ograniczonym ryzyku własnym. Przykładem takich działań jest podpisana w połowie I kwartału 2010r. przez ATM Grupa S.A. ze spółką CEZAR 10 umowa o współpracy przy realizacji filmu kinowego „Weekend” w reżyserii Cezarego Pazury. Zdjęcia do filmu realizowane są w studio w Bielanach Wrocławskich od kwietnia br.

W I kwartale 2010r. kontynuowane były działania zmierzające do dalszego ograniczania kosztów naszej Grupy Kapitałowej. W analizowanym okresie nastąpiło połączenie spółek sopockich: Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. i Agencja Usług Telewizyjnych Sp. z o.o. ( w 100% należąca do spółki Profilm). Dokonana fuzja pozwoli na zmniejszenie kosztów funkcjonowania łączących się spółek oraz uprości strukturę organizacyjną Grupy.

Jednocześnie nieprzerwanie prowadzimy ważne dla nas projekty. W I kwartale 2010r. zakończyliśmy budowę nowoczesnej, dźwiękoszczelnej ściany rozdzielającej nowe studio telewizyjne w Bielanach Wrocławskich na dwa mniejsze, o powierzchni 1200 m<sup>2</sup> każde (zastosowana innowacyjna technologia umożliwia „składanie” ściany, jeśli zaistnieje potrzeba wykorzystania całego studia). Dzięki temu możemy obecnie równocześnie prowadzić nagrania do dwóch naszych produkcji: „Tancerze” i „Świat według Kiepskich”. Kontynuujemy również dużą inwestycję, jaką jest budowa nowoczesnego kompleksu studiów telewizyjnych w Warszawie – inwestycję prowadzi ATM Studio Sp. z o.o.

Pomimo, w dalszym ciągu niekorzystnej sytuacji na rynku telewizyjnym, spółki Grupy Kapitałowej ATM inwestują w nowe programy. Na początku pierwszego kwartału br. wyprodukowaliśmy na własny koszt i ryzyko pilot nowego teleturnieju, którym obecnie staramy się zainteresować nadawców telewizyjnych. Działania takie przynoszą zazwyczaj bardzo dobre efekty i większość produkcji prezentowanych w ten sposób zostaje zamówiona przez jednego z naszych głównych odbiorców. Na działania takie mogą sobie jednak pozwolić tylko spółki dysponujące odpowiednimi środkami finansowymi, co w obecnych warunkach gospodarczych daje nam dużą przewagę nad konkurencją. Stacje telewizyjne, bojąc się nietrafionych inwestycji programowych, chętniej zamawiają nowe programy po obejrzeniu odcinka demonstracyjnego, dzięki czemu od razu mogą ocenić atrakcyjność programu. O sukcesie takich działań świadczą nasze dwie najnowsze produkcje: serial „Licencja na wychowanie” oraz będący połączeniem talk-show i teleturnieju program „On i ona”, które zostały zamówione przez nadawców po uprzednim obejrzeniu odcinków pilotowych.

Istotne wydarzenia I kwartału 2010r., zostały ujęte poniżej w porządku chronologicznym:

1. Zawarcie 19.01.2010r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
2. Zawarcie 03.02.2010r. pomiędzy ATM Grupa S.A. a Polskim Instytutem Sztuki Filmowej umowy na częściowe sfinansowanie kosztów produkcji polskiego pełnometrażowego filmu animowanego „Złote krople”. Kwota dofinansowania wynosi 1.800.000,00 zł.
3. Zawarcie 11.02.2010r. pomiędzy Studio A Sp. z o.o. a Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków programu „Męski punkt widzenia”.
4. Zawarcie 12.02.2010r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz CEZAR 10 Sp. z o.o. umowy koprodukcyjnej w zakresie realizacji filmu fabularnego pod roboczym tytułem „Weekend”.
5. Zawarcie 19.02.2010r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację nowego programu „On i Ona”.
6. Zawarcie 23.02.2010r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polską S.A. umowy produkcyjnej na realizację nowego serialu „Licencja na wychowanie”.
7. Zawarcie 24.02.2010r. pomiędzy ATM Grupa S.A. oraz Telewizją Polsat S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Świat według Kiepskich”.
8. Zawarcie 02.03.2010r. pomiędzy Baltmedia Sp. z o.o. oraz Telewizją Polską S.A. umowy produkcyjnej na realizację kolejnych odcinków serialu „Ojciec Mateusz”.

9. Połączenie spółek Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) i Agencji Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana), które dokonane zostało poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.
10. Zakończenie budowy innowacyjnej ściany dźwiękoizolacyjnej w nowym studio w Bielanych Wrocławskich, umożliwiającą podział powierzchni na dwa mniejsze studia.

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

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności przedstawiają tabele.

**Tabela 1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za I kwartał 2010 i 2009**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE I WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>	<b>I kwartał 2010</b> od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. <b>( tys. PLN )</b>	<b>I kwartał 2009</b> od 01.01.2009r. do 31.03.2009r. <b>( tys. PLN )</b>
Przychody netto ze sprzedaży	25 070	27 765
Zysk ze sprzedaży	3 378	7 091
Marża	13,5%	25,5%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 364	4 178
Marża	5,4%	15,0%
EBITDA	4 758	7 337
Marża	19,0%	26,4%
Zysk netto	863	3 217
Marża	3,4%	11,6%

**Tabela 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe za I kwartał 2010 i 2009**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE I WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>	<b>I kwartał 2010</b> od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. <b>( tys. PLN )</b>	<b>I kwartał 2009</b> od 01.01.2009r. do 31.03.2009r. <b>( tys. PLN )</b>
Przychody netto ze sprzedaży	17 410	18 225
Zysk ze sprzedaży	3 142	4 100
Marża	18,0%	22,5%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 667	1 990
Marża	9,6%	10,9%
EBITDA	3 657	3 467
Marża	21,0%	19,0%
Zysk netto	1 499	1 602
Marża	8,6%	8,8%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I kwartale 2010r. wyniosły 25.070 tys. zł, co stanowi 90% przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego (dla danych jednostkowych wartości te przedstawiają się odpowiednio : 17.410 tys. zł i 96%).

Spśród kwartałów ubiegłego roku, pierwszy kwartał odznaczał się najwyższymi zyskami oraz rentownościami na poszczególnych poziomach działalności. Rok 2009r., z uwagi na spowolnienie gospodarcze i związaną z tym dekoniunkturą na rynku reklamy, należał do szczególnie trudnych

okresów dla producentów telewizyjnych. Niekorzystne tendencje nasilały się z każdym kolejnym kwartałem ubiegłego roku: stacje zamawiały mniej odcinków cyklicznych produkcji, re negocjowały ceny, przesuwaly na późniejsze terminy nowe projekty.

Wypracowane zyski w I Q 2010r. przez Grupę ATM, jak i samą spółkę ATM Grupa, są wyższe od tych uzyskanych w drugim, trzecim i czwartym kwartale roku ubiegłego (wyłączając w przypadku danych jednostkowych dywidendę od spółek zależnych w II Q 2009r.). Pozwala to nam wierzyć, że sytuacja na rynku telewizyjnym powoli się stabilizuje. W porównaniu I kwartału 2010r. do I kwartału 2009r. jednostkowe wyniki oraz wskaźniki rentowności kształtują się na zbliżonym poziomie. Zyski i marże skonsolidowane, pomimo iż są najwyższe w porównaniu z trzema poprzednimi kwartałami, nie powróciły jeszcze do poziomu z I kwartału 2009r. Porównując jednak ostatnie dwa kwartały (I kwartał 2010r. i IV kwartał 2009r.) widoczna jest znacząca poprawa rentowności na każdym z poziomów rachunku zysków i strat.

W I kwartale 2010r., w porównaniu zarówno z I kwartałem 2009r., jak i z pozostałymi kwartałami roku ubiegłego, znacząco zmniejszyły się koszty zarządu. Częściowo ograniczone zostały również koszty stałe, co możliwe było m.in. dzięki przeprowadzonemu z końcem 2009r. połączeniu spółek ATM Grupa i ATM Investment. Wprowadzone przez Grupę ATM w drugiej połowie 2009r. plany optymalizacji kosztów przynoszą wymierne korzyści. W dalszym ciągu prowadzone są działania mające na celu zidentyfikowanie obszarów, w których tkwią potencjały oszczędnościowe – wdrażane ograniczenia kosztów jednocześnie usprawniają procesy ich funkcjonowania. Kolejnym krokiem na tej drodze było połączenie w I kwartale 2010r. naszych dwóch spółek z Sopotu: Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. i zależnej od niej w 100% Agencji Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o. Połączenie umożliwi obniżenie kosztów Grupy ATM, 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. Fuzja spółek przyczyni się również do wzrostu efektywności w zarządzaniu polityką i działalnością naszej Grupy ( m.in. dzięki lepszemu nadzorowi nad majątkiem spółek; szybszemu przepływowi informacji poprzez wprowadzenie spójnej i przejrzystej struktury; zmniejszeniu liczby ośrodków podejmowania decyzji ).

Dokonywane w zeszłym roku przez stacje telewizyjne cięcia w budżetach przeznaczanych na zakup programów od zewnętrznych producentów oraz jednoczesny wzrost kosztów stałych w naszej Grupie (przede wszystkim znaczący wzrost amortyzacji z uwagi na zakończone wysokowartościowe inwestycje) przełożyły się na znaczny spadek naszych marż. Obniżenie budżetu przez nadawcę powodowało, że konieczne było również wprowadzenie ograniczenia kosztów po stronie wytworzenia produktu. W I Q 2010r. widoczna jest już poprawa rentowności, jednak w dalszym ciągu jest ona istotnie niższa od tych uzyskiwanych przez naszą Grupę w roku 2008, czy jeszcze w I kwartale 2009r.

Na stosunkowo niskie marże na poziomie skonsolidowanym w I kwartale 2010r. wpływ mają również wyniki naszych spółek zależnych. W analizowanym okresie straty zanotowały spółki Studio A, M.T.ART, A2 Multimedia oraz ATM Studio. Straty pierwszych dwóch spółek związane są z nierównomiernym rozłożeniem cyklu produkcyjnego w ciągu roku. Pierwszy kwartał 2010r. był dla nich okresem przygotowawczym do uruchomienia produkcji, których realizacja rozpoczęła się w drugim kwartale (Studio A rozpoczęło zdjęcia do nowego serialu „Ludzie Chudego”, z kolei M.T.ART rozpoczął realizację kolejnych odcinków Złotopolskich) – w związku z powyższym następnym okresy sprawozdawcze spółki planują zakończyć zyskiem.

W I Q 2010r. stratę odnotowała również spółka A2 Multimedia, w której ATM Grupa S.A. posiada 50% udziałów. Spółka działa na trudnym rynku - przygotowuje na potrzeby Internetu specjalny wsad programowy oraz testuje nowe możliwości związane z rozwojem treści wizyjnych w sieci, co w dalszym ciągu stanowi niszowy obszar działalności w Polsce. Pierwszy kwartał 2010r. to dla A2 Multimedia, podobnie jak dla Studio A i M.T.ART, okres pracy nad projektami, które uruchomione zostały dopiero w drugim kwartale br. ( nowatorski format „Akademiki”, gdzie serwis wideo połączony jest z grą on-line i elementami reality oraz internetowy serial „Nie-zła mama” ).

Spółka ATM Studio to z kolei spółka celowa, która prowadzi inwestycję budowy studiów warszawskich. Zakładane zakończenie projektu to koniec przyszłego roku. Pierwsze przychody spółka powinna osiągnąć w ostatnim kwartale 2011r. Do tego czasu strata spółki będzie obciążała wyniki naszej Grupy. Prowadzona inwestycja ma jednak strategiczne znaczenie dla dalszego rozwoju naszej Grupy Kapitałowej. Dysponowanie nowoczesnymi halami filmowymi w Warszawie umocni naszą pozycję na

rynku, a zakończenie inwestycji powinno zbiec się w czasie z ożywieniem gospodarczym oraz ważnymi zmianami na rynku mediów, m.in. takich jak cyfryzacja nadawania kanału naziemnego, telewizja mobilna, co zwiększy zapotrzebowanie na nowe programy.

Grupa Kapitałowa ATM jest w dobrej kondycji finansowej - nie posiadamy zadłużenia, dysponujemy wysokimi środkami własnymi, co daje nam komfort realizacji strategicznych celów, pomimo trudniejszych warunków rynkowych: dekonunktura na rynku reklamy, trudności finansowe jednego z naszych głównych odbiorców – Telewizji Polskiej. Prowadzone przez spółki Grupy Kapitałowej działania (optymalizacja kosztów, pozyskiwanie nowych źródeł przychodów, produkcja odcinków pilotowych w celu zwiększenia sprzedaży nowych programów) pozwalają na zmniejszanie negatywnego wpływu obecnych warunków gospodarczych.

### **Opis struktury skonsolidowanych przychodów w I kwartale 2010r.**

W I kwartale 2010r. najwyższe przychody przyniosła Grupie ATM realizacja telenowel i seriali, takich jak „Pierwsza miłość”, „Ojciec Mateusz”, „Świat według Kiepskich”, „Licencja na wychowanie”. W analizowanym okresie pojawiły się także pierwsze przychody z realizacji nowej serii „Tancerzy”. Istotny udział w przychodach I kwartału 2010r. ma również nasz nowy program „On i Ona”.

Największym odbiorcą w analizowanym okresie jest Telewizja Polsat S.A., drugim z kolei odbiorcą – Telewizja Polska S.A.

Realizowane przez spółki Grupy ATM produkcje cieszą się dużą popularnością wśród widzów. „Pierwsza Miłość” obecna jest na antenie Telewizji Polsat od 5 lat - w grudniu 2009r. obchodziła swój jubileusz związany z emisją tysięcznego odcinka. Telenowela odnotowuje dobre wyniki oglądalności, z udziałem w rynku na stałym poziomie ok. 6-7% powyżej średniego udziału w rynku stacji. „Świat według Kiepskich” to z kolei jedna z najdłużej wyświetlanych polskich produkcji, obecna na antenie od 1999r. W I kwartale 2010r. ATM Grupa zrealizowała szesnaście nowych odcinków, w maju rozpoczęła zdjęcia do kolejnych czterestu.

Bardzo dobre wyniki oglądalności odnotowuje serial „Ojciec Mateusz”, realizowany przez naszą spółkę zależną Baltmedia Sp. z o.o. Serial uplasował się na drugim miejscu zestawienia najchętniej oglądanych programów w 2009r. w Polsce (według danych AGB Nielsen Media Research jeden z odcinków „Ojca Mateusza” zgromadził przed telewizorami prawie 8 milionową widownię). W I kwartale 2010r. Baltmedia zakończyła zdjęcia do trzeciej serii serialu, w drugim kwartale br. rozpoczęła już zdjęcia do kolejnej, czwartej serii.

„Licencja na wychowanie” to z kolei nowy serial komediowy, który można oglądać na antenie TVP2 od początku marca br. Serial zyskuje stopniowo coraz większą sympatię widzów, w związku z czym liczymy na kontynuację serialu i dalsze zamówienia ze strony nadawcy.

W I kwartale 2010r. pojawiły się także przychody z nowej, trzeciej serii „Tancerze”. Zdjęcia do serialu ruszyły z początkiem kwietnia br. Nowe odcinki reżyseruje Xawery Żuławski, twórca m.in. „Wojny polsko-ruskiej” oraz serialu „PitBull”. Premierowe odcinki produkcji ATM Grupy będzie można obejrzeć na antenie TVP2 już jesienią.

„On i Ona” to nowy program, będący połączeniem talk-show z teleturniejem. W każdym z odcinków współzawodniczą ze sobą trzy sławne pary. W I kwartale br. zostało zrealizowanych 10 odcinków, które na antenie Telewizji Polsat można oglądać od 21 marca. Program powstał na podstawie formatu BBC „Mr&Mrs”, który na świecie od wielu lat cieszy się popularnością widzów. Liczymy, że przyjmie się także w Polsce.

W analizowanym okresie Grupa ATM osiągnęła również przychody związane z obsługą techniczną różnego rodzaju imprez, takich jak koncerty i zawody sportowe. Nasze spółki dysponują zarówno wysokiej klasy wozem realizacyjnym HD, umożliwiającym transmisję na żywo, jak i profesjonalnym sprzętem oświetleniowym, dźwiękowym oraz nowoczesną sceną estradową. Pierwszy kwartał, z uwagi na fakt, że większość tego typu wydarzeń to imprezy plenerowe, odznaczał się stosunkowo niewielką ilością zrealizowanych projektów, które łącznie stanowią niewielki udział w przychodach ogółem. Jest to jednak nowe źródło przychodów dla naszej Grupy, które będziemy dalej rozwijać.

Poza produkcją telewizyjną, w przychodach I kwartału 2010r. wystąpiły przychody ze sprzedaży trzech domów ( inwestycja „osiedle filmowe” prowadzona przez ATM Investment, po połączeniu spółek kontynuowana przez ATM Grupa ). W tym roku planowana jest sprzedaż wszystkich pozostałych domów i ostateczne rozliczenie i zamknięcie inwestycji.

#### **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**

Zarząd ATM Grupa S.A. nie będzie rekomendował wypłaty dywidendy akcjonariuszom za 2009r.

#### **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**

W dniu 12.05.2010r. Zarząd ATM Grupa w raporcie bieżącym nr 7/2010 poinformował, że Grupa Kapitałowa ATM podpisała w ciągu ostatnich trzech kwartałów z Telewizją Polsat umowy o łącznej wartości 22,4 mln zł ( co spełnia kryterium umowy znaczącej – przekroczenie 10% kapitałów własnych emitenta).

#### **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 I kwartale 2010r. nastąpiło połączenie spółek Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. i Agencji Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane przez przejęcie, na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 ksh poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o.) na Spółkę Przejmującą (Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.). Ponieważ Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 516 § 6 ksh w trybie uproszczonym. Stosownie do treści art. 515 § 1 ksh, a także ze względu na okoliczność, iż Spółka Przejmująca była jedynym udziałowcem Spółki Przejmowanej połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Dokonane połączenie stanowi kolejny etap strategii naszej Grupy przewidującej wdrożenie działań zmierzających do obniżenia kosztów na poziomie skonsolidowanym.

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

<b>Nazwa Spółki</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Procent posiadanych udziałów</b>	<b>Metoda konsolidacji</b>
ATM System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	100 %	Konsolidacja metodą pełną
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	Sopot	100%	Konsolidacja metodą pełną

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

Do dnia przekazania raportu za I kwartał 2010r. do publicznej wiadomości, tj. 17.05.2010r., struktura Grupy Kapitałowej ATM nie uległa zmianie.

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

Stan zobowiązań warunkowych na koniec bieżącego okresu, w porównaniu ze stanem na koniec ostatniego roku obrotowego nie zmienił się i wynosił 2000 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**

W dniu 25 lutego 2010r. Zarząd ATM Grupa S.A. otrzymał od EFG Bank S.A. zawiadomienie, że w związku z transakcją zawartą przez EFG Bank S.A. w dniu 23 lutego 2010r., polegającą na sprzedaży 2 741 980 szt. akcji, początkowa liczba akcji w ilości 6 741 980 szt. akcji, która stanowiła 7,84% kapitału zakładowego spółki oraz 6,19% głosów na WZA, spadła do wysokości 4 000 000 szt. akcji, co stanowi 4,65% kapitału zakładowego spółki oraz 3,67% głosów na WZA. Informacja ta podana została w raporcie bieżącym nr 3/2010 z dnia 26.02.2010r.

W dniu 19 kwietnia 2010 r. Zarząd ATM Grupa S.A. otrzymał od ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie, że w wyniku przekształcenia wybranych funduszy inwestycyjnych w nowe subfundusze, ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiada samodzielnie akcje spółki dające ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Przed zmianą udziału ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiadał łącznie 2.063.561 szt. akcji spółki co dawało 2.063.561 szt. głosów na walnym zgromadzeniu ATM Grupa S.A. i stanowiło odpowiednio 2,40% kapitału zakładowego oraz 1,89% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Na dzień 14 kwietnia 2010 r. oraz 19 kwietnia 2010 r. ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiada łącznie 7.059.186 szt. akcji spółki co daje 7.059.186 szt. głosów na walnym zgromadzeniu ATM Grupa S.A. i stanowi odpowiednio 8,21% kapitału zakładowego oraz 6,48% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Informacja ta podana została w raporcie bieżącym nr 4/2010 z dnia 20.04.2010r.

Na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. 17.05.2010r., według posiadanych przez spółkę informacji, akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów byli:

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.	9.280.000	10,79%	9.280.000	8,51%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w tym ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty: 7.059.186 szt. akcji (8,21 % kapitału zakładowego) i 7.059.186 szt. głosów (6,48% ogólnej liczby głosów).	10.887.761	12,66%	10.887.761	9,99%

### **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. 17.05.2010r., 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 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;
- 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 spadek przychodów naszej Grupy Kapitałowej i ograniczenie poziomu osiąganego marży na realizowanej produkcji telewizyjnej. Pomimo, że rynek telewizyjny powoli się stabilizuje, to nadawcy telewizyjni w dalszym ciągu są bardzo ostrożni przy zawieraniu nowych kontraktów. 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 nowych projektów, m.in. ze stacją TVN. Na początku br. spółka ATM Grupa S.A. zrealizowała pilot do nowego teleturnieju, który obecnie prezentujemy stacjom telewizyjnym.

Zawarcie kontraktów dotyczących realizacji nowych produkcji będzie mieć znaczący wpływ na wyniki naszej Grupy w najbliższych okresach.

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

Targi telewizyjne w Cannes stanowią jedno z najważniejszych wydarzeń w branży medialnej. W każdej edycji targów 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. Targi w Cannes organizowane są dwa razy w roku, wiosną ( MIPTV ) i jesienią ( MIPCOM).

W kwietniu br. spółka uczestniczyła na targach MIPTV. Każdy taki wyjazd jest dla naszej Grupy okazją do nawiązania nowych, cennych kontaktów w branży i zawarcia atrakcyjnych kontraktów, zarówno na sprzedaż naszych formatów, jak i na zakup ciekawych licencji bądź gotowych programów na rynek polski.

Dzięki udziałowi naszej Grupy w targach w Cannes zawarliśmy do tej pory umowy m.in. na sprzedaż takich naszych produkcji, jak : „Gra w ciemno”, „Awantura o kasę”, „Goli i boski” czy serial „Pierwsza miłość”. Lokalne wersje produkcji ATM Grupy produkowane są m.in. zarówno w Hiszpanii, jak i w Czechach, Grecji i Libanie.

- **Kontynuacja realizowanych do tej pory produkcji, m.in. takich jak: „Pierwsza Miłość”, „Złotopolscy”, „Ojciec Mateusz”, „Tancerze”, „Świat według Kiepskich” - utrzymanie wysokiej oglądalności naszych programów**

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, pora emisji, itd.) .

- **Realizacja pierwszych serii nowych produkcji, m.in. takich jak: serial „Licencja na wychowanie” i program rozrywkowy „On i ona” - osiągnięte przez nie wyniki oglądalności**

W przypadku nowych produkcji czynnikiem decydującym o ich późniejszej kontynuacji są osiągnięte przez te programy dobre wyniki oglądalności. Jeśli wyniki te będą niezadowolające dla emitenta, może on zrezygnować z zamówień kolejnych serii. Wysoka dbałość spółek Grupy ATM o wysoką jakość realizowanych produkcji oraz interesującą widza tematykę nie jest w stanie zagwarantować, że program zyska popularność i odpowiednią widownię.

- **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 3,9669
- Kurs na ostatni dzień okresu 3,8622
- Kurs najniższy w okresie 3,8622
- Kurs najwyższy w okresie 4,1109

## 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.

W 2009r. spółka zależna ATM Investment Sp. z o.o. uzyskiwała przychody z działalności budowlanej, tj. sprzedaży domów jednorodzinnych. W związku z przejęciem ATM Investment przez podmiot dominujący działalność ta kontynuowana jest w ramach spółki ATM Grupa, jednak jedynie do momentu zakończenia inwestycji, tj. sprzedaży pozostałych domów.

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

	<b>I kwartał 2010</b>	<b>I kwartał 2009</b>
Przychody	1 451	1 084
Koszty	1 041	876
Produkcja w toku	3 355	6 559
Towary (grunty)	160	300
Otrzymane zaliczki (nierozliczone)	809	175

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 I kwartał 2010 r.**

## **I. 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).

## **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 – 375 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 830 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 684 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 637 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 8 905 tys.

Rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 93 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 504 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 552 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 264 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 7 007 tys.

W I kwartale 2010r. nie dokonano istotnych odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.