

# Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2011r.

## 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

W III kwartale 2011r. utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 301 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 1 333 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 195 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 172 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów –12 146 tys.

W III kwartale 2011r. rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług –179 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 399 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 353 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego –311 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 2 085 tys.

W III kwartale 2011r. 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

Istotne znaczenie dla rozwoju sektora zarówno nadawców jak i producentów telewizyjnych ma trwający obecnie proces wdrażania naziemnej telewizji cyfrowej. Następstwem tego procesu będzie zwiększenie ilości nowych kanałów ogólnopolskich w telewizji naziemnej oraz pojawienie się nowych nadawców, a tym samym większe zapotrzebowanie na content programowy zakupywany od zewnętrznych producentów. Grupa Kapitałowa ATM od dawna przygotowuje się do zmian, jakie niesie ze sobą cyfryzacja telewizji, m.in. poprzez ciągłą rozbudowę swoich możliwości produkcyjnych, zarówno pod względem odpowiedniego zaplecza technologicznego (nowoczesne hale zdjęciowe i sprzęt telewizyjny), jak i zakresu świadczonych usług (inwestycje zmierzające do wzrostu przychodów ze świadczenia usług około produkcyjnych na rzecz innych producentów oraz oferowania ich stacjom telewizyjnym jako komplementarnymi w stosunku do pełnej realizacji produkcji telewizyjnych, np. realizacja efektów specjalnych, wynajem studiów i innych pomieszczeń wraz z obsługą techniczną, itp.).

Ponadto ATM Grupa S.A. przystąpiła do procesu koncesyjnego na uruchomienie własnego kanału w pierwszym multipleksie (MUX1) telewizji naziemnej. W dniu 29 lipca 2011r., na podstawie decyzji wydanej przez Przewodniczącego Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji, spółka ATM Grupa otrzymała rozszerzenie koncesji satelitarnej dla kanału ATM Rozrywka TV (którą otrzymała 25 lutego br.) poprzez przyznanie prawa do umieszczenia kanału w sygnale MUX-1 (nadawanie naziemne). Uruchomienie

MUX-1 rozpocznie się 15 grudnia 2011r., a do października 2012r. zasięg sygnału powinien być już dostępny dla ok. 95% mieszkańców Polski. Rozpoczęcie rozpowszechniania sygnału MUX-1 w poszczególnych obszarach rezerwacji będzie następowało zgodnie z kolejnymi etapami uruchamiania stacji nadawczych przez operatora technicznego multipleksu: spółkę TP EmiTel Sp. z o.o. Zgodnie z przewidywaniami spółka ATM Grupa S.A. rozpocznie nadawanie kanału „ATM Rozrywka TV” najwcześniej na początku przyszłego roku.

We wrześniu br. zakończono prace związane z budową nowoczesnego kompleksu studyjnego w Warszawie (przedsięwzięcie realizowane przez spółkę ATM Studio Sp. z o.o.). W dniu 9 września 2011r. zapadła prawomocność pozwolenia na jego użytkowanie. Powstałe centrum produkcji filmowo-telewizyjnej to najnowocześniejszy tego typu obiekt w Polsce i w tej części Europy. Łączna powierzchnia wybudowanego kompleksu to 14 tys. m kw., w skład której wchodzi sześć studiów telewizyjnych (w tym jedno o powierzchni 1,5 tys. m kw.), zaplecze produkcyjne i postprodukcyjne, sala kinowa, biura, restauracja. Infrastruktura teleinformatyczna umożliwia transmisję telewizyjną na żywo, z każdej hali w jakości HD do wszystkich stacji telewizyjnych. Ważną cechą obiektu jest możliwość jednoczesnej realizacji kilku programów naraz (nawet czterech jednocześnie), co oprócz zaspokojenia wewnętrznego popytu w Spółkach Grupy Kapitałowej ATM na powierzchni studyjne, pozwoli na jednoczesne czerpanie przychodów z ich wynajmu podmiotom zewnętrznym, co będzie maksymalizować rentowność inwestycji. Nowy kompleks studyjny Grupy ATM cieszy się dużym zainteresowaniem na rynku, czemu sprzyja niska dostępność profesjonalnych studiów telewizyjnych w Warszawie. Pierwsza długoterminowa umowa najmu pomieszczeń biurowych i postprodukcyjnych została zawarta już w sierpniu br. Pierwszą produkcją realizowaną w nowym studio jest program rozrywkowy „The Voice of Poland”, którego producentem jest spółka Rochstar. Uruchomienie nowoczesnego kompleksu studyjnego w Warszawie jest ważnym krokiem w dalszym umacnianiu pozycji naszej Grupy na rynku oraz daje możliwość stworzenia wraz z usługami świadczonymi przez ATM System kompleksowych usług realizacji telewizyjnych dla rynku producenckiego.

Pod względem produkcyjnym trzeci kwartał 2011r. to dla Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. okres kontynuacji dotychczasowych produkcji oraz realizacji nowych pozycji programowych.

Spółki Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. realizowały zdjęcia do kolejnych odcinków seriali i programów rozrywkowych, takich jak: „Pierwsza Miłość”, „Świat według Kiepskich”, „Dragon’s Den – Jak zostać milionerem” (producent ATM Grupa), „Ludzie Chudego”, „Ranczo”, „Siła wyższa” (producent Studio A) oraz „Ojciec Mateusz” (producent Baltmedia). W analizowanym okresie rozpoczęto również zdjęcia do nowego serialu telewizyjnego „Galeria” (producent ATM Grupa) oraz zrealizowano pilota serialu „Dura Lex” (producent Baltmedia). ATM System Sp. z o.o., poza obsługą sprzętową produkcji realizowanych w ramach Grupy Kapitałowej ATM, świadczyła również usługi wynajmu sprzętu telewizyjnego dla podmiotów zewnętrznych, m.in. spółka wynajmowała systemy oświetlenia efektowego do programów „Bitwa na głosy” i „The Voice of Poland” (realizowanych dla TVP odpowiednio przez Mastiff Media Polska i Rochstar). ATM System odpowiedzialny był również za obsługę takich imprez jak EMA, festiwal w Opolu, Heineken Opener Festiwal, Coke Festiwal czy obsługa koncertu IRON MAIDEN. Ponadto Spółka rozpoczęła współpracę z firmą LIVE PARK przy produkcji sygnału telewizyjnego z piłkarskiej Ekstraklasy, która w całości realizowana jest za pomocą wozu i technologii w systemie HD. Pod koniec sierpnia Spółka podpisała umowę na wynajem sprzętu na realizację programu telewizyjnego „Big Brother” na Ukrainie.

Spółki Grupy Kapitałowej ATM w coraz większym stopniu pozyskują również zlecenia produkcji telewizyjnych dla kanałów tematycznych, m.in. takich jak Polsat Play, Canal +.

Produkcje spółek Grupy Kapitałowej ATM cieszą się ogromną popularnością zarówno w kraju, jak i na arenie międzynarodowej. Świadczą o tym przede wszystkim wysokie wyniki oglądalności, duże zainteresowanie zagranicznych kontrahentów, jak również nominacje do nagród i wyróżnień na festiwalach i plebiscytach. Szerzej na temat osiągnięć projektów realizowanych przez spółki Grupy ATM zamieszczono w pkt. III.

Istotne wydarzenia III kwartału 2011r. zostały ujęte poniżej w porządku chronologicznym:

1. W dniu 25 lipca 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Canal+ Cyfrowy Sp. z o.o. na realizację odcinków autorskiej audycji telewizyjnej pod tytułem „Pieprz, chili, sól” na potrzeby programu telewizyjnego „Kuchnia.tv”.

2. W dniu 29 lipca 2011r. została wydana decyzja Przewodniczącego Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji dotycząca rozszerzenia czterech koncesji satelitarnych poprzez przyznanie prawa do umieszczenia ich w sygnale MUX-1 (nadawanie naziemne). Wśród podmiotów, które otrzymały rozszerzenie koncesji znalazła się również spółka ATM Grupa S.A. (dla kanału ATM Rozrywka TV).
3. W dniu 10 września 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Canal+ Cyfrowy Sp. z o.o. na realizację odcinków autorskiej audycji telewizyjnej pod tytułem „Adam w sieci: patenty i triki” na potrzeby programu telewizyjnego „Kuchnia.tv”.
4. W dniu 31 sierpnia 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy Baltmedią Sp. z o.o. a Telewizją Polsat na realizację pilotowego odcinka serialu pod roboczym tytułem „Dura Lex”.
5. W dniu 31 sierpnia 2011r. została zawarta umowa na wynajem sprzętu pomiędzy ATM System Sp. z o.o. a Ironfist Investments Limited na realizację programu telewizyjnego „Big Brother” na Ukrainie.
6. W dniu 21 września 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy Studio A Sp. z o.o. a Telewizją Polska SA na realizację odcinków serialu „Ranczo”.

#### **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 III kwartał 2011r. i 2010r.**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE I WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>	<b>III kwartał 2011</b> od 01.07.2011r. do 30.09.2011r. <b>( tys. PLN )</b>	<b>III kwartał 2010</b> od 01.07.2010r. do 30.09.2010r. <b>( tys. PLN )</b>
Przychody netto ze sprzedaży	30 057	31 897
Zysk ze sprzedaży	4 643	4 484
Marża	15,4%	14,1%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	2 927	2 516
Marża	9,7%	7,9%
EBITDA	7 533	5 991
Marża	25,1%	18,8%
Zysk netto	2 751	1 368
Marża	9,2%	4,3%

Skonsolidowane przychody za III kwartał 2011r. wyniosły 30 057 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi spadek o 5,8%. Pomimo spadku przychodów w analizowanym okresie Grupa Kapitałowa ATM odnotowała wzrost zysków na każdym z poziomów działalności: zysk ze sprzedaży wzrósł w porównaniu do III kwartału 2010r. o 3,5% do 4,64 mln zł, zysk operacyjny o 16,3% do 2,9 mln zł, a zysk netto o 101,1% do 2,7 mln zł. Uzyskane w III kwartale 2011r. rentowności wyniosły: ze sprzedaży 15,4%, z działalności operacyjnej 9,7%, netto 9,2% (w III kwartale 2010r. kształtowały się one odpowiednio: 14,1%, 7,9% oraz 4,3%).

Ponadto, koszty zarządu w III kwartale 2011r. wyniosły 3 012 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi spadek o 12,2%.

**Tabela 2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za III kwartały 2011r. i 2010r.**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE I WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>	<b>III kwartały 2011</b> od 01.01.2011r. do 30.09.2011r. <b>( tys. PLN )</b>	<b>III kwartały 2010</b> od 01.01.2010r. do 30.09.2010r. <b>( tys. PLN )</b>
Przychody netto ze sprzedaży	82 150	86 396
Zysk ze sprzedaży	9 182	11 038
Marża	11,2%	12,8%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	3 557	3 994
Marża	4,4%	4,6%
EBITDA	16 835	14 419
Marża	20,5%	16,7%
Zysk netto	3 327	2 663
Marża	4,0%	3,1%

Skonsolidowane przychody za III kwartały 2011r. wyniosły 82 150 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi spadek o 4,9%. W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa ATM odnotowała również spadek zysku ze sprzedaży w porównaniu do III kwartałów 2010r. o 16,8% do 9,2 mln zł oraz spadek zysku operacyjnego o 10,9% do 3,6 mln zł. Pomimo spadków, Grupa wygenerowała wyższy zysk netto o 24,9% osiągając poziom 3,3 mln zł. Uzyskane za III kwartały 2011r. rentowności wyniosły: ze sprzedaży 11,2%, z działalności operacyjnej 4,4%, netto 4,0% (za III kwartały 2010r. kształtowały się one odpowiednio: 12,8%, 4,6% oraz 3,1%).

W analizowanym okresie w porównaniu do III kwartałów 2010r. istotnie wzrosła wartość EBITDA (wzrost o 16,8%), co wynika przede wszystkim z amortyzacji filmów fabularnych „Weekend” (koprodukcja ATM Grupa S.A.) i „Milion dolarów” (Profilm AF Sp. z o.o.). Z uwagi na to, że nakłady na te filmy stanowią wartość niematerialną, ulegają one umorzeniu zgodnie z przyjętym indywidualnym planem amortyzacji proporcjonalnie do spodziewanych wpływów z różnych pól eksploatacji.

Ponadto, koszty zarządu za III kwartały 2011r. wyniosły 9 022 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi spadek o 7,8%.

Grupa Kapitałowa ATM coraz częściej angażuje się w różne projekty koprodukcyjne (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 zyskach z eksploatacji filmu. Takie podejście pozwala nam na poszerzenie skali działalności, zwiększenie udziału przychodów pochodzących z produkcji fabularnych oraz możliwość uczestniczenia w projektach przy ograniczonym ryzyku własnym. Grupa ATM Grupa uczestniczy obecnie w koprodukcjach fabularnych, takich jak „Syberiada polska” w reżyserii Janusza Zaorskiego oraz „Miasto” w reżyserii Jana Komasy.

### **Struktura przychodów**

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej ATM jest produkcja telewizyjno-filmowa. Ponad 90% skonsolidowanych przychodów naszej Grupy w trzecim kwartale 2011r. pochodzi z realizacji programów telewizyjnych. Głównymi odbiorcami naszych produkcji są Telewizja Polska S.A. i Telewizja Polsat S.A. Działalność spółek Grupy Kapitałowej ATM w analizowanym okresie skierowana była przede wszystkim na rynek krajowy. W trzecim kwartale 2011r. znacząco jednak wzrosły przychody ze sprzedaży za granicę (m.in. sprzedaż licencji do Rosji, wynajem sprzętu telewizyjnego do reality show na Ukrainę). Sprzedaż eksportowa stanowi w trzecim kwartale br. 3,1% przychodów ogółem.

W przychodach z produkcji telewizyjnej zarówno w trzecim kwartale 2011r., jak i narastająco w trzech kwartałach br. dominują formy fabularne – seriale i telenowele.

## Produkcje spółek Grupy

Produkcje spółek Grupy Kapitałowej ATM odnotowują dobre wyniki oglądalności, co jest dla nas najlepszym gwarantem zamówień przez nadawcę kolejnych serii naszych programów.

Serial „Ojciec Mateusz”, którego nowe odcinki emitowane są na antenie TVP 1 od 8 września, za każdym razem przyciąga przed ekrany wielomilionową widownię. W trakcie emisji serialu TVP 1 jest zdecydowanym liderem rynku. „Pierwsza Miłość” jest natomiast jednym z najlepiej oglądanych programów Telewizji Polsat (serial emitowany w paśmie codziennym o godz. 18:00). Od początku 2011 roku „Pierwsza Miłość” z miesiąca na miesiąc zwiększała swoje udziały w rynku (w komercyjnej grupie 16-49) będąc przez cały ten czas liderem swojego pasma emisji. Nowe odcinki (po wakacyjnej przerwie) pojawiły się na antenie stacji we wrześniu i odnotowują jeszcze wyższe wyniki oglądalności niż w pierwszym półroczu, znacznie wyprzedzając nadawane w tym samym paśmie programy innych stacji.

Programy realizowane przez spółki Grupy Kapitałowej ATM cieszą się dużą popularnością wśród widzów, o czym świadczą liczne nagrody i wyróżnienia przyznawane naszym produkcjom w rozmaitych konkursach i rankingach oraz uzyskiwane przez nie dobre wyniki oglądalności. W 2011 roku programy Grupy ATM zostały docenione zarówno w krajowych, jak i międzynarodowych plebiscytach, co zostało zaprezentowane poniżej.

- TELEKAMERY TELE TYGODNIA 2011

W tegorocznym konkursie Telekamer Tele Tygodnia 2011, będącego jednym z ważniejszych wydarzeń w branży telewizyjnej, produkcja „Ojciec Mateusz” zwyciężyła w kategorii „najlepszy serial cotygodniowy”, a produkcja „Pierwsza Miłość” nominowana była w kategorii „najlepszy serial codzienny”.

- 51. MIĘDZYNARODOWY FESTIWAL PRODUKCJI TELEWIZYJNYCH W MONTE CARLO

W tegorocznej 51. edycji międzynarodowego festiwalu produkcji telewizyjnych w Monte-Carlo produkcja filmowa „Ratownicy” otrzymała sześć nominacji do nagród Złota Nimfa. Jest to jedyny polski serial zauważony w tym prestiżowym konkursie. Nominacje otrzymały Natalia Rybicka i Dorota Landowska w kategorii najlepsza aktorka, Tomasz Schuchardt i Przemysław Bluszczyński w kategorii najlepszy aktor oraz producenci serialu: Profilm Agencja Filmowa, TFT oraz TVP w kategorii Najlepszy Producent Europejski i Najlepszy Producent Międzynarodowy. Oprócz „Ratowników” do nagród nominowane są m.in. takie seriale jak: „Mad Men”, „Lost” i „Dexter” oraz „Misfits” (Anglia), „The Slave Hunters” (Korea Płd.), „Cell H51” (Francja), „Rookie Blue” (Kanada), „East West 101” (Australia).

- PLEBISCYT „ZŁOTE KROPY”

W tegorocznym plebiscycie „Złote krople” organizowanym przez portal Onet.pl w kategorii „Serialowy odlot - Najlepszy serial” zwyciężyła produkcja „Ranczo”. Poza serialem „Ranczo” w tej kategorii nominowane były także dwie inne produkcje spółki Studio A, takie jak „Kasia i Tomek” oraz „Miodowe lata”.

- KONKURS PRODUKCJI TELEWIZYJNYCH - SEOUL DRAMA AWARDS

Serial „Ratownicy” zdobył nominacje w dwóch najważniejszych kategoriach światowego konkursu produkcji telewizyjnych Seoul Drama Awards: w kategorii najlepszy serial oraz najlepszy reżyser. Konkurs Seoul Drama Awards organizowany jest przez stowarzyszenie koreańskich nadawców telewizyjnych i przyciąga uwagę wszystkich ważniejszych stacji na dynamicznie rozwijających się aktualnie rynkach regionu. Otrzymane przez „Ratowników” nominacje zwiększają szansę sprzedaży serialu do krajów azjatyckich.

- POZOSTAŁE WYRÓŻNIENIA

Produkcja „Świat według Kiepskich” została wyróżniona przez Prezydenta Wrocławia za 12 lat tworzenia „wesołego oblicza miasta”. Niesłabnąca od lat popularność serialu sprawia, że jest on jedną z najbardziej rozpoznawalnych produkcji w naszym kraju.

Gra „City of Secrets”, wyprodukowana przez spółkę Aidem Media, zyskała ogromne zainteresowanie amerykańskich graczy (opublikowana została w sklepie AppStore). „City of Secrets” była przez długi czas w pierwszej dwudziestce wszystkich najlepiej sprzedających się gier w USA, natomiast w kategorii gier przygodowych – w pierwszej piątce. Ponadto gra znalazła się w pierwszych dziesiątkach sprzedaży gier przygodowych także w kilkunastu innych krajach na świecie (m.in. Australii i Nowej Zelandii, Wielkiej Brytanii, Grecji). W efekcie zarówno gra „City of Secrets” jak i spółka Aidem Media stały się markami rozpoznawalnymi na świecie.

## **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 27 czerwca 2011r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ATM Grupy zdecydowało o wypłacie dywidendy w wysokości 0,18 zł na jedną akcję. Łączna wartość dywidendy do podziału wyniosła 15 480 000,00 zł.

Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje spółki. Dzień dywidendy miał miejsce 27 lipca 2011r., a dzień wypłaty dywidendy 11 sierpnia 2011r.

## **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**

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 8 lutego 2011r. została zawarta umowa sprzedaży pomiędzy Akson Studio Sp. z o.o. (Sprzedający) a ATM Grupa S.A. (Kupujący) 33% udziałów Spółki Film Miasto Sp. z o.o. Kolejne 33% udziałów spółki Film Miasto zakupiła TVN S.A. Dokonanie transakcji poprzedzone zostało wydaniem w dniu 4 sierpnia 2010r. decyzji zezwalającej przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W ramach spółki Film Miasto Sp. z o.o. ma zostać zrealizowane wspólne przedsięwzięcie spółek Akson Studio Sp. z o.o., ATM Grupa S.A. oraz TVN S.A., jakim będzie produkcja filmu fabularnego na temat Powstania Warszawskiego.

Listę spółek zależnych, które na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego do publicznej wiadomości, tj. 14.11.2011r., wraz z emitentem stanowią Grupę Kapitałową ATM Grupa S.A., 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.	Gdańsk	100%	Konsolidacja metodą pełną
Studio A Sp. z o.o.	Warszawa	75%	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
A2 Multimedia Sp. z o.o.	Warszawa	50%	Konsolidacja metodą praw własności
Aidem Media Sp. z o.o.	Gdańsk	50%	Konsolidacja metodą praw własności
Film Miasto Sp. z o.o.	Warszawa	33%	Konsolidacja metodą praw własności

**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 zwiększył się o 1 000 tys. zł i na koniec III kwartału wynosił 71.050 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 okresie od przekazania poprzedniego raportu, tj. raportu za pierwsze półrocze 2011r. w dniu 31 sierpnia 2011r. do momentu przekazania niniejszego raportu, tj. raportu za trzeci kwartał 2011r. w dniu 14 listopada 2011r., spółka ATM Grupa S.A. otrzymała jedno zawiadomienie od swoich udziałowców dotyczące zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

W dniu 7 listopada 2011r. Zarząd ATM Grupa S.A. otrzymał od ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie, że w wyniku zbycia w dniu 3 listopada 2011r. akcji spółki ATM

Grupa S.A. przez ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy posiadanych przez fundusz inwestycyjny spadła poniżej progu 5%.

Przed zmianą udziału ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiadał 5 503 036 szt. akcji spółki, co stanowiło 6,40% kapitału zakładowego spółki oraz 5 503 036 głosów, co stanowiło 5,05% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Według stanu na dzień 7 listopada 2011 r. ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiada łącznie 5 380 273 szt. akcji spółki, co stanowi 6,26% kapitału zakładowego spółki oraz 5 380 273 głosów, co stanowi 4,94% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Powyższa informacja została podana w raporcie bieżącym nr 16/2011 z dnia 08.11.2011r.

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy ATM Grupa S.A., którzy według posiadanych przez Spółkę informacji posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. 14 listopada 2011r.

Akcyonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski - za pośrednictwem spółki Kurzewski Investment S.á.r.l z siedzibą w Luksemburgu	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. Poprzez spółkę zależną Karswell Ltd Zygmunt Solorz-Żak posiada : 10.157.980 szt. akcji (11,81% kapitału zakładowego) 10.157.980 szt. głosów (9,32% ogólnej liczby głosów)	14.688.000	17,08%	14.688.000	13,48%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	10.887.761	12,66%	10.887.761	9,99%
AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny	5.616.811	6,53%	5.616.811	5,15%

### **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 za III kwartał 2011r., tj. 14 listopada 2011r., 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 - za pośrednictwem spółki Kurzewski Investment S.á.r.l z siedzibą w Luksemburgu	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 powiązаныmi**

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi 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 informatycznych oraz transportowych;
- udzielanie i spłata pożyczek oraz koszty / przychody związane z obsługą tych pożyczek.

#### **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**

ATM Grupa S.A. oraz żadna ze spółek zależnych nie udzieliły w trzecim kwartale 2011r. (ani w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30.09.2011r.) poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji innemu podmiotowi, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych ATM Grupa S.A.

#### **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**

##### **• Sytuacja na rynku reklamy telewizyjnej**

Sytuacja na rynku reklamy telewizyjnej uzależniona jest od ogólnej sytuacji makroekonomicznej kraju. W okresie dobrej koniunktury nadawcy telewizyjni chętniej inwestują w ofertę programową. Obniżenie tempa wzrostu PKB skutkuje bowiem ograniczeniem budżetów reklamowych największych reklamodawców, a to w efekcie powoduje spadek wykorzystania czasu reklamowego u nadawców (mniejsza liczba reklam) oraz spadek cen za wykorzystanie czasu reklamowego (większe upusty). Sytuacja dekoniunktury na rynku reklamy telewizyjnej może przekładać się zatem na zmniejszenie budżetów nadawców przeznaczonych na zewnętrzną produkcję telewizyjną, co wywołuje presję na spadek cen uzyskiwanych przez producentów telewizyjnych za swoje programy.

Pomimo, że obecna sytuacja na rynku reklamy jest stosunkowo dobra, to nie jesteśmy w stanie dokładnie przewidzieć, jak będzie się ona dalej kształtować. 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 aktywnie uczestniczą w kreowaniu treści programowych na polskim rynku telewizyjnym. Posiadamy własną bibliotekę programową, którą stanowi starannie wyselekcjonowana baza scenariuszy gotowych do realizacji. Co roku uczestniczymy także w wielu targach branżowych, na których pozyskujemy interesujące w naszej opinii opcje i licencje programowe. Posiadamy również odpowiedni potencjał techniczny, który pozwala nam na kompleksowe realizacje nawet najbardziej wymagających produkcji we własnym zakresie. Posiadając bogatą ofertę programową, kilka razy w roku prezentujemy nasze pomysły nadawcom telewizyjnym, w celu zainteresowania ich poszczególnymi projektami. Coraz częściej decydujemy się także na realizację odcinków pilotowych, by nadawcy mogli bezpośrednio ocenić atrakcyjność naszych programów - w ten sposób prezentowaliśmy nadawcom m.in. serial „Licencja na wychowanie”, na który następnie podpisaliśmy umowę produkcyjną. Aktywne działania by zainteresować stacje telewizyjne naszymi nowymi projektami mogą się przełożyć na zawarcie kontraktów dotyczących ich realizacji. Uruchomienie nowych produkcji będzie mieć natomiast znaczący 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 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.

ATM Grupa S.A. aktywnie uczestniczyła w tegorocznych targach MIPCOM, które miały miejsce w październiku br. 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 były/są m.in. zarówno w Hiszpanii, jak i w Czechach, Grecji, Libanie, Ukrainie, Rosji.

- **Realizacja pierwszych serii nowych produkcji - 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. Dbalność spółek Grupy ATM o wysoką jakość realizowanych produkcji oraz interesującą widza tematykę nie jest w stanie zagwarantować, że program zyska popularność i odpowiednio liczną widownię.

- **Kontynuacja realizowanych do tej pory produkcji, m.in. takich jak: „Pierwsza Miłość”, „Ojciec Mateusz”, „Świat według Kiepskich”, „Ranczo” – utrzymanie dobrych wyników oglądalności**

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.). Nie jesteśmy zatem w stanie przewidzieć, czy dobra oglądalność naszych programów utrzyma się w kolejnych okresach, a tym samym czy nadawcy zamówią ich dalsze serie.

- **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.**
- **Sprzedaż gier i aplikacji przeznaczonych na smartfony, tablety i telefony komórkowe**

W dniu 8 września 2010 roku ATM Grupa S.A. objęła 50% udziałów spółki Aidem Media Sp. z o.o., producenta gier komputerowych. Inwestycja ta związana jest z prowadzoną przez naszą Grupę Kapitałową strategią dywersyfikacji przychodów i wkraczania w nowe obszary rynku mediów. Obecnie Aidem Media Sp. z o.o. aktywnie uczestniczy w dynamicznie rozwijającym się segmencie gier do urządzeń przenośnych, takich jak: iPady, iPfony i konsole. Spółka w bieżącym roku odniosła duży międzynarodowy sukces. Jej nowa gra „City of Secrets” opublikowana w sklepie AppStore, po kilkunastu dniach zajęła trzecie miejsce pod względem ilości sprzedawanych egzemplarzy, co spowodowało ogromne zainteresowanie rynku i mediów, zarówno firmą jak i kolejnymi jej produktami. Dobra koniunktura na rynku gier może przełożyć się na wzrost skonsolidowanych wyników Grupy ATM w kolejnych okresach. W III kwartale 2011 roku Spółka nadal kontynuowała produkcję własnych aplikacji na iPhone, iPad, Mac i PC. W chwili obecnej Spółka pracuje nad zakończeniem kilku projektów, które znajdą się w sprzedaży jeszcze w br. Ponadto Spółka opracowuje drugą część słynnej gry „City of Secrets” oraz cały czas dostosowuje swoje projekty pod system Android. Jesteśmy przekonani, że sukces nowej gry oraz innych projektów realizowanych przez spółkę przełoży się na wyniki finansowe Aidem Media w przyszłych okresach, a tym samym skonsolidowane wyniki Grupy ATM.

- **Wykorzystanie efektów synergii pomiędzy dotychczasowymi podmiotami grupy a nowymi spółkami w celu maksymalizacji dynamiki rozwoju całej grupy.**
- **Udzielenie spółce ATM Grupa S.A. przez KRRiT koncesji o nadawanie naziemne w sygnale MUX1 dla kanału ATM Rozrywka TV**

W dniu 25 lutego 2011r. Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji przyznała spółce ATM Grupa S.A. dwie koncesje na satelitarne rozpowszechnianie kanałów telewizyjnych. Pierwsza propozycja dla widzów to kanał o charakterze uniwersalnym ATM TV, druga propozycja to kanał o charakterze filmowo-rozrywkowym ATM Rozrywka TV. Spółka złożyła wnioski o powyższe koncesje w związku z ogłoszeniem przez KRRiT postępowania dotyczącego możliwości rozszerzenia nadawania przez posiadaczy koncesji satelitarnych o nadawanie naziemne, cyfrowe (DVB-T), za pośrednictwem multipleksu pierwszego (MUX1). Spółka przystąpiła do powyższego postępowania składając wniosek o w/w rozszerzenie dla kanału ATM Rozrywka TV. W dniu 26 kwietnia 2011r. KRRiT w komunikacie prasowym ogłosiła czterech zwycięzców konkursu na programy telewizyjne na pierwszym multipleksie naziemnej telewizji cyfrowej, wśród których znalazła się ATM Grupa S.A.

W dniu 29 lipca 2011r. została wydana decyzja Przewodniczącego Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji dotycząca rozszerzenia czterech koncesji satelitarnych poprzez przyznanie prawa do umieszczenia ich w sygnale MUX-1 (nadawanie naziemne), w tym dla ATM Grupa S.A.

Uruchomienie MUX-1 rozpocznie się 15 grudnia 2011r. Do października 2012r. zasięg sygnału powinien być już dostępny dla ok. 95% mieszkańców Polski. Rozpoczęcie rozpowszechniania sygnału MUX-1 w poszczególnych obszarach rezerwacji będzie następowało zgodnie z kolejnymi etapami uruchamiania stacji nadawczych przez operatora technicznego multipleksu: spółkę TP EmiTel Sp. z o.o.

Zgodnie z przewidywaniami spółka ATM Grupa S.A. rozpocznie nadawanie kanału „ATM Rozrywka” najwcześniej na początku przyszłego roku.

Skutki finansowe związane z przyznaniem koncesji będą miały wpływ na wyniki Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych w postaci konieczności wniesienia do KRRiT opłaty koncesyjnej w wysokości 10,8 mln zł (opłata za okres 10 lat) oraz poniesienia kosztów związanych z przygotowaniem do uruchomienia nadawania, których wielkość szacujemy na poziomie ok. 250 tys. zł do końca br.

ATM Grupa S.A. w dniu 22 sierpnia 2011r. skorzystała z przysługującego jej środka odwoławczego w zakresie weryfikacji poprawności naliczenia opłaty za koncesję i terminu jej zapłaty. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, tj. 14 listopada 2011r., ATM Grupa nie otrzymała jeszcze odpowiedzi ze strony KRRiT.

### **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 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011r. 4,0413
- Średni kurs w okresie 3 miesięcy zakończonych 30.09.2011r. 4,1894
- Kurs na ostatni dzień okresu, tj. 30.09.2011r. 4,4112
  
- Kurs najniższy w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011r. 3,8403
- Kurs najwyższy w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011r. 4,4900

### **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.

ATM Grupa, oprócz przychodów z produkcji filmowo-telewizyjnej uzyskuje przychody z działalności budowlanej, tj. sprzedaży domów jednorodzinnych.

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

	<b>III kwartał 2011</b>	<b>III kwartał 2010</b>
Przychody	1 037	3 430
Koszty	852	2 255
Produkcja w toku	1 354	2 172
Towary (grunty)	72	103
Otrzymane zaliczki (nierozliczone)	-	28

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 2011r.**

## **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**

W III kwartale 2011r. utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 49 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 1 195 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 91 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 153 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 8 132 tys.

W III kwartale 2011r. rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 159 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 399 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 105 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 211 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 516 tys.

W III kwartale 2011r. nie dokonano istotnych odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.