

# Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV 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 IV kwartale 2011r. utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 74 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 783 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 816 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1 852 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 1 793 tys.

W IV kwartale 2011r. rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 130 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 1 320 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1 605 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1 248 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 12 602 tys.

W IV kwartale 2011r. dokonano:

- odpisów aktualizujących wartość firmy – 3 000 tys.
- odpisów aktualizujących produkcję w toku – 683 tys.
- odpisów aktualizujących należności – 690 tys.

## 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 контент 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 Przewodniczącą 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). Po rozpatrzeniu wniosków złożonych przez strony w trybie odwoławczym do KRRiT (m.in. wniosku ATM Grupa w zakresie naliczania opłaty koncesyjnej), w dniu 17 stycznia 2012r. KRRiT potwierdziła ostatecznie decyzję o przyznaniu koncesji na nadawanie satelitarne naziemne w sygnale multipleksu pierwszego czterem podmiotom: w tym dla ATM GRUPA S.A. na program ATM Rozrywka TV.

Rozpoczęcie rozpowszechniania sygnału MUX-1 w poszczególnych obszarach rezerwacji następuje zgodnie z kolejnymi etapami uruchamiania stacji nadawczych przez operatora technicznego multipleksu: Spółkę EmiTel Sp. z o.o.

W drugiej połowie lutego ATM Grupa rozpoczęła testowy (satelitarny) przekaz telewizyjny kanału ATM Rozrywka TV. Pełna emisja kanału ma ruszyć jeszcze przed Euro 2012. W ofercie ATM Rozrywka TV znajdują się filmy, seriale, programy rozrywkowe, a także formaty docu-soap, reportaże czy publicystyka, bez informacji.

W dniu 25 października nastąpiło uroczyste otwarcie Centrum Produkcji Filmowo-Telewizyjnej ATM Studio, podczas którego odbyła się gala wręczenia Nagrody Mediów NIPTTEL 2011. Jak co roku organizatorem wydarzenia była należąca do Grupy ATM Spółka Profilm Agencja Filmowa. Nowo otwarty kompleks studyjny ATM Studio 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. Obiekt jest pierwszym w Polsce, w którym realizacja nagrań jest możliwa bez wspomagania agregatów prądotwórczych. Zasilanie zapewniają dwie stacje transformatorowe o mocy 2 megawaty każda. Infrastruktura teleinformatyczna umożliwi 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. W największej hali o powierzchni 1,5 tys. m kw. będą realizowane duże widowiska telewizyjne z udziałem publiczności bądź duże produkcje filmowe, w czterech halach po 800 m kw każda będą realizowane m.in. teleturnieje, filmy, seriale. Pierwszą produkcją realizowaną w nowym studio jest program rozrywkowy „The Voice of Poland”, którego producentem jest Spółka Rochstar. Studio obejmuje również halę o powierzchni 500 m kw., dedykowaną dla produkcji reklamowej i teatru telewizji. Spółka uzyskuje również przychody tytułu wynajmu powierzchni biurowych (m.in. ATM System, spółka dostarczająca infrastrukturę techniczną, ATM FX, spółka zajmująca się efektami specjalnymi). Ponadto Spółka Rochstar (firma zajmująca się produkcją „The Voice of Poland” czy „Must be the music. Tylko muzyka”), przeniósła swoją siedzibę do ATM Studio. Do Spółki ciągle napływają kolejne zapytania od różnych podmiotów z rynku zainteresowanych wynajmem. Uruchomienie nowoczesnego kompleksu studyjnego w Warszawie jest ważnym krokiem w dalszym umacnianiu pozycji Grupy na rynku oraz daje możliwość stworzenia wraz z usługami świadczonymi przez ATM System kompleksowych usług realizacji telewizyjnych dla rynku producenckiego.

Pod względem produkcyjnym czwarty 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, takich jak: „Pierwsza Miłość” (producent ATM Grupa), „Ranczo” (producent Studio A) oraz „Ojciec Mateusz” (producent Baltmedia).

W analizowanym okresie realizowane były również zdjęcia do nowego serialu telewizyjnego „Galeria” (producent ATM Grupa), który od 30 stycznia 2012 r. emitowany jest na antenie TVP 1 w codziennym paśmie o godz. 17.30. „Galeria” jest jednym z najlepiej oglądanych debiutów – pierwszy odcinek oglądało średnio 3,56 mln widzów, co dało stacji pierwsze miejsce w paśmie w 4+ (26,7% SHR) i drugie w paśmie 16-49 (19,2% SHR). Dla porównania pierwszy odcinek wprowadzonego w styczniu br. przez TVN serialu „Julia”, wspartego ogólnopolską kampanią, oglądało 2,6 mln widzów przy udziale 18,7% SHR w 4+ i 19,9% w 16-49. Telenowela „Galeria” jest inspirowana zagranicznym formatem „Cento Vetrine”, który we Włoszech jest emitowany od dziesięciu lat i nieustannie cieszy się dużą popularnością. Na potrzeby rodzimej wersji serialu, po raz pierwszy w historii polskiej produkcji, tytułowa galeria handlowa zbudowana została na planie filmowym, w studio ATM Grupy w Bielanych Wrocławskich. Dwupiętrowy obiekt ma kilkanaście witryn sklepowych i olbrzymi hall z fontanną. Tłem akcji są również malownicze zakątki Wrocławia.

Bardzo dobre wyniki oglądalności odnotowuje realizowana od 2004r. dla Telewizji Polsat telenowela „Pierwsza Miłość”, emitowana w codziennym paśmie o godz. 18.00. Nadawane od września do grudnia 2011r. odcinki były zdecydowanym liderem access prime-time. Odcinek emitowany 6 grudnia 2011r. oglądało 3,8 mln widzów, co dało stacji udział na poziomie 27,8% SHR w paśmie 4+ i aż 35,9% w paśmie 16-49. Serial „Pierwsza Miłość” od czerwca 2011r. realizowany jest w studio telewizyjnym w Bielaniach Wrocławskich.

W czwartym kwartale TVP 1 zakończyła emisję szóstego sezonu serialu „Ojciec Mateusz”. Serial ten niezmiernie cieszy się dużym zainteresowaniem przyciągając przed telewizory średnio 5,186 mln widzów. W porównaniu do wiosennej emisji serial poprawił swoje wyniki oglądalności. Wówczas serial oglądało średnio 4,999 mln widzów. Również niedzielne powtórki odnotowywały wysoką oglądalność (średnio 3,329 mln widzów).

We wrześniu Spółka Baltmedia zrealizowała pilotowy odcinek serialu kryminalnego „Smak zemsty” (tytuł roboczy „Dura Lex”). Serial uzyskał niezwykle wysokie oceny w badaniu fokusowym w związku z czym Telewizja Polsat zdecydowała się o realizacji tego przedsięwzięcia. Zdjęcia rozpoczną się wiosną a emisja serialu nastąpi jesienią 2012 roku.

Spółka Profilm AF zrealizowała zdjęcia lotnicze przedstawiających Miasto Gdańsk z lotu ptaka z uwzględnieniem jego najatrakcyjniejszych obiektów i plenerów oraz na zlecenie Muzeum Historycznego Miasta Gdańsk stworzyła wizualizację „Zegara Pulsarowego”. Ponadto Spółka była organizatorem Gali Nagrody Mediów NIPTEL 2011.

W analizowanym okresie rozpoczęły się również prace nad efektami specjalnymi do produkcji filmowej „Syberjada Polska” za które odpowiada Spółka ATM FX.

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 współpracuje z firmą LIVE PARK przy produkcji sygnału telewizyjnego z piłkarskiej Ekstraklasy, która w całości realizowana jest za pomocą wozu i technologii w systemie HD. ATM System był odpowiedzialny również za wsparcie techniczne imprezy sylwestrowej organizowanej przez Telewizję Polsat na Placu Konstytucji w Warszawie.

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 Kapitałowej ATM zamieszczono w pkt. IV.

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

1. W dniu 25 października 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Świat według Kiepskich”.
2. W dniu 23 listopada 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
3. W dniu 7 grudnia 2011 roku zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy Baltmedia Sp. z o.o. a Telewizją Polską S.A. na realizację kolejnych odcinków serialu „Ojciec Mateusz”.
4. W dniu 7 grudnia 2011r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polską S.A. na realizację pierwszej serii telenoweli „Galeria”.
5. W dniu 9 grudnia 2011r. Zarząd ATM Grupy S.A. poinformował w raporcie bieżącym (nr 17/2011), że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły w okresie ostatnich 10 miesięcy z Telewizją Polsat Sp. z o.o. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna

wartość wynosi 24 309,3 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 23 listopada 2011 r. na realizację kolejnej serii odcinków telenoweli "Pierwsza miłość". Wartość tej umowy wynosi 8 845 tys. zł.

6. W dniu 16 grudnia 2011r. Zarząd ATM Grupy S.A. poinformował w raporcie bieżącym (nr 18/2011), że Spółka oraz podmioty od niej zależne zawarły w okresie ostatnich 9 miesięcy z Telewizją Polską S.A. umowy, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej tzn. ich sumaryczna wartość wynosi 24 807 tys. zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Umowy dotyczą produkcji programów telewizyjnych. Umową o największej wartości jest umowa z dnia 7 grudnia 2011 r. zawarta przez spółkę ATM Grupa S.A. na realizację pierwszej serii odcinków serialu "Galeria". Wartość tej umowy wynosi 12 013 tys. zł.

#### **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 IV kwartał 2011r. i 2010r.**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE I WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>	<b>IV kwartał 2011</b> od 01.10.2011r. do 31.12.2011r. <b>( tys. PLN )</b>	<b>IV kwartał 2010</b> od 01.10.2010r. do 31.12.2010r. <b>( tys. PLN )</b>
Przychody netto ze sprzedaży	33 192	28 044
Zysk ze sprzedaży	1 372	3 867
Marża	4,13%	13,79%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-1 591	863
Marża	-4,79%	3,08%
EBITDA	4 262	5 616
Marża	12,84%	20,03%
Zysk netto	-1 226	806
Marża	-3,69%	2,87%

W porównaniu do okresu roku poprzedniego skonsolidowane przychody za IV kwartał 2011r. wzrosły o 18,4%. Pomimo wzrostu przychodów w analizowanym okresie, wskutek dokonania odpisów aktualizujących wartości firmy w IV kwartale, Grupa Kapitałowa ATM odnotowała spadki wyników na poziomie sprzedaży, operacyjnym i netto. Jednakże w ujęciu narastającym za IV kwartały 2011 roku wygenerowała zysk.

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

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE I WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>	<b>IV kwartały 2011</b> od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. <b>( tys. PLN )</b>	<b>IV kwartały 2010</b> od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. <b>( tys. PLN )</b>
Przychody netto ze sprzedaży	115 342	114 440
Zysk ze sprzedaży	10 554	14 905
Marża	9,15%	13,02%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 986	4 857
Marża	1,72%	4,24%
EBITDA	21 097	20 035
Marża	18,29%	17,51%
Zysk netto	2 101	3 469
Marża	1,82%	3,03%

Eliminując wpływ odpisów aktualizujących wartości firmy na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej ATM to w IV kwartale 2011r. nie zanotowałyby ona straty na działalności operacyjnej a marża ze sprzedaży wzrosła do poziomu 13,2%. W poniższej tabeli zaprezentowano wyniki Grupy ATM w ujęciu narastającym za IV kwartały 2011r. po dokonaniu tych samych eliminacji.

**Tabela 3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za IV kwartały 2011r. i 2010r (bez odpisów wartości firmy).**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE I WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>	<b>IV kwartały 2011</b> od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. <b>( tys. PLN )</b>	<b>IV kwartały 2010</b> od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. <b>( tys. PLN )</b>
Przychody netto ze sprzedaży	115 342	114 440
Zysk ze sprzedaży	13 554	16 547
Marża	11,75%	14,46%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	4 986	6 499
Marża	4,32%	5,68%
EBITDA	24 097	21 677
Marża	20,89%	18,94%
Zysk netto	5 101	5 111
Marża	4,42%	4,47%

Nie uwzględniając odpisów wartości firmy, zysk za IV kwartały 2011r. znajdowałby się na podobnym poziomie co w roku poprzednim.

W analizowanym okresie w porównaniu do IV kwartałów 2010r. nastąpił wzrost wartości EBITDA o 5,3%, a w przypadku wyeliminowania odpisów aktualizujących wartości firmy wzrost wyniósłby 11,2%.

Koszty zarządu za IV kwartały 2011r. wyniosły 12 221 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi spadek o 5,2%. Związane jest to z wdrożeniem przez Grupę planu oszczędnościowego.

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 „Syberjada Polska” w reżyserii Janusza Zaorskiego oraz „Miasto” w reżyserii Jana Komasy.

### **Kalkulacja testu na utratę wartości firmy – opis zasad**

Na koniec czwartego kwartału 2011 roku Grupa Kapitałowa ATM przeprowadziła testy na utratę wartości firmy. W wyniku weryfikacji długoterminowych prognoz finansowych poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne Grupy, dokonano odpisów aktualizacyjnych w łącznej wysokości 3,0 mln zł, co obciążało wyniki na poziomie skonsolidowanym. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi wzrost o 82,7%. Na kwotę 3,0 mln zł składają się odpisy aktualizujące wartości dwóch Spółek zależnych: Studio A i Profilm Agencja Filmowa.

Na uwagę zasługuje fakt, że zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej testy dokonywane są odrębnie w odniesieniu do poszczególnych wartości firmy Spółek zależnych. Zgodnie z postanowieniami standardu nie jest możliwe kompensowanie ewentualnej nadwyżki wartości odzyskiwalnej zidentyfikowanej na jednym odrębnym ośrodku z ewentualnym niedoborem na innym odrębnym ośrodku w ramach tego samego segmentu biznesowego nawet wtedy jeśli nie zachodzi konieczność dokonywania takich odpisów z punktu widzenia łącznej wartości całości segmentu biznesowego.

Wartość dokonanych odpisów wynika z przyjętej w 2009 roku przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego metodologii, zgodnej z zaleceniem audytora. Dla celów przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy, poszczególne Spółki zależne zostały uznane za osobne ośrodki generujące przepływy pieniężne. Wartość odzyskiwalna ośrodków generujących przepływy pieniężne została wyliczona z uwzględnieniem ich wartości użytkowej. Odpis aktualizujący na rok 2011 wyliczono w oparciu o przyszłe zdyskontowane przepływy pieniężne przed opodatkowaniem, przyjęte z 3-letnich biznes planów zatwierdzonych przez Zarządy poszczególnych Spółek zależnych oraz Zarząd ATM Grupa S.A. W teście nie uwzględnia się przepływów po okresie prognozy, tzw. wartości rezydualnej. Na koniec 2009 roku do wyliczeń uwzględniono 5-letni biznes plan, natomiast przyjęta metodologia zakłada skracanie w kolejnych latach okresu biznes planów będących podstawą do obliczenia odpisów aktualizujących, o jeden rok. Dlatego na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego okres biznes planów wyniósł 3 lata, (w 2010 roku wynosił 4 lata) co w istotnej mierze spowodowało konieczność dokonania odpisów.

W kolejnych latach, wraz z sukcesywnym skracaniem okresu długoterminowych planów finansowych, należy zakładać konieczność dokonywania dalszych odpisów aktualizujących. Podkreślić tutaj należy, że w przypadku przeprowadzenia kalkulacji na utratę wartości firmy w oparciu o pełną metodologię wyliczenia, tj. bez skracania w kolejnych latach okresu biznes planów o jeden rok oraz uwzględnienie wartości rezydualnej Spółek wówczas w 2011 roku Grupa Kapitałowa ATM nie dokonywałaby odpisów aktualizujących wartości firmy.

### **Struktura przychodów**

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej ATM jest produkcja telewizyjno-filmowa. Ponad 90% skonsolidowanych przychodów naszej Grupy w czwartym kwartale 2011r. pochodzi z realizacji programów telewizyjnych. Głównymi odbiorcami naszych produkcji są Telewizja Polska S.A. i Telewizja Polsat Sp. z o.o. Działalność Spółek Grupy Kapitałowej ATM w analizowanym okresie skierowana była przede wszystkim na rynek krajowy. W 2011 roku znacząco wzrosły przychody z tytułu sprzedaży zagranicznej, m.in. miała miejsce sprzedaż licencji do Rosji (udzielenie prawa do produkcji i nadawania programu opartego na formacie serialu „Ranczo”) oraz wynajem sprzętu telewizyjnego do reality show na Ukrainę.

W przychodach z produkcji telewizyjnej zarówno w czwartym kwartale 2011r., jak i narastająco w czterech 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.

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 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 seriałem „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).

Seria gier z „Reksiem” oraz „Bolkiem i Lolkiem” pod nazwą „Empik Dzieciom” zostały Bestsellerami Empiku w 2011 roku w kategorii programy edukacyjne i narzędziowe. Jest to największy i zarazem

jedyny tego rodzaju plebiscyt kulturalny w Polsce. Bestsellerami Empiku zostają te książki, płyty i multimedia, które w danym roku osiągnęły najlepsze wyniki sprzedaży.

## **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**

W dniu 17 stycznia 2012r. Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji podjęła ostateczną decyzję o utrzymaniu w mocy decyzji Przewodniczącego KRRiT z 29 lipca 2011 r. o rozszerzeniu koncesji na nadawanie satelitarne naziemne w sygnale multipleksu pierwszego czterem podmiotom: w tym dla ATM GRUPA S.A. na program ATM Rozrywka TV.

W dniu 10 lutego 2012r. w raporcie bieżącym nr 2/2012 Zarząd ATM Grupa poinformował, że Spółka ATM Grupa S.A. zawarła z Emitel Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie umowę, która spełnia kryterium umowy znaczącej tzn. jej wartość wynosi 55 617 tys. PLN, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Umowa została zawarta na czas określony, zgodny z czasem obowiązywania koncesji na kanał ATM ROZRYWKA TV, tj. do dnia 24 lutego 2021 r. Umowa dotyczy świadczenia przez Emitel Sp. z o.o. na rzecz Spółki usług nadawczych w standardzie DVB-T (nadawanie naziemne cyfrowe). Warunki umowy nakładają na Spółkę odpowiedzialność odszkodowawczą (kontraktową i deliktową). Łączna wartość możliwych do nałożenia kar może przekroczyć 10% wartości umowy, ale nie może przekroczyć kwoty 19 140 tys. PLN. Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

## **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 wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego (tj. 31.12.2011r.) 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

W dniu 29 grudnia 2011r. została zawarta warunkowa umowa zbycia 25,7% udziałów Spółki A2 Multimedia Sp. z o.o. Wobec czego na koniec okresu sprawozdawczego, tj. na dzień 31 grudnia 2011 roku ATM Grupa SA posiadała 24,3% udziałów Spółki A2 Multimedia Sp. z o.o. W dniu 30 stycznia 2012r. zawarto kolejną umowę zbycia udziałów na pozostałą część udziałów Spółki A2 Multimedia Sp. z o.o., tj. 24,3%.

Listę spółek zależnych, które na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego do publicznej wiadomości, tj. 29.02.2012r., 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
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 IV 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 trzeci kwartał 2011r. w dniu 14 listopada 2011r. do momentu przekazania niniejszego raportu, tj. raportu za czwarty kwartał 2011r. w dniu 29 lutego 2012r., w strukturze własności znacznych pakietów akcji spółki ATM Grupa S.A. nie wystąpiły żadne zmiany.

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. 29 lutego 2012r.

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Procent kapitału</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Procent głosów</b>
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski - 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 :	14.688.000	17,08%	14.688.000	13,48%
10.157.980 szt. akcji (11,81% kapitału zakładowego) 10.157.980 szt. głosów (9,32% ogólnej liczby głosów)				
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 IV kwartał 2011r., tj. 29 lutego 2012r., 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 - 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 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 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 czwartym kwartale 2011r. (ani w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31.12.2011r.) 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 przede wszystkim od ogólnej sytuacji makroekonomicznej kraju oraz od sytuacji w Unii Europejskiej.

W okresie dobrej koniunktury nadawcy telewizyjni chętniej inwestują w ofertę programową. W 2011r. nadawcy stoczyli ostrą walkę o rynek reklamy telewizyjnej. Zainwestowali oni w nowe, wysokobudżetowe produkcje. Poczynione przez nadawców inwestycje w nowe i wielomilionowe

programy to wyraźny znak, że dostrzegają oni poprawę sytuacji na rynku reklamy. Z drugiej strony zwiększenie inwestycji to rynkowa konieczność, ponieważ nadawcom jest coraz trudniej utrzymać widza z powodu rosnącej oferty mniej kosztownych mediów a mianowicie radia i Internetu.

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 dekonunktury 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.

Mając na uwadze trudną sytuację na europejskich rynkach gospodarczych część domów Mediowych prognozuje, że w roku 2012 nastąpi w Polsce kryzys w branży reklamowej i rynek ten skurczy się o 1,5% w porównaniu z rokiem poprzednim. Niemniej jednak pozostała część jest odmiennego zdania i przewidują oni wzrost mniej dynamiczny ale znaczący. Zauważają oni bowiem, że w 2012 roku w Polsce odbędzie się jedna z wielkich globalnych imprez sportowych jaką jest EURO 2012 i to właśnie ona będzie stanowić motor wzrostów wydatków reklamowych w roku 2012, który uchroni rynek reklamy przed spadkami.

Pomimo, że sytuacja polskiej gospodarki znajduje się w dobrej kondycji, 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 niezadowalające dla emitenta, może on zrezygnować z zamówień kolejnych serii. Dbałość 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 innowacyjnych gier komputerowych przystosowanych do pracy na różnych platformach. Inwestycja ta związana jest z prowadzoną przez Grupę Kapitałową strategią dywersyfikacji przychodów i wkraczania w nowe obszary rynku mediów.

Aidem Media Sp. z o.o. nadal aktywnie uczestniczy w dynamicznie rozwijającym się segmencie gier na platformy mobilne, takie jak: iPady, iPfony i konsole. W tym celu cały czas dostosowuje własne narzędzia wspomagające ten proces.

W okresie czerwiec-listopad Spółka przygotowała do sprzedaży serię gier edukacyjnych „Empik Dzieciom” dla sieci Empik, które zostały Bestsellerami Empiku w 2011 roku. Jest to największy i zarazem jedyny tego rodzaju plebiscyt kulturalny w Polsce. Bestsellerami Empiku zostają te książki, płyty i multimedia, które w danym roku osiągnęły najlepsze wyniki sprzedaży.

Dobra koniunktura na rynku gier oraz sukcesy Spółki będą miały wpływ na wzrost skonsolidowanych wyników Grupy ATM w kolejnych okresach. W IV kwartale 2011 roku Spółka nadal kontynuowała produkcję własnych aplikacji na różnego rodzaju platformy: iPhone, iPad, Mac i PC. W chwili obecnej Spółka pracuje nad zakończeniem kilku projektów, których premiera planowana jest w pierwszych dwóch kwartałach 2012 roku. Wśród przygotowywanych przez Spółkę nowych projektów znajduje się druga część słynnej gry „City of Secrets”.

- **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**

## **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 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011r. 4,1401
- Średni kurs w okresie 3 miesięcy zakończonych 31.12.2011r. 4,4365
- Kurs na ostatni dzień okresu, tj. 31.12.2011r. 4,4168
  
- Kurs najniższy w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011r 3,8403
- Kurs najwyższy w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011r 4,5642

## **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>IV kwartał 2011</b>	<b>IV kwartał 2010</b>
Przychody	1 967	3 430
Koszty	1 494	2 255
Produkcja w toku	785	2 172
Towary (grunty)	41	103
Otrzymane zaliczki (nierozliczone)	-	75

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 nieznacznie powyżej 1% odpowiednich wartości.

# Komentarz do skróconego jednostkowego raportu kwartalnego za IV 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 IV kwartale 2011r. utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 41 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 597 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 135 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 256 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 246 tys.

W IV kwartale 2011r. rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 66 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 1 198 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 536 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 135 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 6 691 tys.

W IV kwartale 2011r. dokonano:

- odpisów aktualizujących udziały w spółce Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. – 2 841 tys.
- odpisów aktualizujących wartości niematerialne – 1.800 tys.
- odpisów aktualizujących produkcję w toku – 566 tys.
- odpisów aktualizujących należności handlowe – 24 tys.