

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2012r.

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 I kwartale 2012r. utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 245 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 1 251 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 277 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 433 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 9 730 tys.

W I kwartale 2012r. rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 784 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 638 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1 057 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 1 466 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 4 614 tys.

W I kwartale 2012r. dokonano:

- odpisów aktualizujących należności – 203 tys.

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

Pierwszy kwartał 2012r. to dla Grupy Kapitałowej ATM okres kontynuacji inwestycji rozpoczętych w roku poprzednim, takich jak prace nad kanałem telewizyjnym ATM Rozrywka TV, którego nadawanie rozpoczęło się w lutym br. oraz rozbudowa zaplecza technologicznego, co dotyczy zwłaszcza spółki ATM System (budowa wozu transmisyjnego HD, który jako pierwszy taki wóz w Polsce będzie miał możliwość rejestracji obrazu 3D).

Trwający obecnie proces cyfryzacji sprawia, że rośnie liczba nadawców telewizyjnych, a tym samym zapotrzebowanie na контент programowy i usługi okołoprodukcyjne zakupywane od zewnętrznych producentów. Grupa Kapitałowa ATM, dzięki podjętym i podejmowanym działaniom, jest w stanie efektywnie odpowiedzieć na zwiększające się potrzeby rynku telewizyjnego i filmowego.

Pod względem produkcyjnym pierwszy kwartał 2012r. to dla Grupy Kapitałowej ATM okres kontynuacji dotychczasowych produkcji oraz realizacji nowych pozycji programowych.

Spółki Grupy Kapitałowej ATM realizowały zdjęcia do kolejnych odcinków telenoweli i seriali, takich jak: „Pierwsza Miłość”, „Galeria”, „Świat według Kiepskich” (producent ATM Grupa SA), „Ranczo” (producent Studio A Sp. z o.o.), „Ojciec Mateusz” (producent Baltmedia Sp. z o.o.).

Spółki Grupy Kapitałowej ATM pozyskują również zlecenia produkcji telewizyjnych dla kanałów tematycznych. Spółka ATM Grupa rozpoczęła również w I kwartale 2012r. realizację cyklu filmów dokumentalnych dla telewizji TV4.

Dużym zainteresowaniem na rynku cieszy się nowy kompleks studyjny Grupy, należący do ATM Studio, czemu sprzyja niska dostępność profesjonalnych studiów telewizyjnych w Warszawie. W I kwartale 2012r. Spółka świadczyła usługi wynajmu swoich powierzchni takim podmiotom jak: Teatr Nowy Krzysztofa Warlikowskiego (realizacja spektakli teatralnych), OTO sp. z o.o., Redworks sp. z o.o., Bomaye sp. z o.o. (realizacja filmów reklamowych), Sony Europe (organizacja imprez eventowych) czy TVP (realizacja muzycznego show „Bitwa na Głosy”). Uruchomienie nowoczesnego kompleksu studyjnego w Warszawie jest ważnym krokiem w dalszym umacnianiu pozycji Grupy na rynku oraz daje wraz z usługami świadczonymi przez ATM System możliwość oferowania kompleksowych usług realizacji telewizyjnych dla rynku producenckiego.

W analizowanym okresie ATM System, poza obsługą sprzętową produkcji realizowanych w ramach Grupy Kapitałowej ATM, świadczyła również usługi dla podmiotów zewnętrznych m.in. do takich programów jak: „Bitwa na głosy” (realizowana dla TVP przez Mastiff Media Polska), „Must be the Music. Tylko muzyka” i „Tylko taniec. Go to Dance” (realizowane dla Telewizji Polsat przez Intergalactic). Ponadto, Spółka współpracuje z firmą LIVE PARK przy realizacji transmisji z meczy piłkarskich Ekstraklasa, które w całości są realizowane za pomocą wozu i technologii w systemie HD.

Uzupełnieniem oferty Grupy jest świadczenie usług obejmujące realizację komputerowych efektów specjalnych w technice 2D i 3D, wirtualne wspomaganie scenografii filmowej, realizację efektów z modelami fizycznymi wraz z przygotowaniem modeli, realizację animacji komputerowej, montaż kompozycyjny i warstwową korektę kolorystyczną. Usługi świadczone są we wszystkich rozdzielczościach telewizyjnych i kinowych również we wszystkich formatach oraz na dowolnych rodzajach nośników. W IQ 2012r. były prowadzone prace nad efektami specjalnymi do filmu fabularnego „Syberia Polska” w reżyserii Janusza Zaorskiego.

Produkcje spółek Grupy Kapitałowej ATM cieszą się dużą 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.

Istotne wydarzenia I kwartału 2012r. zostały ujęte poniżej w porządku chronologicznym:

1. W dniu 3 stycznia 2012r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Canal+ Cyfrowy Sp. z o.o. na realizację audycji telewizyjnej pod tytułem „Warsztaty Smaku Kuchnia +” na potrzeby programu telewizyjnego „Kuchnia.tv”.
2. W dniu 17 stycznia 2012r. Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji podjęła ostateczną decyzję o utrzymaniu w mocy decyzji Przewodniczącego KRRiT z 29 lipca 2011r. 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. Zgodnie z decyzją KRRiT zobowiązanie z tytułu koncesji wynosi 10.811,5 tys. zł.
3. W dniu 10 lutego 2012r. w raporcie bieżącym nr 2/2012 Zarząd ATM Grupa S.A. 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. zł, 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 2021r. Umowa dotyczy świadczenia przez Emitel Sp. z o.o. na rzecz Spółki usług nadawczych w standardzie DVB-T (nadawanie naziemne cyfrowe).
4. W dniu 14 lutego 2012r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Telewizją Polsat Sp. z o.o. na realizację kolejnych odcinków serialu „Pierwsza Miłość”.
5. W dniu 23 lutego 2012r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Polskie Media S.A. na realizację audycji dokumentalnej pod tytułem „Krzysztof Rutkowski, słucham?”.

6. W dniu 28 lutego 2012r. ATM Grupa S.A. rozpoczęła telewizyjny przekaz kanału ATM Rozrywka TV (nadawanie cyfrowe rozsiewcze naziemne)
7. W dniu 1 marca 2012r. ATM Grupa nabyła 100% udziałów spółki A2 Multimedia Sp. z o.o. Cena 15.200 szt. udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego wyniosła 501,6 tys. zł.
8. W dniu 13 marca 2012 r. Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji wszczęła postępowanie o cofnięcie Spółce ATM Grupa S.A. koncesji na rozpowszechnianie programu telewizyjnego ATM Rozrywka TV. W dniu 23 marca 2012r. Spółka otrzymała wezwanie od Przewodniczącego KRRiT do dostosowania działalności objętej koncesją tj. rozpowszechniania programu ATM Rozrywka do warunków określonych w koncesji, w terminie 14 dni od otrzymania wezwania. W dniu 6 kwietnia 2012r. Spółka wysłała do Przewodniczącego KRRiT oświadczenie, że nadawanie programu ATM Rozrywka TV jest zgodna z warunkami określonymi w koncesji oraz wniosła o umorzenie postępowania w sprawie cofnięcia koncesji.
9. W dniu 20 marca 2012r. zawarta została umowa produkcyjna pomiędzy ATM Grupa S.A. a Polskie Media S.A. na realizację kolejnych odcinków audycji telewizyjnej „Dragon’s Den. Jak zostać milionerem”.

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 2012r. i 2011r.

WYBRANE DANE FINANSOWE I WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	I kwartał 2012 od 01.01.2012r. do 31.03.2012r. (tys. PLN)	I kwartał 2011 od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. (tys. PLN)
Przychody netto ze sprzedaży	23 773	27 436
Zysk ze sprzedaży	1 964	3 792
Marża	8,2%	13,8%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	369	1 907
Marża	1,6%	7,0%
EBITDA	4 571	6 357
Marża	19,2%	23,2%
Zysk netto	475	1 499
Marża	2,0%	5,5%

W porównaniu do okresu poprzedniego skonsolidowane przychody za I kwartał 2012r. spadły o 3 663 tys., tj. o 13,4%. Grupa odnotowała również spadek zysków na każdym z poziomów działalności: zysk ze sprzedaży spadł w porównaniu do I kwartału 2011r. o 1 828 tys., tj. 48,2%, zysk operacyjny o 1 538 tys., tj. 80,7%, a zysk netto o 1 024, tj. 68,3%.

Pogorszenie wyników w stosunku do analogicznego okresu 2011r. spowodowane jest przede wszystkim wzrostem kosztów sprzedanych usług i kosztów finansowych (spłata zaciągniętego kredytu pod budowę studia) związanych z oddaniem inwestycji do użytkowania, rozpoczęcie nadawania kanału telewizyjnego ATM Rozrywka TV oraz trudna sytuacja telewizji publicznej (ograniczanie budżetów, spadek zamówień).

Ponoszone przez Grupę nakłady inwestycyjne są aktywowane w momencie ich pełnego zakończenia (kompletne i zdane do użytkowania). Z końcem roku poprzedniego jak i w I kwartale 2012r. przyjęte zostały do ewidencji rzeczowych aktywów trwałych urządzenia (infrastruktura informatyczna, urządzenia telewizyjne i filmowe, system światła i oświetlenia scenicznego z osprzętem, system postprodukcji i produkcji audio i video XDCAM HD) oraz nowoczesny kompleks studyjno-filmowy. Wpływ tych transakcji ma istotne przełożenie na osiągnięte wyniki Grupy, ponieważ przyjęte aktywa

są znaczące pod względem wartości oraz znajdują się dopiero w fazie początkowego uruchomienia, przez co ich zdolności produkcyjne nie zostały jeszcze w pełni wykorzystane, a ponoszone koszty obciążają już wyniki Grupy. Nowe aktywa z inwestycji pozwolą na dalszą ekspansję na rynkach zewnętrznych, a także na zabezpieczenie produkcji wewnętrznych. Niewątpliwie, w dłuższej perspektywie czasu przełoży się to również na wzrost wyników Grupy.

Koszty zarządu w I kwartale 2012r. wyniosły 2 634 tys., co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi spadek o 353 tys., tj. o 11,8%, co związane jest z konsekwentnym utrzymywaniem dyscypliny budżetowej Grupy Kapitałowej ATM.

Struktura przychodów

Głównym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej ATM jest produkcja telewizyjno-filmowa. Największymi 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 przychodach z produkcji telewizyjnej dominują formy fabularne – seriale i telenowele.

V. Objaśnienia 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

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 22 marca 2012r. Radzie Nadzorczej został złożony wniosek o zarekomendowanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy w wysokości 0,02 zł na akcję, łącznie 1.720 tys. zł, co obejmuje zysk Spółki ATM Grupa za 2011 rok w wysokości 1.127 tys. zł, powiększony o kwotę 593 tys. zł z zysków zatrzymanych. Dywidendą zostaną objęte wszystkie akcje spółki.

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 1 marca 2012r. ATM Grupa nabyła 100% udziałów spółki A2 Multimedia Sp. z o.o. Cena 15.200 szt. udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego wyniosła 501,6 tys. zł.

Listę spółek zależnych, które na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego do publicznej wiadomości, tj. 15.05.2012r., wraz z emitentem stanowią Grupę Kapitałową ATM Grupa S.A., przedstawia tabela.

Nazwa Spółki	Siedziba	Procent posiadanych udziałów	Metoda konsolidacji
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
A2 Multimedia Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie	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 zmniejszył się o 3 000 tys. zł i na koniec I kwartału 2012 roku wynosił 68.050 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 czwarty kwartał 2011r. w dniu 29 lutego 2012r. do momentu przekazania niniejszego raportu, tj. raportu za pierwszy kwartał 2012r. w dniu 15 maja 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. 15 maja 2012r.

Akcionariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzevski za pośrednictwem spółki Kurzevski 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 I kwartał 2012r., tj. 15 maja 2012r., stan posiadania akcji przez członków władz ATM Grupa S.A. był następujący:

Akcionariusz	Podmiot	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzevski za pośrednictwem spółki Kurzevski 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 pierwszym kwartale 2012r. 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.

Obniżenie tempa wzrostu PKB skutkuje natomiast 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 dekonjunktury 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 ok. 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.

- **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 serie: „Licencja na wychowanie”, „Galeria”, „Na krawędzi”, na które następnie podpisaliśmy umowy produkcyjne. 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 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.

ATM Grupa S.A. aktywnie uczestniczyła w tegorocznych targach MIPTV, które miały miejsce na początku kwietnia 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. Podczas tegorocznej edycji targów produkcje spółek Grupy ATM cieszyły się dużym zainteresowaniem, w szczególności nowy serial „Smak Zemsty”.

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 bosy” 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. Pomimo dbałości o wysoką jakość naszych produkcji oraz interesującą widza tematykę nie możemy zagwarantować, że program zyska popularność i odpowiednio liczną widownię. Sytuacja taka miała miejsce w przypadku realizowanej przez ATM Grupa telenoweli „Galeria”, która nie osiągnęła zakładanych przez obie strony wyników

oglądalności, w związku z czym nadawca prawdopodobnie nie zamówi drugiej serii. Mimo, że debiut „Galerii” był udany (premierowy odcinek z 19,2 proc. udziałem w grupie 16-49 dał TVP1 pozycje lidera pasma), to kolejne odcinki odnotowywały niższą oglądalność. Podobna sytuacja miała miejsce także w przypadku seriali innych producentów: wcześniej TVP zdecydowała o zakończeniu emisji „Rezydencji” (producent Akson Studio), a Telewizja Polsat „Linii życia” (producent Bogota Film).

- **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**

ATM Grupa S.A. posiada 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.

Dobra koniunktura na rynku gier oraz sukcesy Spółki będą miały wpływ na wzrost skonsolidowanych wyników Grupy ATM w kolejnych okresach. W I kwartale 2012 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 popularnej gry „City of Secrets”.

- **Wykorzystanie efektów synergii pomiędzy dotychczasowymi podmiotami grupy a nowymi spółkami w celu maksymalizacji dynamiki rozwoju całej grupy. Rozpoczęcie nadawania kanału ATM Rozrywka TV w ramach otrzymanej koncesji o nadawanie naziemne w sygnale MUX1**

Bezpośredni dostęp do rynku reklamy mają przede wszystkim nadawcy telewizyjni i domy mediowe. Uzyskanie przez ATM Grupę statusu nadawcy poprzez otrzymanie koncesji na uruchomienie własnego kanału telewizyjnego sprawia, że w bieżącym roku Spółka również osiągnie pierwsze przychody z tego tytułu. W ciągu najbliższych kilku lat liczymy na wysoką dynamikę przychodów pochodzących z tej działalności. Niemniej jednak uzyskanie statusu nadawcy związane jest z koniecznością poniesienia wysokich kosztów związanych m.in. z opłatami koncesyjnymi i multipleksacyjnymi. Wysokie koszty wejścia na rynek telewizyjnych nadawców sprawia, że jest to inwestycja długoterminowa.

Uruchomienie kanału ATM Rozrywka TV będzie mieć istotny wpływ na wyniki Grupy ATM w kolejnych okresach. Należy się spodziewać, że w pierwszych dwóch latach projekt będzie przynosił straty.

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 miesięcy zakończonych 31.03.2012r. 4,1750
- Kurs na ostatni dzień okresu, tj. 31.03.2012r. 4,1616

- Kurs najniższy w okresie 3 miesięcy zakończonych 31.03.2012r. 4,1062
- Kurs najwyższy w okresie 3 miesięcy zakończonych 31.03.2012r. 4,5135

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:

	I kwartał 2012	I kwartał 2011
Przychody	391	1 037
Koszty	372	852
Produkcja w toku	391	1 354
Towary (grunty)	29	72
Otrzymane zaliczki (nierozliczone)	-	-

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 dotyczące segmentów poza terenem Polski wynoszą nieznacznie powyżej 1% odpowiednich wartości.

Komentarz do skróconego jednostkowego raportu kwartalnego za I kwartał 2012r.

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 I kwartale 2012r. utworzono:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 15 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 1 196 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 124 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 311 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 6 422 tys.

W I kwartale 2012r. rozwiązano:

- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług – 547 tys.
- rezerwy na wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło – 566 tys.
- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 50 tys.
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 417 tys.
- szacunek przychodów na podstawie zawartych kontraktów proporcjonalnie do wysokości poniesionych kosztów – 2 960 tys.

W I kwartale 2012r. dokonano:

- odpisów aktualizujących należności handlowe – 203 tys.