



BDO Numerica S.A.
International Auditors & Consultants

ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Tel. +48 (22) 543 16 00
Fax +48 (22) 543 16 01
e-mail: office@bdo.pl
www.bdo.pl

GRUPA KAPITAŁOWA

ATM GRUPA S.A.
Bielany Wrocławskie ul. Błękitna 3
55-040 Kobierzyce

Opinia i raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
sporządzonego według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ATM GRUPA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej ATM GRUPA S.A. sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w której jednostką dominującą jest ATM GRUPA S.A. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich przy ul. Błękitnej 3, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **260 473 tys.** złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1.01.2007 roku do dnia 31.12.2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **24 256 tys.** złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o **158.109 tys.** złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1.01.2007 roku do dnia 31.12.2007 roku o kwotę **47 666 tys.** złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę powiązanych zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawą dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego według MSSF za okres od 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r., były jednostkowe sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM GRUPA S.A. sporządzone na dzień 31.12.2007 roku.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

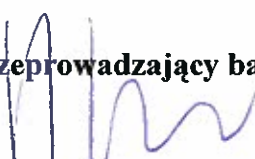
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2007 roku do 31.12.2007 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

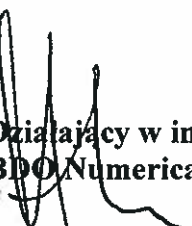
Warszawa, 25 kwietnia 2008 roku

BDO Numerica S.A.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Przeprowadzający badanie:


Marcin Jagodziński
Biegły Rewident
nr ident. 90042/7384

Działający w imieniu
BDO Numerica S.A.:


dr Andre Helin
Biegły Rewident
nr ident. 90004/502
Prezes Zarządu
BDO Numerica S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA

ATM GRUPA S.A.
Bielany Wrocławskie ul. Błękitna 3
55-040 Kobierzyce

**Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
sporządzonego według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	6
II. ANALIZA FINANSOWA.....	15
III CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	19

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1 Nazwa i forma prawna

ATM GRUPA S.A.

1.2 Siedziba Spółki

ul. Błękitna 3, Bielany Wrocławskie, 55-040 Kobierzyce.

1.3 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie z wpisem do rejestru jest m.in.:

- działalność wydawnicza; poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji;
- produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana;
- produkcja maszyn i aparatury elektrycznej, gdzie indziej nie sklasyfikowana;
- budownictwo;
- handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami;
- handel detaliczny, z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli;
- obsługa nieruchomości;
- pozostała działalność komercyjna;
- działalność związana z kulturą, rekreacją i sportem.

W badanym okresie jednostka dominująca prowadziła działalność określoną w statucie prowadząc głównie działalność polegającą na produkcji i rozpowszechnianiu programów telewizyjnych.

1.4 Podstawa działalności

ATM GRUPA S.A. działa na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 3 września 2007 r. (Rep. A Nr 1842/2003) wraz z późniejszymi zmianami oraz
- Kodeksu Spółek Handlowych.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 1 kwietnia 2003 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu – VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000157203

Spółka powstała w wyniku przekształcenia ATM Sp. z o.o. wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 27883.

Wcześniej ATM Sp. z o.o. była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB – 5530.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 897-10-08-712

REGON 930-492-316

1.7 Wysokość kapitału własnego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosi 8 600 000,00 złotych i dzieli się na 4 300 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 2 zł za jedną akcję.

W badanym okresie uległa zmianie wysokość kapitału zakładowego, w związku z emisją 700.000 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Kapitał zakładowy wzrósł o 1.400.000,00 złotych.

Na dzień 31.12.2007 akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi powyżej 5% akcji byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzewski	1 721 000	40,02%	2 871 000	52,68%
Zygmunt Solorz-Żak wraz z podmiotami zależnymi, w tym część na rachunek banku powiernika EFG Bank S.A., EFG Bank S.A. z siedzibą w Zurychu posiada 437.499 akcji stanowiących 10,17% kapitału oraz 8,03% głosów.	464 000	10,79%	464 000	8,51%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	313 146	7,28%	313 146	5,75%

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 wynosił 241.109 tys. złotych.

Na dzień zakończenia badania po uwzględnieniu przeprowadzonego 14 marca 2008 roku splitu akcji, akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzewski	34 420 000	40,02%	57 420 000	52, 68%
Zygmunt Solorz-Żak wraz z podmiotami zależnymi, w tym część na rachunek banku powiernika EFG Bank S.A., EFG Bank S.A. z siedzibą w Zurychu posiada 8.749.980 akcji stanowiących 10,17% kapitału oraz 8,03% głosów.	9 280 000	10,79%	9 280 000	8,51%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	6 262 920	7, 28%	6 262 920	5,75%
Pozostali akcjonariusze	36 037 080	41,91%	36 037 080	33,06%
Razem:	86 000 000	100,00%	109 000 000	100,00%

1.8 Zarząd Spółki

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodziłi:

- Tomasz Kazimierz Kurzewski – Prezes Zarządu;
- Dorota Małgorzata Michalak – Kurzewska – Wiceprezes Zarządu;
- Grażyna Anna Gołębiowska – Członek Zarządu;
- Paweł Jarosław Tobiasz – Członek Zarządu;
- Maciej Grzywaczewski – Członek Zarządu (od dnia 14 marca 2007 roku).

Od dnia 29 lutego 2008 roku, decyzją Rady Nadzorczej Spółki Pan Maciej Grzywaczewski pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu ATM Grupa S.A.

**Do dnia wydania niniejszego raportu nie nastąpiły inne zmiany*

1.9 Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodziłi:

- Marcin Maria Michalak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wiesława Maria Kurzewska – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Kowalczewski – Członek Rady Nadzorczej
- Anna Maria Skowrońska – Członek Rady Nadzorczej (do 4 października 2007 roku)
- Barbara Pietkiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 4 stycznia 2008 roku, uchwałą NWZA powołano na członka Rady Nadzorczej Pana Marcina Chmielewskiego.

Skład Rady Nadzorczej Spółki ATM Grupa S.A. na dzień zakończenia badania Spółki przedstawiał się następująco:

- Marcin Maria Michalak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wiesława Maria Kurzewska – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Kowalczewski – Członek Rady Nadzorczej
- Barbara Pietkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Chmielewski – Członek Rady Nadzorcze

**Do dnia wydania niniejszego raportu nie nastąpiły inne zmiany*

1.10 zatrudnienie

Średniomiesięczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w roku 2007 wyniosło 35,93 osób.

2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej ATM GRUPA S.A. wchodziły następujące podmioty:

Jednostka dominująca:
- ATM GRUPA S.A.

Podmioty zależne:

- ATM Investment Sp. z o.o.
- ATM System Sp. z o.o.
- Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.
- Studio A Sp. z o.o.

Profilm Agencja Telewizyjna Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Agencji Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o.

Ponadto dnia 18 grudnia 2007 roku powołana została Spółka A2 Multimedia Sp. z o.o. w której ATM Grupa S.A. objęła 50% udziałów za kwotę 2.000 tys. złotych. Działalność nowej spółki koncentrować się będzie na produkcji i dystrybucji formatów wideo w postaci cyfrowej, udostępnianych przez internet. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 12 lutego 2008 roku.

W grupie kapitałowej nie występują podmioty współzależne czy stowarzyszone.

2.1 Jednostka dominująca

ATM GRUPA S.A.

Siedziba	ul. Błękitna 3, Bielany Wrocławskie, 55-040 Kobierzyce.
Przedmiot działalności	<ul style="list-style-type: none"> • Działalność związana z kulturą, rekreacją i sportem, • Działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji, • Produkcja sprzętu i urządzeń radiowych i telewizyjnych i telekomunikacyjnych, • Badania i analizy techniczne, • Reklama,

Charakter powiązania kapitałowego	- spółka dominująca
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 31 grudnia 2007 r.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia 2007 – 31 grudnia 2007
Suma bilansowa (tys. zł)	- 239 852 tys. złotych
Wynik finansowy (tys. zł)	- 19 556 tys. złotych
Zmiana stanu środków pieniężnych (tys. zł)	- 44 017 tys. złotych
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Numerica S.A.

2.2 Podmioty zależne

ATM Investment Sp. z o.o.

Siedziba ul. Błękitna 3, 55-075 Kobierzyce, Bielany Wrocławskie.
Przedmiot działalności

- Wynajem nieruchomości;
- Wynajem sprzętu;
- Sprzedaż detaliczna artykułów żywnościowych w wyspecjalizowanych sklepach, gdzie indziej nie sklasyfikowana;
- Wykonywanie robót ogólnobudowlanych;
- Rozbiórka, burzenia obiektów budowlanych, roboty ziemne;
- Wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu, wznoszenia budynków, budowli z elementów prefabrykowanych;
- Wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli;
- Postprodukcja i montaż;
- Reklama;

Charakter powiązania kapitałowego	- Jednostka zależna
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności udziałów	- 100% udziałów posiada ATM GRUPA S.A.
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 31 grudnia 2007 r.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia 2007 – 31 grudnia 2007
Suma bilansowa (tys. zł)	- 18 775 tys. złotych
Wynik finansowy (tys. zł)	- 526 tys. złotych
Zmiana stanu środków pieniężnych (tys. zł)	- 64 tys. złotych
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Numerica S.A.