

**Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego
Grupy Kapitałowej
ATM Grupa S.A.
w
Bielanach Wrocławskich
za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.**

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH.....	8
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI.....	9
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI.....	10
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	16
I.	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	16
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	16
III.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.....	18
IV.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA ZESTAWIENIA ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....	19
V.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	19
VI.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIENI.....	19
VII.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM.....	19
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	19
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	19
F.	PODSUMOWANIE BADANIA	20

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

- Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, której z prawnego punktu widzenia jednostką dominującą jest ATM Grupa S.A. z siedzibą: 55-040 Kobierzyce, ul. Błękitna 3, Bielany Wrocławskie. Spółka powstała na czas nieokreślony, na podstawie aktu notarialnego Rep A nr 1842/2003 z dnia 20.03.2003 roku. W dniu 01.04.2003 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000157203. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 04.01.2008 roku aktem notarialnym Rep. A nr 102/2008.

Akcje Spółki na dzień wydania opinii znajdują się w publicznym obrocie.

- Na dzień 31.12.2008 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Procent głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski	34.420.000	57.420.000	52,68%	3.442.000	40,02%
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	9.280.000	8,51%	928.000	10,79%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	10.914.093	10.914.093	10,01%	1.091.409	12,69%
Pozostali	31.385.907	31.385.907	28,80%	3.138.591	36,50%
RAZEM	86.000.000	109.000.000	100%	8.600.000	100%

- Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Procent głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski	34.420.000	57.420.000	52,68%	3.442.000	40,02%
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	9.280.000	8,51%	928.000	10,79%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	10.899.262	10.899.262	9,99%	1.089.926	12,67%
Pozostali	31.400.738	31.400.738	28,82%	3.140.074	36,52%
RAZEM	86.000.000	109.000.000	100%	8.600.000	100%

- Spółka ATM Grupa S.A. wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale	Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu
ATM Investment Sp. z o.o.	100%	100%
ATM System Sp. z o.o.	100%	100%
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	100%	100%
MT ART Sp. z o.o.	100%	100%
Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o.	100%	100%
Studio A Sp. z o.o.	75%	75%

Grupa Kapitałowa ATM Grupa S.A. w Bilanach Wrocławskich
Część ogólna

- Spółka ATM Grupa S.A. jest spółką współkontrolującą w A2Multimedia Sp. z o.o., w której posiada 50% udziału w kapitale zakładowym
- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Tomasz Kurzewski	Prezes Zarządu
Dorota Michalak-Kurzevska	Wiceprezes Zarządu
Maciej Grzywaczewski	Wiceprezes Zarządu
Grażyna Gołębiowska	Członek Zarządu
Paweł Tobiasz	Członek Zarządu

- W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu ATM Grupa S.A.
- Głównym księgowym ATM Grupa S.A. jest Pani Lidia Miśkiewicz.
- Zatrudnienie w Grupie na koniec 2008 roku w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 37,8 osób.
- Zasadniczym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest produkcja telewizyjna i filmowa.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki dominującej oraz Spółek podporządkowanych sporządzone na dzień 31.12.2008 roku, które zostały zbadane i uzyskały opinię:

<i>Spółka</i>	<i>Suma bilansowa na 31.12.2008 r.</i>	<i>Wynik netto za okres 01.01.- 31.12.2008 r.</i>	<i>Podmiot uprawniony do badania i rodzaj opinii</i>	<i>Metoda konsolidacji</i>
ATM Grupa S.A.	305 019	14 491	PKF Consult Sp. z o.o. / bez zastrzeżeń	pełna
ATM Investment Sp. z o.o.	68 167	753	PKF Consult Sp. z o.o. / bez zastrzeżeń	pełna
ATM System Sp. z o.o.	36 290	3 186	PKF Consult Sp. z o.o. / bez zastrzeżeń	pełna
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o.	6 104	-275	PKF Consult Sp. z o.o. / bez zastrzeżeń	pełna
Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o.	273	-210	PKF Consult Sp. z o.o. / bez zastrzeżeń	pełna
Studio A Sp. z o.o.	6 520	3 099	PKF Consult Sp. z o.o. / bez zastrzeżeń	pełna
MT ART. Sp. z o.o.	4 572	1 217	PKF Consult Sp. z o.o. / bez zastrzeżeń	pełna
A2 Multimedia Sp. z o.o.		3 265	Nie podlegała badaniu	praw własności

- Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

<i>Spółka</i>	<i>Suma bilansowa</i>	<i>Wynik netto</i>
ATM Grupa S.A.	305 019	14 491
ATM Investment Sp. z o.o.	68 167	753
ATM System Sp. z o.o.	36 290	3 186
Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o. + Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o.	6 014	-442
Studio A Sp. z o.o.	6 520	3 099
MT ART. Sp. z o.o.	4 572	1 217
RAZEM	426 582	22 304
Korekty konsolidacyjne	- 124 378	- 4 022
Suma sprawozdania skonsolidowanego/ Wynik netto jednostki dominującej	302 204	18 282



Grupa Kapitałowa ATM Grupa S.A. w Bielanach Wrocławskich
Część ogólna

- Począwszy od 01.01.2005 roku, na mocy art. 55 ustawy o rachunkowości ATM Grupa S.A. jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg zasad wynikających z MSSF, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.
- Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.

III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r., zostało zbadane przez BDO Numerica Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2007 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30.05.2008 r.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2007 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 04.06.2008 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1701 z dnia 10.11.2008 r.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 18.07.2008 r. Spółka PKF Consult Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2007 r., umowa o badanie została zawarta dnia 18.07.2008 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 477, a w jego imieniu badanie przeprowadził Rafał Barycki, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10744/7805.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od spółek badanej Grupy, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 25.04.2009 do 28.04.2009 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd ATM Grupa S.A. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2008 r. oraz niezrealizowaniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości, jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.



B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje dwa ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.,
 - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.,
 - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.
- W okresie objętym analizą ATM Grupa S.A. dokonała zakupu 100% udziałów w MT ART. Sp. z o.o. Ich cena nabycia wyniosła 4.044.958,62 zł. W wyniku nabycia ATM Grupa przejęła pełną kontrolę nad wskazaną jednostką.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w tys. zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	37 951,00	86 399,00	130 495,00	38,4%	33,2%	43,2%	51,0%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	32 691,00	67 518,00	111 719,00	33,1%	25,9%	37,0%	65,5%
II.	Wartości niematerialne	317,00	4 570,00	3 192,00	0,3%	1,8%	1,1%	-30,2%
III.	Wartość firmy	18,00	6 960,00	10 112,00	0,0%	2,7%	3,3%	45,3%
IV.	Nieruchomości inwestycyjne	4 083,00	4 085,00	3 938,00	4,1%	1,6%	1,3%	-3,6%
V.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0,00	2 000,00	367,00	0,0%	0,8%	0,1%	-81,7%
VI.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VII.	Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00	8,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VIII.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	761,00	1 227,00	1 111,00	0,8%	0,5%	0,4%	-9,5%
IX.	Pozostałe aktywa trwałe	81,00	39,00	48,00	0,1%	0,0%	0,0%	23,1%
B.	AKTYWA OBROTOWE	60 790,00	174 074,00	171 709,00	61,6%	66,8%	56,8%	-1,4%
I.	Zapasy	5 805,00	9 276,00	15 382,00	5,9%	3,6%	5,1%	65,8%
II.	Należności handlowe	34 985,00	45 462,00	34 541,00	35,4%	17,5%	11,4%	-24,0%
III.	Pozostałe należności (w tym z tytułu bieżącego podatku dochodowego)	2 287,00	2 873,00	42 002,00	2,3%	1,1%	13,9%	1362,0%
IV.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
V.	Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VI.	Pozostałe aktywa finansowe	0,00	50 647,00	10 872,00	0,0%	19,4%	3,6%	-78,5%
VII.	Rozliczenia międzyokresowe	244,00	681,00	464,00	0,2%	0,3%	0,2%	-31,9%
VIII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 469,00	65 135,00	68 448,00	17,7%	25,0%	22,6%	5,1%
C.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
	AKTYWA RAZEM	98 741,00	260 473,00	302 204,00	100,0%	100,0%	100,0%	16,0%

Grupa Kapitałowa ATM Grupa w Bielanach Wrocławskich
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

	PASYWA	Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	(BZ - BO) BO
A.1	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	83 000,00	241 109,00	247 732,00	84,1%	92,6%	82,0%	2,7%
I.	Kapitał zakładowy	7 200,00	8 600,00	8 600,00	7,3%	3,3%	2,8%	0,0%
II.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	42 407,00	178 343,00	178 343,00	42,9%	68,5%	59,0%	0,0%
IV.	Pozostałe kapitały/Zyski Zatrzymane	13 568,00	29 361,00	41 577,00	13,7%	11,3%	13,8%	41,6%
V.	Niepodzielony wynik finansowy	0,00	0,00	-5,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VI.	Wynik finansowy bieżącego okresu	19 825,00	24 256,00	18 282,00	20,1%	9,3%	6,0%	-24,6%
A.2	KAPITAŁ AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH	0,00	549,00	935,00	0,0%	0,2%	0,3%	70,3%
B.	ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	1 314,00	1 494,00	33 490,00	1,3%	0,6%	11,1%	2141,6%
I.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	664,00	1 486,00	1 166,00	0,7%	0,6%	0,4%	-21,5%
III.	Zobowiązania długoterminowe inne - zobowiązania finansowe	650,00	8,00	0,00	0,7%	0,0%	0,0%	-100,0%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00	32 324,00	0,0%	0,0%	10,7%	x
V.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VI.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
C.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	14 427,00	17 870,00	20 982,00	14,6%	6,9%	6,9%	17,4%
I.	Kredyty i pożyczki	0,00	320,00	1,00	0,0%	0,1%	0,0%	-99,7%
II.	Zobowiązania finansowe	696,00	636,00	7,00	0,7%	0,2%	0,0%	-98,9%
III.	Zobowiązania handlowe	6 085,00	7 375,00	2 914,00	6,2%	2,8%	1,0%	-60,5%
IV.	Zobowiązania pozostałe (w tym z tytułu bieżącego podatku dochodowego)	6 517,00	5 333,00	14 194,00	6,6%	2,0%	4,7%	166,2%
V.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	84,00	374,00	1 475,00	0,1%	0,1%	0,5%	294,4%
VI.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VII.	Pozostałe rezerwy	1 045,00	3 832,00	2 391,00	1,1%	1,5%	0,8%	-37,6%
D.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
	PASYWA RAZEM	98 741,00	260 473,00	302 204,00	100,0%	100,0%	100,0%	16,0%

Grupa Kapitałowa ATM Grupa w Bielanach Wrocławskich
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

poz.	Wyszczególnienie	za okres			struktura w %			Zmiana w %
		01.01.2006 31.12.2006 r.	01.01.2007 31.12.2007 r.	01.01.2008 31.12.2008 r.	2006 r.	2007 r.	2008 r.	(OB - OU) OU
A.	Przychody ze sprzedaży	87 463,00	117 191,00	113 850,00	98,3%	96,8%	91,7%	-2,9%
I.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	87 429,00	117 053,00	113 656,00	98,3%	96,7%	91,5%	-2,9%
II.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	34,00	138,00	194,00	0,0%	0,1%	0,2%	40,6%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	56 367,00	77 857,00	79 529,00	86,5%	85,9%	81,3%	2,1%
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	56 347,00	77 727,00	79 340,00	86,5%	85,7%	81,1%	2,1%
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20,00	130,00	189,00	0,0%	0,1%	0,2%	45,4%
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	31 096,00	39 334,00	34 321,00	156,9%	159,0%	180,1%	-12,7%
I.	Pozostałe przychody operacyjne	588,00	1 115,00	1 763,00	0,7%	0,9%	1,4%	58,1%
II.	Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Koszty ogólnego zarządu	7 869,00	11 402,00	15 263,00	12,1%	12,6%	15,6%	33,9%
IV.	Pozostałe koszty operacyjne	667,00	1 104,00	2 464,00	1,0%	1,2%	2,5%	123,2%
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	23 148,00	27 943,00	18 357,00	116,8%	113,0%	96,3%	-34,3%
I.	Przychody finansowe	886,00	2 739,00	8 587,00	1,0%	2,3%	6,9%	213,5%
II.	Koszty finansowe	266,00	291,00	565,00	0,4%	0,3%	0,6%	94,2%
III.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	1 867,00	0,00	-1 633,00	2,9%	0,0%	-1,7%	x
E.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25 635,00	30 391,00	24 746,00	129,3%	122,9%	129,9%	-18,6%
I.	Podatek dochodowy	4 857,00	5 656,00	5 690,00	24,5%	22,9%	29,9%	0,6%
F.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	20 778,00	24 735,00	19 056,00	104,8%	100,0%	100,0%	-23,0%
G.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-953,00	0,00	0,00	-4,8%	0,0%	0,0%	x
H.	Zysk (strata) netto	19 825,00	24 735,00	19 056,00	100,0%	100,0%	100,0%	-23,0%
I.	Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	0,00	479,00	774,00	0,0%	1,9%	4,1%	61,6%
J.	Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	19 825,00	24 256,00	18 282,00	100,0%	98,1%	95,9%	-24,6%

Grupa Kapitałowa ATM Grupa w Bielanach Wrocławskich
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

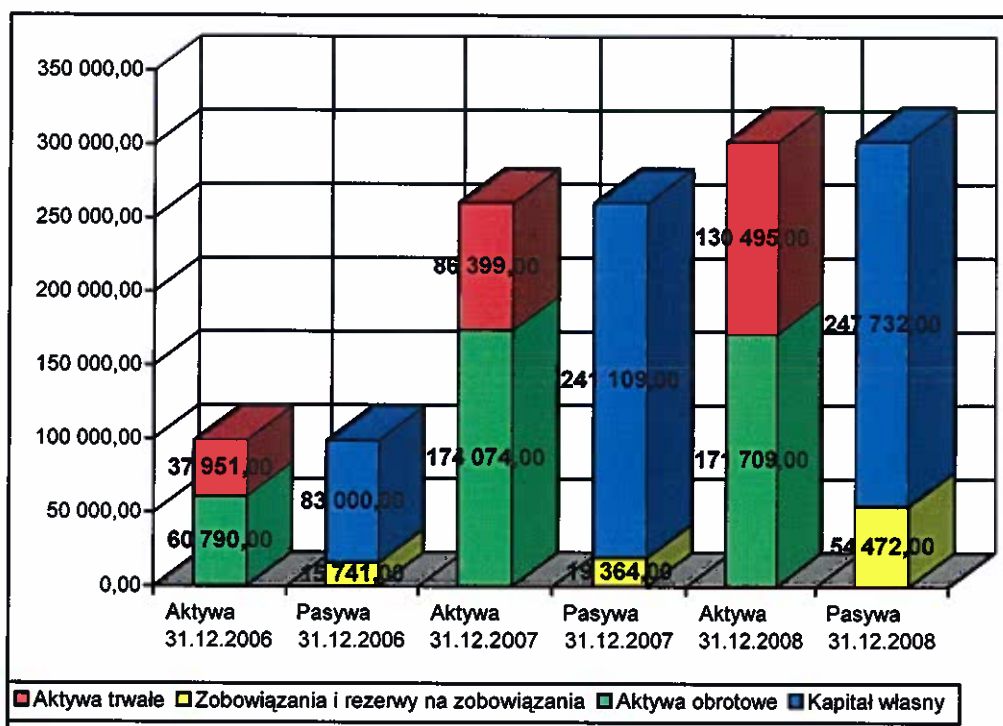
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	2006 r.	2007 r.	2008 r.
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury					
Suma bilansowa		tys. zł.	98 741,00	260 473,00	302 204,00
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	19 825,00	24 256,00	18 282,00
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży	tys. zł.	87 463,00	117 191,00	113 850,00
Kapitał stały	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe	tys. zł.	84 314,00	242 603,00	281 222,00
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	62,43%	49,63%	76,00%
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	527,29%	1245,14%	454,79%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	218,70%	279,06%	189,84%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	222,17%	280,79%	215,50%
Wskaźniki płynności					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		4,2	9,7	8,2
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		3,8	9,2	7,5
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / bieżące zobowiązania)		1,2	3,6	3,3
Wskaźniki rentowności					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	20,1%	13,5%	6,5%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	23,9%	15,0%	7,5%
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	35,6%	33,6%	30,1%
Rentowność działalności operacyjnej	(wynik na działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży)*100	%	26,5%	23,8%	16,1%
Wskaźniki zadłużenia					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	15,9%	7,4%	18,0%
Wskaźniki efektywności					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan rzeczowych aktywów trwałych		2,3	1,9	1,0
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		1,4	1,0	0,7
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy *) / koszty operacyjne	ilość dni	37,6	35,4	56,6
Szybkość obrotu należności handlowych	(przec. należności handlowych *) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	146,0	125,3	128,2
Szybkość obrotu zobowiązań handlowych	(przec. zobowiązania handlowe *) / koszty operacyjne	ilość dni	39,4	31,6	23,6

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. BILANS

DYNAMIKA I STRUKTURA



W analizowanym okresie zauważyć można istotny wzrost sumy bilansowej (o 16%). Po stronie aktywów wiązało się to głównie ze zwiększeniem majątku trwałego jednostki dominującej wskutek podejmowanych w roku obrotowym inwestycji, w szczególności dotyczących: budowy nowej hali produkcyjnej, zakupu śmigłowca, a także wpłaty zaliczek na poczet zakupu nowego wozu transmisyjnego wyposażonego w technologię HD. W efekcie stan rzeczowych aktywów trwałych Grupy wzrósł z poziomu 25,9% sumy bilansowej w roku 2007 do 37,0% w roku 2008. Środki pieniężne na sfinansowanie przedmiotowych inwestycji pochodziły w całości ze środków własnych Grupy, które częściowo będą zwrócone z dotacji przyznanych jej w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw (SPO-WKP). Przedmiotowe dotacje dla ATM GRUPA (w kwocie przekraczającej 30.000 tys. zł) oraz dotacje uzyskane przez Profilm Sp. z o.o. na realizację filmu fabularnego „Miasto z morza”, są ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów. Spowodowało to wzrost tej pozycji o ponad 32.000 tys. zł. W związku z przyznaniem dotacji odpowiednio wzrosły również pozostałe należności, które w roku badanym stanowiły 13,7% łącznej sumy aktywów Grupy. Na uwagę zasługuje także znaczący wzrost (o 45,3%) wartości firmy, co jest bezpośrednio związane z nabyciem w kwietniu 2008 r. warszawskiej Spółki MT ART Sp. z o.o.

W strukturze pasywów pozycję dominującą zajmują niezmiennie kapitały własne (82,0% ogółu pasywów), ze szczególnym wskazaniem na kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej. W 2008 r. wzrost kapitałów własnych Grupy o 2,7% był przede wszystkim wynikiem istotnego wzrostu pozycji zysków zatrzymanych (o 41,6%) w związku z przeznaczaniem zasadniczej części zysków zrealizowanych przez Spółki Grupy w 2007 r. na kapitał zapasowy. Niemniej jednak należy zwrócić również uwagę na stosunkowo znaczący wzrost kapitałów obcych, w szczególności zaś rozliczeń międzyokresowych przychodów (na których ujęto wspomnianą wyżej dotację unijną). W konsekwencji nastąpiło obniżenie wskaźnika struktury pasywów z 1245,14% do poziomu 454,79%, chociaż nadal pozostaje on w Grupie na bardzo wysokim poziomie. Po stronie pasywów zasadniczo wzrosły również zobowiązania pozostałe (o 166,2%), przede wszystkim w związku z powstaniem zobowiązania z tytułu podatku VAT w ATM Investment Sp. z o.o.

Ponadto na koniec badanego okresu w porównaniu do roku ubiegłego:

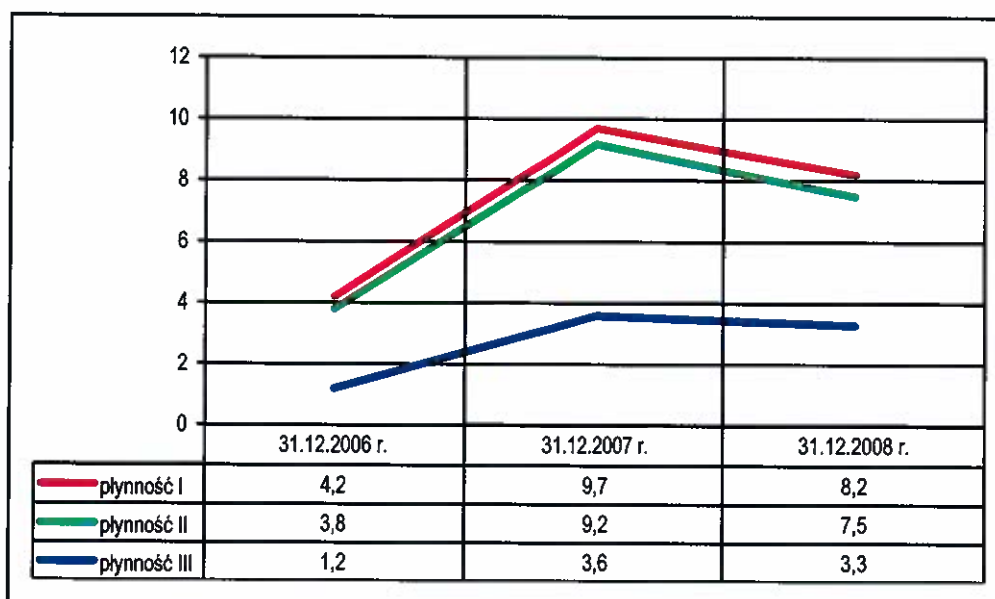
- nastąpił znaczący wzrost zapasów z poziomu 9.276,00 tys. zł w roku 2007 do poziomu 15.382,00 tys. zł, głównie w związku z realizacją przez Profilm Sp. z o.o. znaczącej produkcji filmu fabularnego „Miasto z morza” oraz kontynuacją inwestycji budowy osiedla domków jednorodzinnych przez ATM Investment Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa ATM Grupa w Bielanach Wrocławskich
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

- nastąpił istotny, bo aż o 78,5% spadek pozostałych aktywów finansowych wykazywanych jako aktywa obrotowe, co wiązało się w szczególności z ich przeznaczeniem na sfinansowanie znaczących inwestycji podejmowanych przez Grupę w roku obrotowym.
- stan środków pieniężnych na koniec 2008 r., w porównaniu z rokiem 2006 wzrósł z poziomu 17.469 tys. zł do poziomu 68.448 tys. zł, stanowiąc na koniec badanego okresu 22,6% sumy bilansowej.
- W 2008 r. podobnie jak w latach poprzednich Grupa w bardzo niewielkim stopniu korzystała z finansowania zewnętrznego w postaci kredytów i pożyczek. Na koniec badanego roku obrotowego udział tego rodzaju zobowiązań był bliski 0.
- w badanym roku obrotowym stan należności handlowych spadł o 22,4%, stanowiąc 11,7% ogółu aktywów. Jeszcze bardziej istotny spadek (o 60,5%) dotyczył zobowiązań handlowych. Miało to niewątpliwie związek z faktem, iż znacząca część transakcji dokonywana była pomiędzy spółkami Grupy w ramach ich działalności podstawowej, co zmniejszało zapotrzebowanie na dostawy zewnętrzne.
- na koniec badanego okresu w Grupie występował tylko jeden leasing finansowy środka transportu, czego odzwierciedleniem jest znaczny spadek zobowiązań finansowych (o 98,9%)

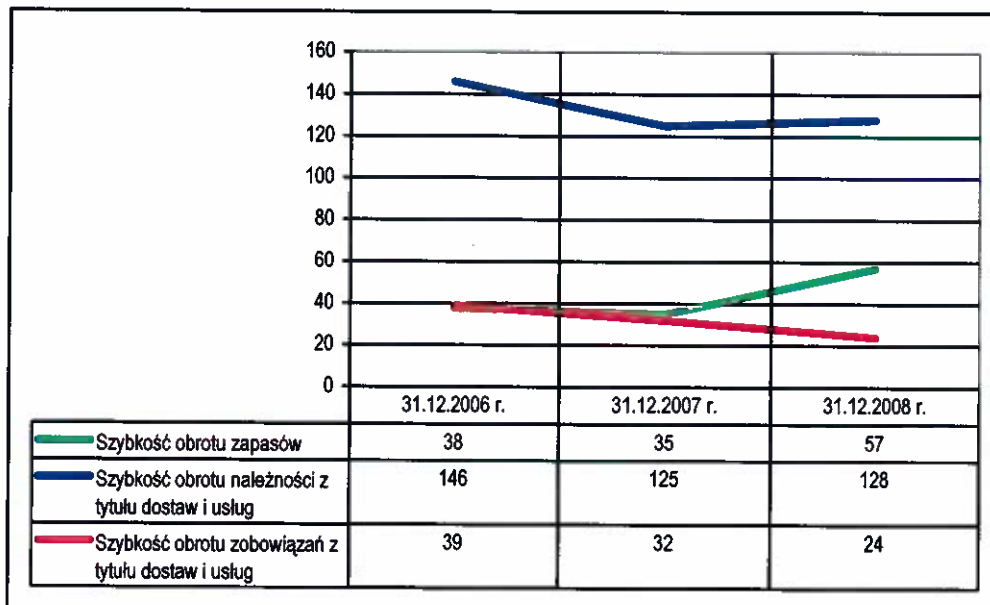
W Grupie jest zachowana „złota” reguła bilansowa, ponieważ majątek trwały jest pokryty w całości kapitałem stałym (kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi). Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym wynosi 215,50%.

WSKAŹNIKI PŁYNNOCI



W badanym okresie niewielkiemu obniżeniu w porównaniu do roku 2007 uległy wszystkie trzy, przedstawione wyżej wskaźniki płynności. W szczególności wartości wskaźników płynności pierwszego i drugiego stopnia, kształtowały się odpowiednio na poziomie 8,2 i 7,5. Powodem takiego stanu rzeczy był niewielki spadek aktywów obrotowych, przy jednoczesnym wzroście o kilkanaście punktów procentowych zobowiązań krótkoterminowych. Niemniej jednak obydwa wskaźniki pozostają nadal na poziomie wyższym od uznawanego w literaturze za prawidłowy (wartości wyżej wymienionych wskaźników bazowych przybierają wartości: 1,5 - 2,0 oraz 1), wskazując tym samym, że w Grupie Kapitałowej ATM Grupa S.A. w roku badanym nie występowały problemy z utrzymaniem bieżącej płynności finansowej, a wręcz występowała nadpłynność finansowa. Wartości opisanych wskaźników informują bowiem, że posiadane przez jednostkę należności krótkoterminowe oraz środki pieniężne, pokrywają równowartość ok. 750% zobowiązań bieżących. Uzupełnienie płynnych aktywów obrotowych o stan zapasów dodatkowo, wpływa na poprawę wskaźnika płynności.

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI w dniach

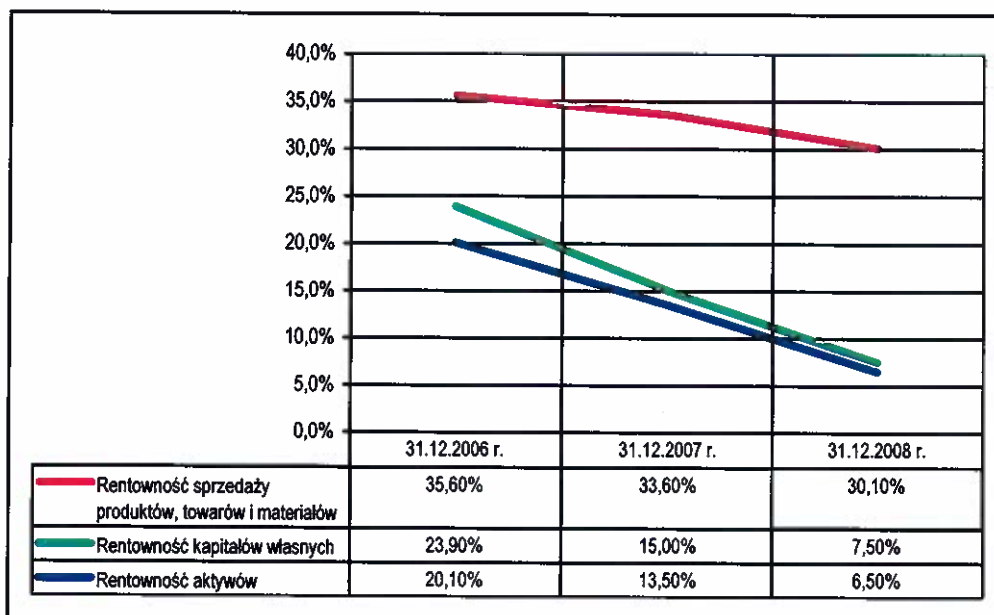


- wskaźnik szybkości obrotu zapasów w analizowanym okresie wzrósł o 22 dni, co oznacza, że Grupa wydłużyła średni okres przechowywania zapasów do niemal dwóch miesięcy. Spowodowane jest to w szczególności wspomnianym wcześniej rozpoczęciem realizacji znaczącej produkcji filmowej „Miasto z morza”, jak też kontynuacją budowy osiedla domków jednorodzinnych, których koszty zasadniczo obciążą pozycję zapasów,
- wartość wskaźnika szybkości obrotu należności z tytułu dostaw i usług wzrosła ze 125 dni do poziomu 128 dni. Oznacza to, że Grupa kapitałowa średnio otrzymuje płatności z ponad czteromiesięcznym terminem odroczenia płatności (szczegółowa analiza struktury czasowej należności pozwala stwierdzić, iż należności przeterminowane stanowią ponad 20% ogółu należności handlowych). Na wysoki stan wskaźnika mają również wpływ należności szacowane z tytułu realizowanych umów długoterminowych na produkcję filmowo-telewizyjną, które nie są jednak wymagalne na dzień bilansowy,
- cykl obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług zmniejszył się o 8 dni i wskazuje, iż Grupa reguluje zobowiązania z tytułu dostaw i usług średnio po 24 dniach (szczegółowa analiza struktury czasowej zobowiązań handlowych wskazuje, iż Grupa ma jedynie niewielkie zaległości płatnicze, a większość swoich zobowiązań reguluje na bieżąco).

Niemniej jednak należy zwrócić uwagę, iż fakt występowania znacznie dłuższych terminów kredytowania odbiorców (szybkość spłaty należności z tytułu dostaw i usług) od okresów płatności zobowiązań (szybkość spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług) należy ocenić negatywnie. Jednostka zwiększa bowiem zapotrzebowanie na własne środki pieniężne w finansowanie bieżącej działalności.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

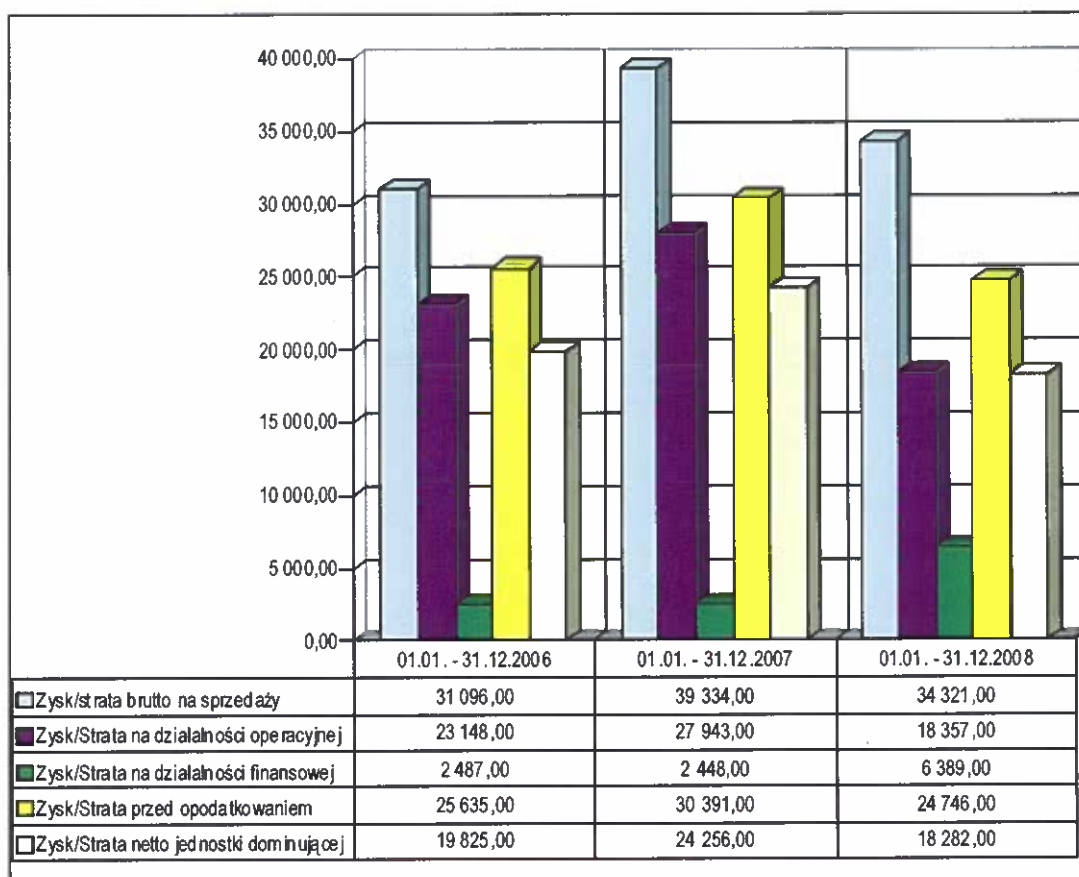


Oceniając rentowność sprzedaży można zauważyć, że kształtowała się ona na poziomie nieco niższym aniżeli w latach poprzednich i w roku 2008 wynosiła 30,1%. Przyczyną tego był niewielki spadek przychodów ze sprzedaży (o 2,9%) przy równoczesnym wzroście kosztów sprzedanych produktów o 2,1%. Pomimo niewielkiego spadku rentowności sprzedaży nadal kształtuje się ona jednak na wysokim poziomie i zapewnia pokrycie kosztów ogólnego zarządu i straty na pozostałej działalności operacyjnej.

Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) przyjmuje coraz mniejsze wartości od 23,9% w roku 2006 do 7,5% w roku 2008, co wskazuje, że jedna zainwestowana w posiadane aktywa złotówka przyniosła Grupie nieco ponad 0,07 zł zysku. Spadek wartości tego wskaźnika uzasadniony jest istotnym wzrostem ogółu aktywów (zmiana o 16,0%), przy jednoczesnym spadku wyniku netto w analizowanym okresie o 24,6%.

Podobnie sytuacja kształtuje się w obszarze rentowności kapitałów własnych. Ich stosunkowo wysoki poziom powoduje, iż w roku obrotowym 2008 poziom stopy zwrotu z kapitałów własnych wynosi 6,5%. W porównaniu do roku poprzedniego wskaźnik ten uległ zatem obniżeniu o 7 pkt. procentowych.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI



Dominującą pozycję w strukturze całości przychodów i kosztów zajmują pozycje związane z produkcją filmów, nagrań video oraz programów telewizyjnych, co jest zgodne z profilem działalności Grupy Kapitałowej. Udział poszczególnych spółek w przychodach grupy przedstawia się następująco:

Lp.	Spółka	Przychody ze sprzedaży poza Grupę	Udział procentowy
1.	ATM GRUPA	71 607	62,9%
2.	ATM Investment Sp. z o.o.	2 001	1,8%
3.	ATM System Sp. z o.o.	3 019	2,7%
4.	Profil +AUT	4 649	4,1%
5.	MT ART.	9 913	8,7%
6.	Studio A Sp. z o.o.	22 660	19,9%
	Razem	113 850	100%

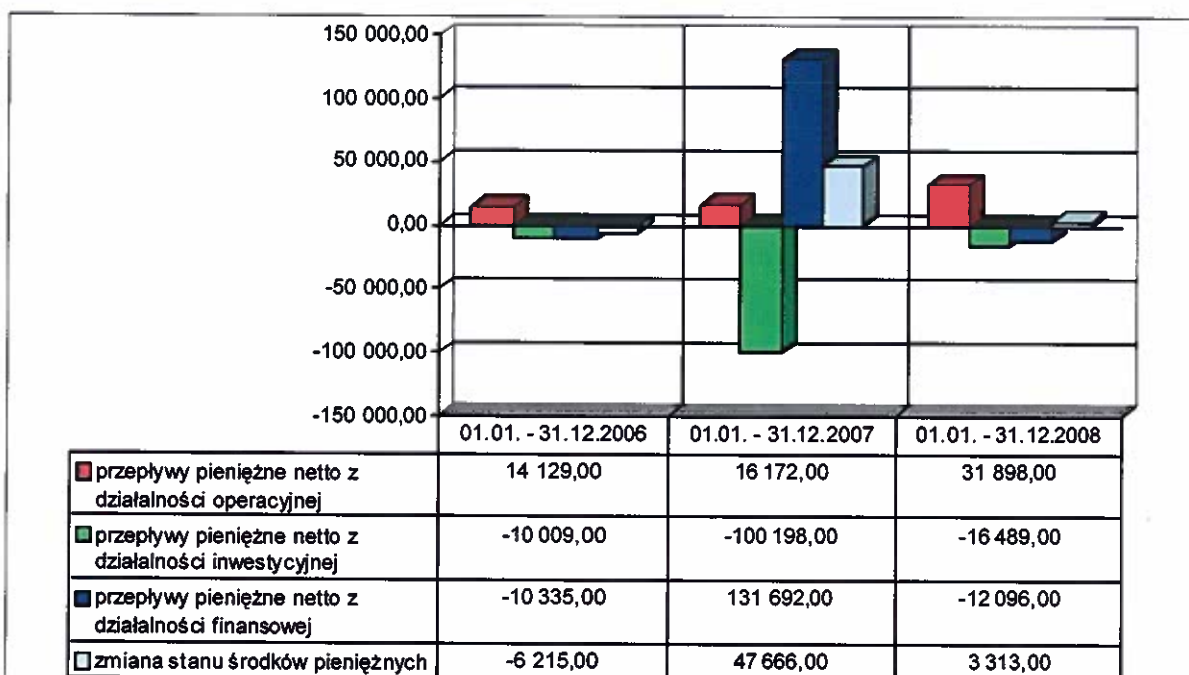
Dokonując analizy trendu pozycji wynikowych należy zwrócić uwagę na spadek zysku brutto na sprzedaży o 12,7% w stosunku do roku poprzedniego. Uwzględnienie przychodów i kosztów dotyczących działalności pozostałej oraz stosunkowo znaczących kosztów ogólnego zarządu (15,6% ogółu kosztów) powoduje jego obniżenie do poziomu 18.357,00 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu z rokiem 2007 o 34,3%.

Na poprawę końcowego wyniku finansowego wpływ wywarł również wynik na działalności finansowej, który w roku 2008 wzrósł do poziomu 6.621,00 tys. zł (głównie dzięki przychodom z odsetek od lokat i dodatnim różnicom kursowym).

Ostatecznie, Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto w wysokości 19.056 tys. zł, niższy w stosunku do 2007 r. o 23% a przypisany zysk netto do jednostki dominującej w wysokości 18.282,00 tys. zł niższy w stosunku do 2007 r. o 24,6%.

3. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH



Przeplwy pieniężne netto z działalności:	Przypadki							
	1	2	3	4	5	6	7	8
Operacyjnej	+	+	+	+	-	-	-	-
Inwestycyjnej	+	-	+	-	+	-	+	-
Finansowej	+	-	-	+	+	+	-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych (+/-)		+						

W badanym okresie jednostka generuje wysokie dodatnie przepływy pieniężne na działalności operacyjnej, głównie wypracowane na wysokim zysku brutto i amortyzacji. Środki te zasadniczo zostały przekazane na wydatki inwestycyjne w środki trwałe oraz wypłatę dywidendy, natomiast nadwyżka w wysokości 3,3 mln zł pozostała skumulowana na rachunkach bankowych w formie gotówki i lokat terminowych.

Sytuację płatniczą jednostki należy więc ocenić jako bardzo dobrą, ponieważ dodatnie przepływy z działalności operacyjnej pozwalają na bieżące regulowanie zobowiązań, kontynuowanie polityki inwestycyjnej a także wypłatę dywidendy dla Właścicieli.

4. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Przeprowadzone badania i dowody rewizji potwierdzają, że nie występuje zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej badanej Grupy Kapitałowej w roku następnym po badanym.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej ATM Grupa S.A. oraz sprawozdań jednostkowych spółek zależnych ATM Investment Sp. z o.o., ATM System Sp. z o.o., Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o., Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o., Studio A Sp. z o.o., MT ART. Sp. z o.o. oraz metodą praw własności w stosunku do A2 Multimedia Sp. z o.o.
- Zapewniono, w istotnym zakresie jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
- Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty tych, które zostały zbadane.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

I. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

1. Aktywa trwałe

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2008 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2008 r. po korektach
A.	Aktywa trwałe	86 399	204 599	-74 104	130 495
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	67 518	112 633	-914	111 719
2.	Wartości niematerialne i prawne	4 570	3 192	-	3 192
3.	Wartość firmy z konsolidacji	6 960	-	10 112	10 112
4.	Nieruchomości inwestycyjne	4 085	3 938	-	3 938
5.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 000	83 466	- 83 099	367
6.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	-	8	-	8
7.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 227	1 314	-203	1 111
8.	Pozostałe aktywa trwałe	39	48	-	48

Powyższe korekty konsolidacyjne dotyczą w szczególności:

- wartości udziałów ATM Grupa S.A. w jednostkach zależnych z aktywami netto na dzień nabycia, oraz podwyższeń kapitałów tych jednostek.
- korekty pożyczek udzielonych przez ATM Grupa S.A. spółkom ATM System Sp. z o.o. i ATM Investment Sp. z o.o. wraz z odsetkami i podatkiem odroczonego.
- korekty aportu gruntów do ATM Investment Sp. z o.o.
- transakcji sprzedaży środków trwałych pomiędzy spółkami ATM Grupa S.A. i ATM Investment Sp. z o.o. oraz korekty ich amortyzacji.

Grupa Kapitałowa ATM Grupa S.A. w Bielanach Wrocławskich
Część szczegółowa

2. Aktywa obrotowe

Lp.	AKTYWA OBROTOWE	Stan na			
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	31.12.2008 r. po korektach
B.	Aktywa obrotowe	170 074	221 983	- 50 274	171 709
1.	Zapasy	9 276	15 610	-228	15 382
2.	Należności handlowe	45 462	77 610	-43 069	34 541
3.	Pozostałe należności (w tym z tytułu podatku dochodowego)	2 873	42 035	-33	42 002
4.	Pozostałe aktywa finansowe	50 647	17 816	-6 944	10 872
5.	Rozliczenia międzyokresowe	681	464	-	464
6.	Środki pieniężne u ich ekwiwalenty	65 135	68 448	-	68 448

Powyższe korekty konsolidacyjne dotyczą w szczególności:

- korekty kosztów wynikających z transakcji pomiędzy spółkami Grupy, zwiększających wartość zapasów (głównie odsetek od pożyczki udzielonej ATM Investment Sp. z o.o. przez spółkę dominującą na sfinansowanie budowy osiedla domków jednorodzinnych),
- korekty wzajemnych rozrachunków pomiędzy spółkami Grupy,
- korekty pożyczek udzielonych przez ATM Grupa S.A. spółkom zależnym wraz z odsetkami i podatkiem odroczonym.

3. Kapitały własne

Lp.	KAPITAŁ WŁASNY	Stan na			
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	31.12.2008 r. po korektach
A.	Kapitał własny	240 569	307 593	-60 796	246 797
1.	Kapitał podstawowy	8 600	61 700	-53 100	8 600
2.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	178 343	178 343	-	178 343
3.	Pozostałe kapitały	29 361	44 541	-2 964	41 577
4.	Niepodzielony wynik finansowy	-	705	-710	-5
5.	Wynik finansowy bieżącego okresu	24 256	22 304	- 4 022	18 282
	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	549	-	935	935

Prawidłowo dokonano korekt konsolidacyjnych obejmujących kapitały własne i ustalono kapitał mniejszości

4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Lp.	PASywa	Stan na			
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	31.12.2008 r. po korektach
B.	Zobowiązanie długoterminowe	1 494	33 993	-203	33 490
1.	Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
2.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	1 486	1 369	-203	1 166
3.	Zobowiązania długoterminowe inne	8	300	-300	-
4.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	32 324	-	-
5.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-
6.	Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
C.	Zobowiązania krótkoterminowe	17 870	84 996	-64 014	20 982
1.	Kredyty i pożyczki	320	1	-	1
2.	Zobowiązania finansowe	636	7	-	7
3.	Zobowiązania handlowe	7 375	45 460	-42 546	2 914
4.	Pozostałe zobowiązania (w tym z	5 333	35 662	-21 468	14 194



Grupa Kapitałowa ATM Grupa S.A. w Bielanach Wrocławskich
Część szczegółowa

	tytułu podatku dochodowego)				
5.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	374	1 475	-	1 475
6.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-
7.	Pozostałe rezerwy	3 832	2 391	-	2 391

Prawidłowo dokonano eliminacji zobowiązań pomiędzy spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową.

III. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupa ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

1. Wynik brutto na sprzedaży

Wyszczególnienie	Za okres			
	01.01. - 31.12. 2007	01.01. - 31.12.2008 przed korektami	Korekty konsolidacyjne	01.01. - 31.12.2008 po korektach
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	117 191	140 989	-27 139	113 850
1. Przychody ze sprzedaży usług	117 053	140 560	-26 904	113 656,00
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	138	429	-235	194
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	77 857	106 395	-26 866	79 529
1. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	77 727	106 014	-26 674	79 340
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	130	381	-192	189
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	38 334	34 594	-273	34 321

Prawidłowo dokonano eliminacji wzajemnych przychodów i kosztów związanych z działalnością podstawową.

2. Wynik na pozostałych poziomach działalności

Wyszczególnienie	Za okres			
	01.01. - 31.12. 2007	01.01. - 31.12.2008 przed korektami	Korekty konsolidacyjne	01.01. - 31.12.2008 po korektach
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	38 334	34 594	-273	34 321
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 115	3 753	-1 990	1 763
E. Koszty sprzedaży	-	-	-	-
F. Koszty ogólnego zarządu	11 402	15 263	-	15 263
G. Pozostałe koszty operacyjne	1 104	4 519	-2 055	2 464
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 943	18 565	-208	18 357
I. Przychody finansowe	2 739	10 995	-2 408	8 587
J. Koszty finansowe	291	1 540	-975	565
K. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	0	-1 633	-1 633
M. Zysk (strata) brutto	30 391	28 019	-3 274	24 746
N. Podatek dochodowy	5 656	5 715	-25	5 690
O. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	24 735	22 304	-3 249	19 056
P. Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	479	-	774	774
R. Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	24 256	22 304	-4 023	18 282



Prawidłowo dokonano eliminacji wzajemnych przychodów i kosztów związanych z działalnością pozostałą i finansową.

IV. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA ZESTAWIENIA ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

V. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont. Jest on zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach.

VI. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ

Informacja dodatkowa stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

VII. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM

Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania uzyskano potwierdzenie, iż w okresie badanym nie zostały w Grupie naruszone przepisy prawa.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Consult Sp. z o.o. w 2008 roku oraz do dnia wydania opinii sporządzała dla Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A.:
 - Opinie z badania jednostkowych sprawozdań finansowych spółek: ATM Grupa S.A., ATM Investment Sp. z o.o., ATM System Sp. z o.o., Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o., Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o., Studio A Sp. z o.o., MT ART. Sp. z o.o.
 - Raport z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2008 roku,
 - Raporty z przeglądów półrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych spółek: ATM Grupa S.A., ATM Investment Sp. z o.o., ATM System Sp. z o.o., Profilm Agencja Filmowa Sp. z o.o., Agencja Usług Telewizyjnych AUT Sp. z o.o., Studio A Sp. z o.o., MT ART. Sp. z o.o.

Umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.

2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Niniejszy raport zawiera 20 stron, kolejno numerowanych oraz parafowanych przez biegłego rewidenta.

PKF Consult Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania nr 477
Warszawa, ul. Elbląska 15/17

Rafał Baniński

.....
Członek Zarządu
Biegły rewident nr 10744/7805
przeprowadzający badanie i reprezentujący podmiot
uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Warszawa, 28 kwietnia 2009 r.