

**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 Bielaniech Wrocławskich przy ul. Błękitnej 3, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **98.741 tys. złotych**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1.01.2006 roku do dnia 31.12.2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **19.825 tys. złotych**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o **10.321 tys. złotych**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1.01.2006 roku do dnia 31.12.2006 roku o kwotę **6.215 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 jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - 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 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r. były jednostkowe sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ATM GRUPA S.A. sporządzone na dzień 31.12.2006 roku według MSSF.

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

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

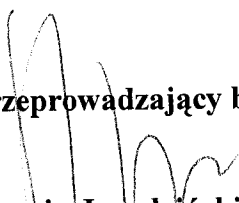
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2006 roku do 31.12.2006 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, 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.

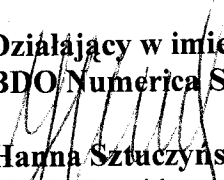
Warszawa, 17 kwietnia 2007 roku

BDO Numerica Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Przeprowadzający badanie:


Marcin Jagodziński
Biegły Rewident
nr ident. 90042/7384

Działający w imieniu
BDO Numerica Sp z o.o.:


Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ident. 9269/6955
Członek Zarządu
BDO Numerica Sp. z o.o.

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 2006 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	6
II. ANALIZA FINANSOWA.....	12
III CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	17

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, 55-040 Kobierzyce, Bielany Wrocławskie.

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 20 marca 2003 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 31.12.2006 roku wynosi 7.200 tys. zł. i dzieli się na 3.600.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 2 zł za jedną akcję.

W badanym okresie nie było zmian w wysokości kapitału zakładowego.

Na dzień 31.12.2006 akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi powyżej 5% akcji byli:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzevska i Tomasz Kurzevska	1.836.000	51,00%	2.986.000	62,86%
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 12,15% kapitału oraz 9,21% głosów*	464.000	12,89%	464.000	9,77%

* Stan akcji i liczba głosów podano zgodnie z ostatnimi oświadczeniami otrzymanymi w dniu 25.02.2005 i 2.03.2005

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2006 wynosi 83.000 tys. zł.

1.8 Zarząd Spółki

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31.12.2006 roku wchodził:

- Tomasz Kazimierz Kurzevska – Prezes Zarządu;
- Dorota Małgorzata Michalak Kurzevska – Wiceprezes Zarządu;
- Paweł Jarosław Tobiasz – Członek Zarządu;
- Grażyna Anna Gołębiewska – Członek Zarządu.

Z dniem 28 lutego 2006 roku pan Okil Khamidov złożył rezygnację z pełnionej funkcji członka zarządu.

W dniu 14 marca 2007 roku na wniosek Prezesa Zarządu, został powołany przez Radę Nadzorczą na członka zarządu pan Maciej Grzywaczewski.*

*Do dnia wydania niniejszego raportu nie nastąpiły inne zmiany

1.9 Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31.12.2006 roku wchodził:

- Marcin Maria Michalak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wiesława Maria Kurzevska – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Kowalczewski – Członek Rady Nadzorczej
- Anna Maria Skowrońska – Członek Rady Nadzorczej
- Barbara Pietkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Pani Barbara Pietkiewicz została powołana na członka Rady Nadzorczej w dniu 25 maja 2006 roku.*

*Do dnia wydania niniejszego raportu nie nastąpiły inne zmiany

1.10 Zatrudnienie

Średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w roku 2006 wyniosło 27,37 osób.

2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2006 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.

W 4 sierpniu 2006 ATM GRUPA S.A. sprzedała udziały w spółce zależnej Tele Video Media Sp. z o.o.. Zarówno wynik na sprzedaży spółki Tele Video Media Sp. z o.o. jak i wynik netto przez nią wypracowany w okresie od 01.01.2006 do 03.08.2006 zostały uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W grupie kapitałowej nie występują podmioty współzależne czy stowarzyszone.

2.1 Jednostka dominująca

ATM GRUPA S.A.

Siedziba

Przedmiot działalności

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

Data sporządzenia sprawozdania finansowego

Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Suma bilansowa (tys. zł)

Wynik finansowy (tys. zł)

Zmiana stanu środków pieniężnych (tys. zł)

Podmiot uprawniony do badania

- spółka dominująca
- 31.12.2006 r.
- 1.01.2006 – 31.12.2006
- 88.112
- 16.275
- -5.211
- BDO Numerica Sp. z o.o.

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 nieżywnościowych 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	- 31.12.2006
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1.01.2006 – 31.12.2006
Suma bilansowa (tys. zł)	- 16.257
Wynik finansowy (tys. zł)	- 1.592
Zmiana stanu środków pieniężnych (tys. zł)	- -520
Podmiot uprawniony do badania	- Zgodnie z Ustawą o rachunkowości jednostka nie podlega obowiązkowi badania

ATM System Sp. z o.o.

Siedziba	- ul. Błękitna 3, 55-075 Kobierzyce, Bielany Wrocławskie.
przedmiot działalności	• Produkcja filmów i nagrań video; • Rozpowszechnianie filmów i nagrań video; • Projekcja filmów; • Działalność radiowa i telewizyjna; • Wydawanie nagrań dźwiękowych; • Pozostała działalność rozrywkowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana; • Reprodukacja nagrań video; • Reprodukacja nagrań dźwiękowych; • Wynajem samochodów osobowych; • Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych;
Charakter powiązania kapitałowego	- Jednostka zależna
Metoda konsolidacji	- Pełna
Struktura własności udziałów	- 100% udziałów posiada ATM GRUPA S.A.
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 31.12.2006
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1.01.2006 – 31.12.2006
Suma bilansowa (tys. zł)	- 21.214
Wynik finansowy (tys. zł)	- 1.890
Zmiana stanu środków pieniężnych (tys. zł)	- 6
Podmiot uprawniony do badania	- Zgodnie z Ustawą o rachunkowości jednostka nie podlega obowiązkowi badania

Tele Video Media Spółka z o.o.

Zgodnie z umową z dnia 4.08.2006r. Spółka Tele Video Media Spółka z o.o. została sprzedana. Na dzień 03.08.2006r. został sporządzony bilans Spółki Tele Video Media Sp. z o.o., który wykazał następujące pozycje:

- strata netto za okres 1.01 – 3.08.2006r. w wysokości: 961 tys. zł.;
- aktywa netto na dzień 3.08.2006r. w wysokości -226 tys. zł.

2.5 Jednostki wyłączone z konsolidacji

Wszystkie jednostki zostały objęte konsolidacją.

3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej ATM GRUPA S.A. sporządzone według MSSF za okres od 1.01.2006 do 31.12.2006 roku obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 98.741 tys. złotych;

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1.01.2006 roku do dnia 31.12.2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 19.825 tys. złotych;
 - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 10.321 tys. złotych;
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1.01.2006 roku do dnia 31.12.2006 roku o kwotę 6.215 tys. złotych;
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.
- oraz załączone sprawozdanie zarządu z działalności

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego

Badanie

BDO Numerica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 Oddział w Warszawie jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej przez BDO Numerica dnia 12 lipca 2006r., w siedzibie ATM GRUPA S.A. w dniach 26-30 marca oraz 2-6 kwietnia 2007 r. przez BDO Numerica Sp. z o.o. pod kierunkiem Marcina Jagodzińskiego - biegłego rewidenta nr ewid. 90042/7384.

Biegły rewident został wybrany na audytora ATM GRUPA S.A., przez Radę Nadzorczą ATM GRUPA S.A. w drodze uchwały.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica Sp. z o.o. oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z Art. 66 ust.1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Spółka dominująca w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości za okres 01.01.2005 – 31.12.2005 r. podlegało badaniu przez BDO Polska (obecnie Numerica) Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

II. ANALIZA FINANSOWA

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

1. Porównywalność danych

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe. Dane te spełniają wymogi porównywalności.



2. Skonsolidowany bilans

	31.12.06	% sumy bilansowej	31.12.05	% sumy bilansowej	31.12.05	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	37 951	38,4%	35 587	39,3%	35 605	45,2%
Wartość firmy	18	-	18	-	540	0,7%
Wartości niematerialne i prawne	317	0,3%	277	0,3%	440	0,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	32 691	33,1%	34 303	37,9%	33 824	43,0%
Nieruchomości inwestycyjne	4 083	4,1%	147	0,2%	0	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	-	0	-	0	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	761	0,8%	818	0,9%	801	1,0%
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	-	6	-	0	-
Pozostałe aktywa trwałe	81	0,1%	18	-	0	-
Aktywa obrotowe	60 790	61,6%	54 967	60,7%	43 138	54,8%
Zapasy	5 805	5,9%	3 043	3,4%	2 404	3,1%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37 272	37,7%	28 004	30,9%	13 880	17,6%
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	-	0	-	6 082	7,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 469	17,7%	23 684	26,2%	20 519	26,1%
Pozostałe aktywa obrotowe	244	0,2%	236	0,3%	253	0,3%
SUMA AKTYWÓW	98 741	100,0%	90 554	100,0%	78 743	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny	83 000	84,1%	72 679	80,3%	63 507	80,7%
Kapitał zakładowy	7 200	7,3%	7 200	8,0%	7 200	9,1%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	42 407	42,9%	42 407	46,8%	42 407	53,9%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	-	0	-	0	0,0%
Niepodzielony wynik finansowy	33 393	33,8%	23 072	25,5%	13 900	17,7%
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	1 314	1,3%	2 238	2,5%	3 239	4,1%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	-	0	-	1 327	1,7%
Zobowiązania finansowe	650	0,7%	1 337	1,5%	1 263	1,6%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	664	0,7%	901	1,0%	649	0,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	14 427	14,6%	15 637	17,3%	11 997	15,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 996	10,1%	10 959	12,1%	8 300	10,5%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 752	2,8%	1 382	1,5%	1 432	1,8%
Rezerwy krótkoterminowe	1 045	1,1%	592	0,7%	2 265	2,9%
Rozliczenia międzyokresowe	634	0,6%	2 704	3,0%	0	-
SUMA PASYWÓW	98 741	100,0%	90 554	100,0%	78 743	100,0%

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Rok kończący się 31.12.06	Dynamika 2006/2005	Rok kończący się 31.12.05	Dynamika 2005/2004	Rok kończący się 31.12.04
Przychody z działalności operacyjnej	87 463	20,5%	72 562	37,9%	52 612
Koszt własny sprzedaży	56 367	8,4%	52 001	39,8%	37 196
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	31 096	51,2%	20 561	33,4%	15 416
Pozostałe przychody operacyjne	588	-37,0%	933	385,9%	192
Koszty sprzedaży	0	-	0	-	0
Koszty ogólnego zarządu	7 869	39,1%	5 656	4,7%	5 401
Pozostałe koszty operacyjne	667	-28,7%	935	115,4%	434
Zysk z działalności operacyjnej	23 148	55,3%	14 903	52,5%	9 773
Przychody finansowe	886	-15,5%	1 048	-53,8%	2 266
Koszty finansowe	266	-55,2%	594	-8,8%	651
Zysk/strata na zbyciu jednostki zależnej	1 867	-522,4%	-442	-	0
Zysk/strata brutto	25 635	71,9%	14 915	31,0%	11 388
Podatek dochodowy	4 857	62,7%	2 985	25,8%	2 372
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	20 778	74,2%	11 930	32,3%	9 016
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	0	-	0	-	0
Strata z działalności zaniechanej	953	-	58	-	0
Zysk (strata) netto	19 825	67,0%	11 872	31,7%	9 016

4. Podstawowe wskaźniki finansowe

	01.01.06 – 31.12.06	01.01.05 – 31.12.05	01.01.04 – 31.12.04
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	20,1%	13,1%	11,4%
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	23,9%	16,3%	14,2%
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów	22,7%	16,4%	17,1%
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	4,2	3,5	3,6
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	3,8	3,3	3,4
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności handlowych*) netto x 360</u> <u>dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	129	98	73
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań handlowych*) x 360 dni</u> koszty operacyjne	29	24	72
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów*) x 360 dni</u> koszt własny sprzedaży	28	19	14
Wartość księgowa na jedną akcję			
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	23,06	20,19	17,64
Wynik finansowy na jedną akcję			
<u>wynik finansowy za ostatnie 12 miesięcy</u> liczba akcji	5,51	3,30	2,50

*) średni stan dla poszczególnych okresów wyliczono jako średnią arytmetyczną poszczególnych pozycji na pierwszy i ostatni dzień roku obrotowego.

5. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W strukturze bilansu nie było znaczących zmian pomiędzy majątkiem trwałym a majątkiem obrotowym w porównaniu do roku poprzedniego.

Na dzień 31.12.2006 majątek obrotowy stanowi 61,6% sumy bilansowej a w roku kończącym się 31.12.2005 wynosił 60,7%. Główną przyczyną wzrostu aktywów obrotowych było zwiększenie należności związane ze wzrostem sprzedaży oraz wzrostem wartości zapasów związanym z realizacją produkcji kinowej i telewizyjnej.

Grupę cechuje stabilna struktura finansowania. W strukturze pasywów na dzień 31.12.2006 pozycją dominującą były kapitały własne, które ponad pięciokrotnie przewyższały wartość zobowiązań i rezerw.

W roku 2006 Grupa wygenerowała wyższy zysk na sprzedaży w porównaniu z rokiem 2005 o 67,0%. Wzrost ten spowodowany był wzrostem obrotów o 20,5% oraz nieproporcjonalnym wzrostem kosztów produkcji tj. 8,4%. W roku 2006 wzrosły koszty ogólnego zarządu z poziomu 5.656 tys. zł do 7.869 tys. zł, tj. o 39,1%.

W roku 2006 jednostka dominująca dokonała sprzedaży udziałów podmiotu Tele Video Media Sp. z o. o., w wyniku której odnotowano zysk netto w wysokości 1,867 tys. zł.

W wyniku wzrostu zysku netto i sumy bilansowej rentowność majątku Grupy określająca zdolność do wykorzystywania posiadanych zasobów do generowania zysków osiągnęła w roku 2006 wartość 20,1%, to jest wartość wyższą w porównaniu do roku 2005. Analogicznie do rentowności majątku poprawie uległy: wskaźnik rentowności kapitału własnego, z 16,3% w roku 2005 do 23,9% w roku 2006 oraz wskaźnik rentowności sprzedaży z 16,4% w 2005 roku do 22,7% w roku 2006.

Wskaźniki płynności kształtują się znacznie powyżej zalecanych norm.

W związku ze wzrostem zysku netto w roku 2006, wzrostowi uległy również wskaźniki wartości księgowej na jedną akcję oraz wyniku finansowego na jedną akcję.

W związku ze wzrostem skali działalności wzrostowi uległy należności, w szczególności należności szacunkowe. Wynikiem tego jest wzrost wskaźnika szybkości spłaty należności z 98 dni w roku 2005 do 129 dni w roku 2006. W wyniku wzrostu skali działalności zmiany uległy również inne wskaźniki. Wskaźnik rotacji zobowiązań pogorszył się i wynosi 29 dni w roku 2006 (w roku 2005 wynosił 24 dni). Podwyższeniu uległ wskaźnik rotacji zapasów (wzrost z 19 dni w roku 2005 do 28 dni w roku 2006).

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności.

III CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

1.1 Zasady (polityka) rachunkowości

Opis zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę Kapitałową został zamieszczony we Wprowadzeniu do Sprawozdania Finansowego.

1.2 Metody konsolidacji

W skonsolidowanym sprawozdaniu jednostki zależne zostały uwzględnione metodą pełną.

1.3 Zasady zastosowane do wyliczenia i odpisywania wartości firmy z konsolidacji oraz ujemnej wartości firmy z konsolidacji

Wg stanu na 31/12/2006 ATM GRUPA S.A. jest 100% właścicielem spółek zależnych, tj. ATM Investment Sp. z o.o., ATM System Sp. z o.o.

Wartość firmy na dzień 31.12.2006 wynosi 18 tys. złotych. Spółka nie dokonała odpisu wartości firmy ponieważ nie nastąpiła utrata jej wartości.

1.4 Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Spółki zależne są w 100% własnością ATM GRUPA S.A., wobec czego nie występują pozycje dotyczące udziałowców mniejszościowych w sprawozdaniu skonsolidowanym.

1.5 Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdanie finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku sporządzone zostało zgodnie z MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych sporządzonych według MSSF jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.

Spółki zależne są w 100% własnością ATM GRUPA S.A., wobec czego nie występują pozycje dotyczące udziałowców mniejszościowych w sprawozdaniu skonsolidowanym.

W sprawozdaniu skonsolidowanym dokonano korekt pozycji przychodów, kosztów i rozrachunków z tytułu transakcji zawartych pomiędzy spółką dominującą a spółkami zależnymi.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok 2006 zawiera sprawozdanie z przepływów pieniężnych jednostki dominującej oraz spółek zależnych z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych z tytułu transakcji wzajemnych.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego według MSSF zawiera istotne dane i wyjaśnienia niezbędne do rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Przedstawione w informacji dodatkowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasady i metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zgodne są z zasadami przyjętymi przez poszczególne jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

1.6 Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją;
- zestawienie korekt i wyłączeń dokonanych podczas konsolidacji;
- obliczenie wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych.

2. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i wyjaśnienia

ATM GRUPA S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i wyjaśnienia. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione kompletnie i prawidłowo.

3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje odpowiednie powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków pieniężnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

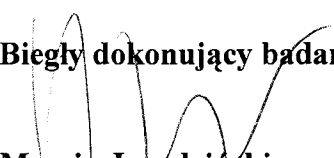
5. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej ATM GRUPA S.A. złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

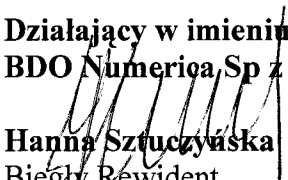
Warszawa, 17 kwietnia 2007 roku

**BDO Numerica Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523**

Biegły dokonujący badania:

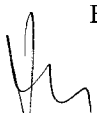

Marcin Jagodziński
Biegły Rewident
nr ident. 90042/7384

**Działający w imieniu
BDO Numerica Sp. z o.o.:**


Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ident. 9269/6955
Członek Zarządu
BDO Numerica Sp. z o.o.

Spis załączników

- ZAŁĄCZNIK NR 1 –** ZESTAWIENIE KONTROLNE – WARTOŚĆ FIRMY, UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY
W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM
- ZAŁĄCZNIK NR 2 –** ZESTAWIENIE KONTROLNE - WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ
- ZAŁĄCZNIK NR 3 –** ZESTAWIENIE KONTROLNE KAPITAŁÓW
- ZAŁĄCZNIK NR 4 -** SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAOKRES OD 01.01.2006
DO 31.12.2006 R.
- ZAŁĄCZNIK NR 5 -** SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2006 (AKTYWA)
- ZAŁĄCZNIK NR 6 -** SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2006 (PASYWA)
- ZAŁĄCZNIK NR 7 -** SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W 2006 R.
- ZAŁĄCZNIK NR 8 -** ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM W
2006 R.



Załącznik nr 1

Wg stanu na 31/12/2006 ATM GRUPA S.A. jest 100% właścicielem spółek ATM Investment Sp. z o.o., ATM System Sp. z o.o.

Wartość firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczy spółki ATM System Sp. z o.o. i wynosi na dzień 31.12.2006 r. 18 tys. zł.

Zestawienie kontrolne - wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Załącznik 2

Wynik finansowy ATM Grupa S. A.

* wynik finansowy ATM Grupa za rok 2006 16 275

Korekty

* korekta przychodów z tytułu wzajemnej sprzedaży -1 513
* korekta niezrealizowanej marży (ZSP) -43
* korekta kosztów amortyzacji -2
* korekta innych kosztów operacyjnych z tytułu wzajemnej sprzedaży 15 696
* korekta kosztów z odsetek od kredytu zaciągniętego od spółek zależnych 44
* korekta przychodów z odsetek od kredytu udzielonego spółkom zależnym -404
* korekty pozostałe -9

Korekty konsolidacyjne razem 13 771

Wynik finansowy ATM Investment Sp. z o. o.

* wynik finansowy ATM Investment Sp. z o. o. za rok 2006 1 592

Korekty

* korekta przychodów z tytułu wzajemnej sprzedaży -2 588
* korekta kosztów amortyzacji 3
* korekta innych kosztów operacyjnych z tytułu wzajemnej sprzedaży 107
* korekta kosztów z tytułu odsetek 51

Korekty konsolidacyjne razem -2 428

Wynik finansowy ATM System Sp. z o. o.

* wynik finansowy ATM System Sp. z o. o. za rok 2006 1 890

Korekty

* korekta przychodu z tytułu sprzedaży wzajemnej -14 637
* korekta kosztów amortyzacji 40
* korekta innych kosztów operacyjnych z tytułu sprzedaży wzajemnej 2 934
* korekta przychodów z tytułu odsetek -44
* korekta kosztów z tytułu odsetek 353
* inne korekty 6

Korekty konsolidacyjne razem -11 348

Wynik finansowy Tele Video Media Sp. z o. o.

* wynik finansowy Tele Video Media Sp. z o. o. za okres od 1 stycznia do 3 sierpnia 2006 roku -961

Korekty

* korekta przychodu z tytułu sprzedaży wzajemnej -140
* korekta kosztów operacyjnych z tytułu wzajemnej sprzedaży 149

Korekty konsolidacyjne razem 9

Korekta wyniku dotycząca sprzedaży Tele Video Media 1 026

Wynik finansowy przed wyłączeniami konsolidacyjnymi 18 796

Korekty konsolidacyjne	1 029
Wynik finansowy Grupy Kapitałowej za rok 2006	19 825

Zestawienie kontrolne kapitałów na dzień 31.12.2006	Załącznik 3
Kapitały własne ATM Grupa S. A. na dzień 31.12.2006	73 224
Korekty	
* korekty lat ubiegłych	19 823
* korekta działki wniesionej aportem do ATM Investment Sp. z o. o.	-275
* korekta wyniku roku bieżącego	13 771
Korekty razem	33 319
Kapitały własne ATM Investment Sp. z o. o. na dzień 31.12.2006	15 403
Korekty	
* korekty lat ubiegłych	-8 391
* kapitał udziałowy przypadający na jednostkę dominującą	-10 000
* korekta wyniku roku bieżącego	-2 428
Korekty razem	-20 819
Kapitały własne ATM System Sp. z o. o. na dzień 31.12.2006	14 974
Korekty	
* korekty lat ubiegłych	-13 376
* kapitał udziałowy przypadający na jednostkę dominującą	-8 000
* korekta wyniku roku bieżącego	-11 348
Korekty razem	-32 724
Korekty kapitałowe związane z Tele Video Media Sp. z o. o.	
Korekty	
* korekta wyniku lat ubiegłych	6
* korekta wyniku roku bieżącego	9
Korekty razem	14
Korekty kapitałowe związane z TK3 Sp. z o. o.	-391
Kapitały własne Spółek łącznie przed korektami konsolidacyjnymi	103 601
Korekty konsolidacyjne	-20 601
Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2006	83 000

Załącznik 4

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2006-31.12.2006

	ATM Grupa S. A.	ATM Investment Sp. z o. o.	ATM System Sp. z o. o.	Tele Video Media Sp. z o. o.	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane Aktywa
Przychody	79 339	9 831	17 032	-	-	87 463
Koszt własny sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	60 600	7 821	14 552	-	-	64 236
Pozostałe przychody operacyjne	303	29	258	-	-	588
Pozostałe koszty operacyjne	584	23	61	-	-	667
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 459	2 016	2 678	-	-	23 148
Przychody finansowe	1 255	17	62	-	-	886
Koszty finansowe	220	58	436	-	-	266
Zysk na sprzedaży jednostek podporządkowanych	842	-	-	-	1 026	1 867
Zysk (strata) brutto	20 336	1 975	2 304	-	-	25 635
Podatek dochodowy	4 061	383	414	-	-	4 857
Zysk (strata) netto	16 275	1 592	1 890	-	-	20 778
Strata z działalności zaniechanej	-	-	-	961	-	953
Zysk netto	16 275	1 592	1 890	-	-	19 825

Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2006 r.

Załącznik 5

A k t y w a	ATM Grupa S. A.	ATM Investment Sp. z o. o.	ATM System Sp. z o. o.	Tele Video Media Sp. z o. o.	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane Aktywa
Aktywa trwałe	29 547	14 474	16 578	-	22 648	37 951
Wartość firmy	-	-	-	-	18	18
Inne wartości niematerialne i prawne	228	3	86	-	0	317
Rzeczowe aktywa trwałe	6 548	10 382	16 228	-	468	32 691
Nieruchomości inwestycyjne	18 096	4 083	-	-	18 096	4 083
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	494	5	264	-	2	761
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	4 181	-	-	-	4 100	81
Aktywa obrotowe	58 565	1 782	4 636	-	4 193	60 790
Zapasy	5 613	168	79	-	55	5 805
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów długoterminowych	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 571	1 262	3 578	-	4 138	37 272
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe- lokaty	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 201	343	925	-	-	17 469
Pozostałe aktywa obrotowe	180	9	54	-	-	244
A k t y w a r a z e m	88 112	16 257	21 214	-	26 841	98 741

Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2006 r.

	ATM Grupa S. A.	ATM Investment Sp. z o. o.	ATM System Sp. z o. o.	Tele Video Media Sp. z o. o.	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane Pasywa
P a s y w a						
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	73 224	15 403	14 974	-	20 601	83 000
Kapitał podstawowy	7 200	10 000	8 000	-	18 000	7 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	42 407	-	-	-	-	42 407
Kapitał z aktualizacji wyceny	275	-	-	-	275	-
Akcje własne	-	-	-	-	-	-
Pozostałe kapitały	-	-	-	-	-	-
Kapitał z transakcji zabezpieczających oraz z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	23 342	5 403	6 974	-	2 326	33 393
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	592	26	48	-	2	664
Zobowiązania finansowe	191	-	459	-	-	650
Rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	783	26	507	-	2	1 314
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 625	733	3 078	-	4 688	12 748
Rezerwy krótkoterminowe	479	10	556	-	-	1 045
Rozliczenia międzyokresowe	-	84	-	-	550	634
Zobowiązania krótkoterminowe razem	14 105	827	3 634	-	4 138	14 427
Zobowiązania razem	14 888	853	4 140	-	4 141	15 741
P a s y w a r a z e m	88 112	16 257	19 114	-	24 741	98 741

Załącznik 7

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych w 2006 roku

	01.01-31.12.2006	01.01-31.12.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	16 275	9 522
Korekty	-8 903	-4 871
Amortyzacja	1 995	2 000
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0	77
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-317	-592
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-875	853
Zmiana stanu rezerw	-316	-1 423
Zmiana stanu zapasów	-5 216	3 181
Zmiana stanu należności	-5 878	-14 615
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	393	5 800
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	204	78
Inne korekty	0	0
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	4 067	2 048
Podatek dochodowy zapłacony	-2 960	-2 278
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	7 372	4 651
Otrzymane odsetki	393	617
Otrzymane dywidendy	0	64
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-258	3 512
Wpływy z aktywów finansowych- zwrot lokat	0	11 000
Wpływy ze sprzedaży udziałów	1 642	149
Inne wpływy inwestycyjne	4 911	2 620
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 500	-1 945
Nabycie udziałów jednostek zależnych	0	-3 354
Aktywa finansowe- lokaty	0	-5 000
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	-2 500
Inne wydatki inwestycyjne	-6 843	-4 020
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 655	1 143
Wpływy z emisji akcji	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-9 504	-2 700
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-370	-1 651
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Spłata odsetek	-54	-50
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 928	-4 401
Wzrost/spadek netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 211	1 393
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku	21 412	20 019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku	16 201	21 412

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym w 2006 roku

Załącznik nr 8

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niepodzielny wynik finansowy	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2005	7 200	275	42 407	9 749	59 631
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01-31.12. 2005					
Ogólny zysk (strata) netto	7 200	275	42 407	19 271	69 153
Dywidendy	0	0	0	2 700	2 700
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Wyemitowane opcje na akcje	0	0	0	0	0
Saldo na 31.12.2005	7 200	275	42 407	16 571	66 453
 Zysk (Strata) netto za 01.01- 31.12.2006	 0	 0	 0	 16 275	 16 275
Ogólny zysk (strata) netto	7 200	275	42 407	32 846	82 728
Dywidendy	0	0	0	9 504	9 504
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Wyemitowane opcje na akcje	0	0	0	0	0
Saldo na 31.12.2006	7 200	275	42 407	23 342	73 224