

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej  
ATM Grupa Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ATM Grupa Spółka Akcyjna (zwana dalej „Spółką”) z siedzibą w Bielanach Wrocławskich przy ulicy Dwa Światy 1, obejmującego bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 235.978 tys. zł, zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 1.127 tys. zł, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej  
ATM Grupa Spółka Akcyjna (cd.)**

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. nr 33 poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Marcin Sawicki

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 11393

Wrocław, 25 kwietnia 2012 r.

**ATM Grupa Spółka Akcyjna**

**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.  
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej  
ATM Grupa Spółka Akcyjna**

**Niniejszy raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki .....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki.....	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	6
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	12
VI. Informacje i uwagi końcowe .....	13

**ATM Grupa S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki**

- a. Siedzibą ATM Grupa Spółka Akcyjna („Spółka”) są Bielany Wrocławskie, ul. Dwa Światy 1.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Elżbiety Radojewskiej we Wrocławiu w dniu 20 marca 2003 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 1842/2003. W dniu 1 kwietnia 2003 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000157203.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 7 czerwca 1995 r. numer NIP 897-10-08-712, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 22 kwietnia 2003 r. numer REGON 930492316.
- d. Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 8.600 tys. zł i składał się z 86.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał własny na ten dzień był dodatni i wyniósł 202.087 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2011 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji w tys.	Wartość nominalna posiadanych akcji (tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w liczbie głosów (%)
Dorota Michalak-Kurzewska, Tomasz Kurzewski	34.420	3.442	40,02	52,68
Zygmunt Solorz-Żak*	14.688	1.469	17,08	13,48
Fundusze ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	10.888	1.089	12,66	9,99
AMPLICO Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	5.617	562	6,53	5,15
Pozostali	20.387	2.038	23,71	18,70
	<b>86.000</b>	<b>8.600</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\*) wraz z podmiotami zależnymi, w tym część na rachunek banku powiernika (EFG Bank S.A., Zurych). *Poprzez spółkę zależną Karswell Ltd Zygmunt Solorz-Żak posiada:*

- 10.157.980 szt. akcji (11,81% kapitału zakładowego),
- 10.157.980 szt. głosów (9,32% ogólnej liczby głosów).

**ATM Grupa S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)**

f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki była produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych.

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- |                        |                     |                                     |
|------------------------|---------------------|-------------------------------------|
| ▪ Andrzej Muszyński    | Prezes Zarządu      | powołany w dniu 27 czerwca 2011 r., |
|                        | Wiceprezes Zarządu  | do 27 czerwca 2011 r.,              |
| ▪ Tomasz Kurzewski     | Prezes Zarządu      | do 27 czerwca 2011 r.,              |
| ▪ Maciej Grzywaczewski | Wiceprezes Zarządu, |                                     |
| ▪ Paweł Tobiasz        | Członek Zarządu,    |                                     |
| ▪ Grażyna Gołębiowska  | Członek Zarządu.    |                                     |

h. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:

- podmioty należące do Grupy Kapitałowej ATM, w której Spółka jest jednostką dominującą,
- członkowie kluczowego kierownictwa Spółki,
- podmioty powiązane osobowo z kluczowym kierownictwem Spółki.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w nocie nr 34 do sprawozdania finansowego.

i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2005, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 13 z dnia 3 czerwca 2005 r.

j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej ATM sporządziła również, pod datą 25 kwietnia 2012 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej, jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

**ATM Grupa S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marcina Sawickiego (numer w rejestrze 11393).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 6 Rady Nadzorczej ATM Grupa Spółka Akcyjna z dnia 27 czerwca 2011 r. na podstawie paragrafu 13, ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 22 lipca 2011 r. w okresie:
  - badanie wstępne od 28 listopada do 2 grudnia 2011 r.;
  - badanie końcowe od 27 lutego do 25 kwietnia 2012 r.

### **III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki**

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 4,6% (2010 r.: 3,1%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 235.978 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 15.478 tys. zł, tj. o 6,2%. Spadek sumy bilansowej spowodowany był głównie wypłatą dywidendy w kwocie 15.480 tys. zł., przy jednoczesnym wypracowaniu zysku netto w kwocie 1.127 tys. zł.
- W bieżącym okresie stopa zadłużenia nie uległa zmianie i wyniosła 14%. Niewielkiej zmianie uległ wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań, który wyniósł 29 dni (w roku 2010: 24 dni).
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 58.223 tys. zł i zmniejszyły się o 6,0% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż usług produkcji telewizyjnej i filmowej. Spadek sprzedaży w porównaniu z rokiem poprzednim o 3.738 tys. zł wynikał głównie z mniejszej liczby realizowanych produkcji telewizyjnych.
- Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów wynosiły 50.905 tys. zł i ich poziom był zbliżony do roku 2010 (50.960 tys. zł). Stały poziom kosztów sprzedanych usług, towarów i materiałów przy jednoczesnym spadku przychodów ze sprzedaży wynikał głównie ze wzrostu odpisów z tytułu utraty wartości o kwotę 1.860 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu.
- Rentowność mierzona zyskiem brutto wyniosła 2% i była niższa w porównaniu do roku poprzedniego (w 2010 r.: 4%). Spadek ten wynikał głównie ze wzrostu odpisów z tytułu utraty wartości oraz wyższym udziałem nowych kosztochłonnych produkcji telewizyjnych.
- Obniżeniu uległy wskaźniki płynności Spółki. Wskaźniki płynności I i II wyniosły odpowiednio 7,3 oraz 6,5 (poprzedni rok: 10,7 oraz 9,8).



**ATM Grupa S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego**

**BILANS na 31 grudnia 2011 r.**

	Komentarz	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
<b>AKTYWA</b>							
<b>Aktywa trwałe</b>							
Rzeczowe aktywa trwałe		85.789	92.381	(6.592)	(7,1)	36,4	36,7
Wartości niematerialne		2.432	2.811	(379)	(13,5)	1,0	1,1
Nieruchomości inwestycyjne		9.119	3.485	5.634	>100,0	3,9	1,4
Inwestycje	1	63.748	55.587	8.161	14,7	27,0	22,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		448	224	224	100,0	0,2	0,1
Pozostałe aktywa trwałe		597	390	207	53,1	0,3	0,2
		<b>162.133</b>	<b>154.878</b>	<b>7.255</b>	<b>4,7</b>	<b>68,7</b>	<b>61,6</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>							
Zapasy		8.267	8.502	(235)	(2,8)	3,5	3,4
Należności handlowe		18.914	18.772	142	0,8	8,0	7,5
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	2.719	(2.719)	(100,0)	-	1,1
Pozostałe należności		322	780	(458)	(58,7)	0,1	0,3
Pozostałe aktywa finansowe	2	22.601	41.822	(19.221)	(46,0)	9,6	16,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	23.741	23.983	(242)	(1,0)	10,1	9,5
		<b>73.845</b>	<b>96.578</b>	<b>(22.733)</b>	<b>(23,5)</b>	<b>31,3</b>	<b>38,4</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>235.978</b>	<b>251.456</b>	<b>(15.478)</b>	<b>(6,2)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**ATM Grupa S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**BILANS na 31 grudnia 2011 r. (cd.)**

	Komentarz	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana	31.12.2011 r. Struktura	31.12.2010 r. Struktura
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	3						
Kapitał zakładowy		8.600	8.600	-	-	3,6	3,4
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		178.343	178.343	-	-	75,7	70,9
Zatrzymane zyski		14.017	28.140	(14.123)	(50,2)	5,9	11,3
Wynik finansowy bieżącego okresu	4	1.127	1.357	(230)	(16,9)	0,5	0,5
		<b>202.087</b>	<b>216.440</b>	<b>(14.353)</b>	<b>(6,6)</b>	<b>85,7</b>	<b>86,1</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>							
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>							
Zobowiązania długoterminowe inne		274	572	(298)	(52,1)	0,1	0,2
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		23.497	25.441	(1.944)	(7,6)	10,0	10,1
		<b>23.771</b>	<b>26.013</b>	<b>(2.242)</b>	<b>(8,6)</b>	<b>10,1</b>	<b>10,3</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>							
Zobowiązania finansowe inne		314	353	(39)	(11,0)	0,1	0,1
Zobowiązania handlowe		5.279	4.930	349	7,1	2,2	2,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		104	-	104	-	0,0	-
Pozostałe zobowiązania		2.019	1.312	707	53,9	0,9	0,5
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		2.404	2.408	(4)	(0,2)	1,0	1,0
		<b>10.120</b>	<b>9.003</b>	<b>1.117</b>	<b>12,4</b>	<b>4,2</b>	<b>3,6</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>235.978</b>	<b>251.456</b>	<b>(15.478)</b>	<b>(6,2)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**ATM Grupa S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

	Komentarz	2011 r.	2010 r.	Zmiana	Zmiana	2011 r.	2010 r.
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Udział w przychodach (%)	Udział w przychodach (%)
Przychody ze sprzedaży i dochody z dotacji		58.223	61.961	(3.738)	(6,0)	100,0	100,0
Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów		(50.905)	(50.960)	55	(0,1)	(87,4)	(82,2)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>7.318</b>	<b>11.001</b>	<b>(3.683)</b>	<b>(33,5)</b>	<b>12,6</b>	<b>17,8</b>
Koszty ogólnego zarządu		(10.280)	(10.634)	354	(3,3)	(17,7)	(17,2)
Pozostałe przychody	5	6.241	5.534	707	12,8	10,7	8,9
Pozostałe koszty	6	(3.308)	(4.860)	1.552	(31,9)	(5,7)	(7,8)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>(29)</b>	<b>1.041</b>	<b>(1.070)</b>	<b>&gt;100,0</b>	<b>(0,1)</b>	<b>1,7</b>
Przychody finansowe	7	1.143	1.354	(211)	(15,6)	2,0	2,2
Koszty finansowe		(59)	(74)	15	(20,3)	(0,1)	(0,1)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>1.055</b>	<b>2.321</b>	<b>(1.266)</b>	<b>(54,5)</b>	<b>1,8</b>	<b>3,8</b>
Podatek dochodowy		72	(964)	1.036	>100,0	0,1	(1,6)
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	4	<b>1.127</b>	<b>1.357</b>	<b>(230)</b>	<b>(16,9)</b>	<b>1,9</b>	<b>2,2</b>
Pozostałe dochody całkowite		-	-	-	-	-	-
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>1.127</b>	<b>1.357</b>	<b>(230)</b>	<b>(16,9)</b>	<b>1,9</b>	<b>2,2</b>

**ATM Grupa S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

---

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki**

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	<b>2011 r.</b>	<b>2010 r.</b>	<b>2009 r.</b>
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	95 dni	82 dni	127 dni
- szybkość obrotu zapasów	59 dni	65 dni	48 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	2%	2%	13%
- rentowność sprzedaży mierzona zyskiem brutto	2%	4%	12%
- ogólna rentowność kapitału mierzona zyskiem netto	1%	1%	3%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	14%	14%	13%
- szybkość obrotu zobowiązań	29 dni	24 dni	27 dni
	<b>31.12.2011 r.</b>	<b>31.12.2010 r.</b>	<b>31.12.2009 r.</b>
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	7,3	10,7	13,9
- wskaźnik płynności II	6,5	9,8	12,5

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **Bilans na dzień 31 grudnia 2011 r.**

###### **1. Inwestycje**

Na koniec badanego roku wartość inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyniosła 63.748 tys. zł i była wyższa o 8.161 tys. zł (tj. o 14,7%) w porównaniu do okresu poprzedniego. Wzrost ten wynika głównie objęcia nowych udziałów w spółkach zależnych ATM Studio Sp. z o.o. oraz Baltmedia Sp. z o.o.

###### **2. Pozostałe aktywa finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Spadek salda pozostałych aktywów finansowych oraz środków pieniężnych łącznie o kwotę 19.453 tys. zł wynikał przede wszystkim z wypłaty dywidendy w kwocie 15.480 tys. zł., a także wzrostu wydatków dotyczących inwestycji w nieruchomości oraz jednostki zależne.

###### **3. Kapitał własny**

	<b>31.12.2010 r.</b>	<b>Przeniesienie wyniku 2010 r.</b>	<b>Wypłata dywidendy</b>	<b>Wynik 2011 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
Kapitał zakładowy	8.600	-	-	-	8.600
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	178.343	-	-	-	178.343
Zatrzymane zyski	28.140	1.357	(15.480)	-	14.017
Wynik finansowy bieżącego okresu	1.357	(1.357)	-	1.127	1.127
<b>Razem</b>	<b>216.440</b>	<b>-</b>	<b>(15.480)</b>	<b>1.127</b>	<b>202.087</b>

W badanym roku wielkość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

###### **4. Wynik finansowy netto**

Zysk netto za badany rok wyniósł 1.127 tys. zł. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Radzie Nadzorczej zostanie złożony wniosek o zarekomendowanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy w wysokości 1.720 tys. zł., co obejmuje zysk bieżący w wysokości 1.127 tys. zł., powiększony o kwotę 593 tys. zł. z zysków zatrzymanych.

Zgodnie z Uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2011 r. zysk za rok poprzedni w wysokości 1.357 tys. zł został przeznaczony na wypłatę dywidendy. Łączna kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 15.480 tys. zł.

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **Zestawienie całkowitych dochodów za rok obrotowy do 31 grudnia 2011 r.**

###### **5. Pozostałe przychody**

Pozostałe przychody na koniec badanego okresu wyniosły 6.241 tys. zł i wzrosły o 707 tys. zł, tj. o 12,8% w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego. Główną przyczyną zmian w tym zakresie był wzrost przychodów spółki z tytułu otrzymanych dywidend od jednostek powiązanych o kwotę 1.522 tys. zł.

###### **6. Pozostałe koszty**

Pozostałe koszty na koniec badanego okresu wyniosły 3.308 tys. zł i były niższe w porównaniu do poprzedniego roku o 1.552 tys. zł. Spadek ten spowodowany był przede wszystkim niższą, w porównaniu do roku poprzedniego, wartością odpisów aktualizujących wartość inwestycji.

###### **7. Przychody finansowe**

Przychody finansowe na koniec badanego okresu wyniosły 1.143 tys. zł i były niższe w porównaniu do poprzedniego roku o 211 tys. zł, tj. 15,6%. Na przychody finansowe w roku 2011 składały się głównie odsetki od lokat poniżej 3 miesięcy oraz dodatnie różnice kursowe.

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2011 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 29 czerwca 2011 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2460 w dniu 23 grudnia 2011 r.
- g. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- h. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
  - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- i. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- j. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

**ATM Grupa S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

---

**VI. Informacje i uwagi końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego ATM Grupa Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielanach Wrocławskich przy ulicy Dwa Światy 1. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki dnia 25 kwietnia 2012 r.

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej ATM Grupa Spółka Akcyjna z dnia 25 kwietnia 2012 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Marcin Sawicki

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 11393

Wrocław, 25 kwietnia 2012 r.