

**GRUPA KAPITAŁOWA
ATLANTIS
w której Jednostką Dominującą jest
ATLANTIS Spółka Akcyjna
ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock**

**Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy
od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupy Kapitałowej ATLANTIS, w której Jednostką Dominującą jest ATLANTIS S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATLANTIS, w której Jednostką Dominującą jest ATLANTIS S.A. z siedzibą w Płocku, przy ulicy Padlewskiego 18c, sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **101 439** tys. złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **3 500** tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **(34 353)** tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **67 054** tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **8 252** tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia - zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej ATLANTIS na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową ATLANTIS.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące kwestie:

1. Na wynik finansowy roku bieżącego pozytywnie wpłynęła transakcja ze spółką powiązaną w rozumieniu MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* nie podlegającą konsolidacji zgodnie z MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*- wniesienie akcji FON S.A. aportem do spółki DAMF INVEST S.A. (6 697 tys. zł).
2. W badanym okresie jednostka dominująca dokonała emisji akcji o wartości emisyjnej 80 640 tys. zł. Akcje zostały objęte głównie przez spółkę powiązaną w rozumieniu MSR 24 FON S.A., która wniosła je do spółki DAMF INVEST S. A. Jednocześnie Atlantis S.A. zakupiła akcje FON S.A., które następnie wniosła aportem, obejmując 29 sierpnia 2011 roku akcje DAMF INVEST S.A. Na skutek tych transakcji Atlantis S.A. jest właścicielem akcji DAMF INVEST S.A., która posiada większośćowy pakiet akcji Atlantis S.A. Zgodnie z Art. 366. § 1 Kodeksu Spółek Handlowych Spółka nie może obejmować własnych akcji. Zakaz ten dotyczy również obejmowania akcji spółki przez spółkę lub spółdzielnię zależną. Spółka DAMF INVEST S.A., której akcje Jednostka objęła 29 sierpnia 2011 roku jest właścicielem znaczącego pakietu akcji Atlantis S.A. Zgodnie z Art. 363 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych akcje nabyte z naruszeniem przepisów art. 362 § 1 lub 2 powinny być zbyte w terminie roku od dnia ich nabycia przez spółkę.
3. Jednostka dominująca nabyła kontrolę w spółce zależnej Elkop S.A. w maju 2011 roku. Nie przeprowadzono alokacji ceny nabycia zgodnie z MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością księgową przejętych aktywów w wysokości 3 491 tys. zł została ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym jako wartość firmy. W świetle MSSF 3 jednostka dominująca powinna dokonać ostatecznej alokacji ceny nabycia w ciągu jednego roku od dnia przejęcia.

4. Jednostka dominująca do dnia wydania opinii, nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 70 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), dotyczącego ogłoszenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, dnia 20 marca 2012 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:



Edyta Kalińska
Biegły Rewident
nr ewid. 10336

Za BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004

**GRUPA KAPITAŁOWA
ATLANTIS
w której Jednostką Dominującą jest
ATLANTIS Spółka Akcyjna
ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock**

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres
od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II.	ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	12
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	16

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Atlantis Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

Główna siedziba Spółki mieści się przy ul. Padlewskiego 18c, 09-400 Płock.

1.3. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest m.in. pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna oraz pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej.

W badanym okresie głównym przedmiotem działalności Atlantis S.A. była działalność finansowa.

1.4. Podstawa działalności

Atlantis S.A. działa na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26 listopada 1996 roku (Rep. A Nr 10331/1996) wraz z późniejszymi zmianami oraz
- Kodeksu spółek handlowych - Ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami).

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 13 sierpnia 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie - XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000033281.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 522-000-07-43

REGON 012246565

1.7. Kapitał podstawowy i własny Jednostki Dominującej

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 1 stycznia 2011 roku wynosił 4 753 000,00 zł i dzielił się na 13 580 000 akcji o wartości nominalnej 0,35 zł każda.

Akcjonariuszem posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu miała Spółka Fogut Holdings Limited z siedzibą na Cyprze, która posiadała 26 880 000 akcji, co stanowiło 65,98% w kapitale ogółem.

W roku 2011 kapitał akcyjny uległ podwyższeniu do wartości 44 100 000 zł dzięki emisjom akcji serii I, J i K.

Emisja 27 160 000 akcji serii I o wartości 9 506 000,00 zł powstała poprzez realizację prawa zamiany wyemitowanych obligacji zmiennych na akcje. Podwyższenie kapitału podstawowego Spółki zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego 17 lutego 2011 roku. W związku z emisją obligacji powstał warunkowy kapitał rezerwowy, który został rozwiązany w momencie zamiany obligacji na akcje. Emisja 1 260 000 akcji serii J o wartości 441 000,00 zł została zarejestrowana 24 lutego 2011 roku. Na mocy aktu notarialnego Rep. A 1209/2011 z dnia 10 maja 2011 roku podjęto uchwałę o emisji nie więcej niż 84 000 000 warrantów subskrypcyjnych zmiennych na akcje serii K o wartości nominalnej 0,35 zł w stosunku 1:1. Podwyższenie kapitału podstawowego o 29 400 000,00 zł zostało zarejestrowane 12 września 2011 roku.

Stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na koniec 2011 roku przedstawiał się następująco:

Stan na 31 grudnia 2011 roku

Akcjonariusz	Akcje		Udział w kapitale
	Liczba	Wartość (w zł)	
DAMF Invest S.A.	83 159 000	29 105 650,00	66,00 %
Fogut Holdings Limited	6 371 000	2 229 850,00	5,06%
pozostali	36 470 000	12 764 500,00	28,94 %
RAZEM	126 000 000	44 100 000,00	100,00%

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego wartość kapitału akcyjnego oraz jego struktura własności nie uległy zmianom.

Na kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku składały się ponadto:

- kapitał z aktualizacji wyceny (37 932) tys. zł
- kapitał zapasowy 53 917 tys. zł
- pozostałe kapitały rezerwowe 973 tys. zł
- zyski/straty zatrzymane 8 006 tys. zł

Łącznie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 roku był dodatni i wynosił 69 064 tys. zł.

1.8. Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 1 stycznia 2011 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełniła Pani Anna Kajkowska.

W badanym okresie oraz od dnia bilansowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

1.9. Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 1 stycznia 2011 roku członkami Rady Nadzorczej byli:

- | | |
|-----------------------------|--------------------------------|
| – Pan Wojciech Hetkowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Pan Jacek Koralewski | Członek Rady Nadzorczej |
| – Pani Jolanta Koralewska | Członek Rady Nadzorczej |
| – Pani Małgorzata Patrowicz | Członek Rady Nadzorczej |
| – Pani Marianna Patrowicz | Członek Rady Nadzorczej |
| – Pan Damian Patrowicz | Członek Rady Nadzorczej |
| – Pan Krzysztof Miąskiewicz | Członka Rady Nadzorczej |

W dniu 27 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało wszystkich Członków Rady Nadzorczej. W tym samym dniu do Rady Nadzorczej powołano następujące osoby:

- | | |
|-----------------------------|--------------------------------|
| – Pan Wojciech Hetkowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Pan Jacek Koralewski | Członek Rady Nadzorczej |
| – Pan Damian Patrowicz | Członek Rady Nadzorczej |
| – Pani Małgorzata Patrowicz | Członek Rady Nadzorczej |
| – Pani Jolanta Koralewska | Członek Rady Nadzorczej |
| – Pani Marianna Patrowicz | Członek Rady Nadzorczej |

Z dniem 24 października 2011 roku rezygnację z pełnionej w Spółce funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Jolanta Koralewska.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiał się następująco:

- | | |
|-----------------------------|--------------------------------|
| – Pan Wojciech Hetkowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Pan Jacek Koralewski | Członek Rady Nadzorczej |
| – Pan Damian Patrowicz | Członek Rady Nadzorczej |
| – Pani Małgorzata Patrowicz | Członek Rady Nadzorczej |
| – Pani Marianna Patrowicz | Członek Rady Nadzorczej |

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

2.1. Jednostka Dominująca

Sprawozdanie finansowe ATLANTIS S.A. sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmowało ono okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Edyty Kalińskiej (nr ewidencyjny 10336) i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z następującymi objaśnieniami:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące kwestie:

1. Na wynik finansowy roku bieżącego pozytywnie wpłynęła transakcja ze spółką powiązaną w rozumieniu MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* nie podlegającą konsolidacji zgodnie z MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*- wniesienie akcji FON S.A. aportem do spółki DAMF INVEST S.A. (6 697 tys. zł).
2. W badanym okresie spółka dokonała emisji akcji o wartości emisyjnej 80 640 tys. zł. Akcje zostały objęte głównie przez spółkę powiązaną w rozumieniu MSR 24 FON S.A., która wniosła je do spółki DAMF INVEST S. A. Jednocześnie Atlantis S.A. zakupiła akcje FON S.A., które następnie wniosła aportem, obejmując 29 sierpnia 2011 roku akcje DAMF INVEST S.A. Na skutek tych transakcji Atlantis S.A. jest właścicielem akcji DAMF INVEST S.A., która posiada większościowy pakiet akcji Atlantis S.A. Zgodnie z Art. 366. § 1 Kodeksu Spółek Handlowych Spółka nie może obejmować własnych akcji. Zakaz ten dotyczy również obejmowania akcji spółki przez spółkę lub spółdzielnię zależną. Spółka DAMF INVEST S.A., której akcje Jednostka objęła 29 sierpnia 2011 roku jest właścicielem znaczącego pakietu akcji Atlantis S.A. Zgodnie z Art. 363 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych akcje nabyte z naruszeniem przepisów art. 362 § 1 lub 2 powinny być zbyte w terminie roku od dnia ich nabycia przez spółkę.
3. Spółka do dnia wydania opinii, nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 70 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), dotyczącego ogłoszenia sprawozdania finansowego za 2010 rok w Monitorze Polskim B.”

Suma bilansowa	78 623 tys. zł
Wynik finansowy	(1 294) tys. zł
Całkowity dochód	(39 226) tys. zł
Wzrost kapitału własnego	43 707 tys. zł
Zwiększenie stanu środków pieniężnych	6 340 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	BRAK

2.3. Podmioty zależne, współzależne i stowarzyszone

Sprawozdania finansowe spółek zależnych sporządzone zostały zgodnie z przepisami wynikającymi z Ustawy o rachunkowości, zaś dla potrzeb konsolidacji Grupy Kapitałowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto odpowiednie korekty i przekształcenia według zasad rachunkowości zgodnych z MSR/MSSF.

Wszystkie sprawozdania finansowe obejmują okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, chyba że zaznaczono inaczej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka sprawowała kontrolę nad następującymi spółkami zależnymi, które zostały objęte w sposób bezpośredni skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

1. ATLANTIS Energy S.A.

Siedziba:	Płock
Przedmiot działalności:	wytwarzanie energii elektrycznej
Metoda konsolidacji:	pełna
Struktura własności:	34,58% ATLANTIS S.A.
Okres objęty sprawozdaniem:	1 stycznia 2011 roku - 31 grudnia 2011 roku
Podmiot uprawniony do badania:	BDO Sp. z o.o.
Opinia z badania:	z objaśnieniem następującej treści:

„Zwracamy uwagę, że spółka Atlantis Energy S.A. do dnia wydania opinii, nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 70 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), dotyczącego ogłoszenia sprawozdania finansowego za 2010 rok w Monitorze Polskim B.”

2. ELKOP Energy S.A.

Siedziba:	Płock
Przedmiot działalności:	wytwarzanie energii elektrycznej
Metoda konsolidacji:	metoda pełna
Struktura własności:	43,33% ELKOP
Okres objęty sprawozdaniem:	1 stycznia 2011 roku - 31 grudnia 2011 roku
Podmiot uprawniony do badania:	BDO Sp. z o.o.
Opinia z badania:	Bez zastrzeżeń

3. Hibertus Sp. z o.o.

Siedziba:	Płock
Przedmiot działalności:	produkcja energii
Metoda konsolidacji:	pełna
Struktura własności:	100% ELKOP Energy
Okres objęty sprawozdaniem:	1 stycznia 2011 roku - 31 grudnia 2011 roku
Podmiot uprawniony do badania:	brak
Opinia z badania:	brak

4. EL-EKO S.A.

Siedziba:	Chorzów
Przedmiot działalności:	wynajem i zarządzanie nieruchomościami
Metoda konsolidacji:	pełna
Struktura własności:	100% ELKOP S.A.
Okres objęty sprawozdaniem:	1 stycznia 2011 roku - 31 grudnia 2011 roku
Podmiot uprawniony do badania:	BDO Sp. z o.o.
Opinia z badania:	bez zastrzeżeń, z następującym objaśnieniem:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na wykazaną, w tym sprawozdaniu finansowym stratę finansową, za okres badany, w kwocie 353 876,66 zł, która powiększona o straty z lat ubiegłych stanowi łączną wartość 1 001 067,66 zł. Straty te przewyższają sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego.

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok EL-EKO SYSTEMS S.A. przygotowane zostało, przy założeniu, że spółka będzie kontynuować działalność w niezmnieszonej istotnie zakresie i w dającej się przewidzieć przyszłości. Bez zwiększenia kapitałów oraz uzyskania dodatkowych źródeł finansowania występuje zagrożenie kontynuacji działalności Jednostki w okresie następnym po badanym.

W związku z powyższymi faktami Zarząd Spółki jest zobowiązany niezwłocznie, zgodnie z Art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, zwołać zgromadzenie wspólników w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Dnia 23.01.2012 roku Zarządy Spółek EL-EKO SYSTEMS S.A. oraz ELKOP S.A. ustaliły, że nastąpi połączenie tych spółek. Połączenie odbędzie się zgodnie z postanowieniami art. 492 §1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 515 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 516 § 5 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki EL-EKO SYSTEMS S.A. na Spółkę przejmującą - ELKOP S.A.

Ponadto zwracamy uwagę na brak publikacji sprawozdania za rok 2010 w Monitorze Polskim B.”

5. Investment Friends Development S.A.

Siedziba:	Płock
Przedmiot działalności:	zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości
Metoda konsolidacji:	metoda pełna
Struktura własności:	100% ELKOP S.A.
Okres objęty sprawozdaniem:	1 stycznia 2011 roku - 31 grudnia 2011 roku
Podmiot uprawniony do badania:	Biurow Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.
Opinia z badania:	z objaśnieniem następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że 27.12.2011 opublikowano” w MSiG nr 249/2011 pod pozycją 16329 pierwsze zawiadomienie o zamiarze połączenia Spółek Investment Friends Przedsiębiorstwo Robót Drogowych S.A. (spółka przejmowana) i Investment Friends Development S.A. (spółka przejmująca). Investment Friends Development S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania posiada 100% udziałów w Spółce Investment Friends Przedsiębiorstwo Robót Drogowych S.A.”

6. Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o.

Siedziba:	Płock
Przedmiot działalności:	wynajem nieruchomości
Metoda konsolidacji:	metoda pełna
Struktura własności:	100% Investment Friends Development S.A.
Okres objęty sprawozdaniem:	1 stycznia 2011 roku - 31 grudnia 2011 roku
Podmiot uprawniony do badania:	brak

Opinia z badania: brak

7. Investment Friends Przedsiębiorstwo Robót Drogowych S.A.

Siedziba: Płock
Przedmiot działalności: działalność z zakresu budownictwa
Metoda konsolidacji: metoda pełna
Struktura własności: 100% Investment Friends Development S.A.
Okres objęty sprawozdaniem: 1 stycznia 2011 roku - 31 grudnia 2011 roku
Podmiot uprawniony do badania: brak
Opinia z badania: brak

8. Urlopy.pl S.A.

Siedziba: Płock
Przedmiot działalności: realizacja produkcji budowlanej
Metoda konsolidacji: metoda praw własności
Struktura własności: 34,55% ATLANTIS S.A.
Okres objęty sprawozdaniem: 1 stycznia 2011 roku - 31 grudnia 2011 roku
Podmiot uprawniony do badania: BDO Sp. z o.o.
Opinia z badania: bez zastrzeżeń, z następującym objaśnieniem:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na transakcje ze spółką zależną opisane w nocie 30a (transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo, które nie są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym), ponieważ Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym prezentowałaby wynik skorygowany o transakcje ze spółką zależną Fly.pl S.A., ponieważ do dnia 31.12.2011 Spółka zależna nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. Ponadto Spółka nie przekazała sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy do opublikowania w Monitorze Polskim B.”

9. Stark Development S.A.

Siedziba: Chorzów
Przedmiot działalności: zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości
Metoda konsolidacji: metoda praw własności
Struktura własności: 22,05% ATLANTIS S.A.
Okres objęty sprawozdaniem: 1 stycznia 2011 roku - 31 grudnia 2011 roku
Podmiot uprawniony do badania: BDO Sp. z o.o.
Opinia z badania: z objaśnieniem następującej treści:

„Zwracamy uwagę, że spółka Stark Development S.A. do dnia wydania opinii, nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 70 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), dotyczącego ogłoszenia sprawozdania finansowego za 2010 rok w Monitorze Polskim B.”

2.4. Podmioty wyłączone z konsolidacji

Jednostka dominująca dokonała w 2011 roku wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją Spółki ELKOP ADMINISTRACJA SP. Z O.O.

Podstawą wyłączenia był brak istotności, gdyż spółka zawiesiła prowadzenie działalności gospodarczej.

3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ATLANTIS sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **101 439** tys. złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **3 500** tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **(34 353)** tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **67 054** tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **8 252** tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia - zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych

oraz sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2011.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATLANTIS z siedzibą w Płocku za rok obrotowy 2011 zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały z dnia 22 grudnia 2011 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie zawartej w dniu 9 stycznia 2012 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Edytę Kalińską (nr ewidencyjny 10336).

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

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

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone przez Atlantis S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, które zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania z objaśnieniem następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące okoliczności:

- Nie została objęta metodą pełną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2010 jednostka powiązana Investment Friends Development S.A. Atlantis S.A. posiadał na dzień 31 grudnia 2010 roku 50% akcji w kapitale zakładowym Investment Friends Development S.A. i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Osoby nadzorujące działalność Jednostki dominującej Atlantis S.A. nie sprawuje ani nie sprawowała faktycznej kontroli nad działalnością operacyjną lub finansową spółki Investment Friends Development S.A.
- Jednostka dominująca Atlantis S.A. osiągnęła zysk netto głównie dzięki wycenie posiadanych inwestycji krótkoterminowych w jednostkach powiązanych w wysokości 20.049 tys. złotych. Z tytułu aktualizacji wyceny wynik finansowy został również obciążony odroczonym podatkiem dochodowym w kwocie 3.809 tys. złotych.
- W ciągu roku transakcje dotyczące posiadanych inwestycji krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2010 roku były dokonywane zarówno na rynku regulowanym jak i poza nim. Atlantis S.A. poniosła stratę na zbyciu inwestycji w kwocie 1.719 tys. złotych.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku za rok obrotowy 2010 zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 23 sierpnia 2011 roku .

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010 w ustawowo przewidzianych terminach przekazano do właściwego miejscowo Krajowego Rejestru Sądowego.

Jednostka dominująca do dnia wydania opinii, nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 70 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), dotyczącego ogłoszenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok w Monitorze Polskim B.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat w pełnych tysiącach złotych oraz podstawowe wskaźniki finansowe w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły. Poniższa analiza została zaprezentowana w oparciu o dane bilansowe Grupy bez uwzględnienia wskaźników inflacji.

1. Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2011 -31.12.2011	dynamika 2011/2010	01.01.2010 -31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	1 568	299%	524
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 819	515%	353
Zysk brutto ze sprzedaży	-251	-147%	171
Koszty sprzedaży	4	-	0
Koszty ogólnego zarządu	1 254	213%	589
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-220	104%	-212
Wynik z działalności operacyjnej	-1 729	274%	-630
Wynik na działalności finansowej	1 410	15%	9 292
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów podporządkowanych	814	92%	881
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	2 474	-	0
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 686	-	3 154
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności)	513		0
Wynik finansowy brutto	220	2%	12 697
Podatek dochodowy	-3 280	-	3 811
Wynik finansowy netto	3 500	39%	8 886
Przypadający na:			
akcjonariuszy jednostki dominującej	3 421		8 886
udziały niekontrolujące	79		

2. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

AKTYWA	01.01.2011 -31.12.2011	% sumy bilansowej	01.01.2010 -31.12.2010	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	62 626	62%	7 783	27%
Wartość firmy	5 317	5%	1 825	6%
Rzeczowe aktywa trwałe	8 483	8%	2 295	8%
Długoterminowe aktywa finansowe	48 579	48%	0	0%
Inwestycje wyc. met. praw własności		0%	3 504	12%
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	247	0%	159	1%
Aktywa obrotowe	38 813	38%	21 124	73%
Zapasy	4 562	4%	0	0%
Należności krótkoterminowe	10 443	10%	3 893	13%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 571	8%	17 174	59%
Inwestycje wyc. met. praw własności	6 691	7%		0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 309	8%	57	0%
Rozliczenia międzyokresowe	237	0%		0%
SUMA AKTYWÓW	101 439	100%	28 907	100%
PASYWA				
Kapitał własny	87 287	86%	20 233	76%
Kapitał podstawowy	44 100	43%	4 753	18%
Kapitał podstawowy niezarejestrowany		0%	9 506	36%
Kapitał z aktualizacji wyceny	53 918	53%	0	0%
Kapitał zapasowy	-37 932	-37%	825	3%
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	973	1%	973	4%
Zyski zatrzymane/Nierozdzielony wynik	2 663	3%	2 338	9%
Udziały niekontrolujące	23 565	23%	1 838	7%
Zobowiązania i rezerwy				
na zobowiązania	14 152	14%	6 376	24%
Zobowiązania długoterminowe	2 253	2%	4 379	16%
Zobowiązania krótkoterminowe	11 899	12%	1 997	8%
SUMA PASYWÓW	101 439	100%	26 609	100%

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	01.01.2011	01.01.2010
	-	-
	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I		
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,3	10,6
Wskaźnik płynności II		
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,9	10,6
Wskaźniki aktywności		
Szybkość spłaty należności w dniach		
$\frac{\text{średni stan należności *) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	1476	1356
Szybkość obrotu zapasów		
$\frac{\text{średni stan zapasów*)} \times 365 \text{ dni}}{\text{Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	458	0
Wskaźniki rentowności		
Rentowność sprzedaży brutto		
$\frac{\text{wynik na działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-110,3%	-120,2%
Rentowność majątku		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	3,5%	30,7%
Rentowność kapitału własnego		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	4,0%	43,9%
Wskaźniki zadłużenia		
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
$\frac{\text{średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	79	154

Wskaźnik zadłużenia

<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	14,0%	24,0%
pasywa ogółem		

Efektywność akcji

Wartość księgowa na jedną akcję w zł

<u>kapitał własny</u>	0,26	1,49
liczba akcji		

Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł

<u>wynik finansowy netto</u>	0,01	0,65
liczba akcji		

4. Komentarz

W badanym okresie Grupa Kapitałowa ATLANTIS wypracowała dodatni wynik finansowy netto w wysokości 3 500 tys. zł, w tym zysk przypadający na jednostkę dominującą 3 421 tys. zł

Na wynik finansowy roku bieżącego pozytywnie wpłynęła transakcja jednostki dominującej ze spółką powiązaną w rozumieniu MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych nie podlegającą konsolidacji zgodnie z MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe - wniesienie akcji FON S.A. aportem do spółki DAMF INVEST S.A. (6 697 tys. zł).

W wyniku nabycia kontroli w Elkop S.A. zwiększyła się wartość firmy, gdyż jednostka dominująca nie dokonała jeszcze alokacji ceny nabycia i nadwyżkę ceny nabycia nad aktywami netto jednostki przejmowanych w wysokości 3 491 tys. zł jest wykazywana jako wartość firmy.

Główną pozycją aktywów tworzącą 48% sumy bilansowej były na dzień 31 grudnia 2011 roku inwestycje długoterminowe. W pozycji tej wykazywane są akcje DAMF Invest S.A. o wartości blisko 29 mln zł.

W badanym okresie istotnie wzrósł udział kapitału własnego w strukturze pasywów. Związane jest to z emisjami akcji, głównie z emisją akcji serii K, która została objęta za kwotę 80 640 tys. zł, głównie przez Spółkę powiązaną FON S.A.

Podwyższenie kapitału spowodowało również istotną poprawę wskaźnika zadłużenia.

Wynik finansowy spadł, natomiast istotnie wzrosły aktywa i kapitał własny, co spowodowało znaczące pogorszenie wskaźników rentowności majątku i kapitałów własnych.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, w której podmiotem dominującym jest ATLANTIS SA zostało sporządzone zgodnie zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami 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.

Przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady i metody wyceny poszczególnych składników majątkowych, przychodów i kosztów oraz prezentacji danych finansowych były jednakowe.

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

2. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa ATLANTIS sporządziła informację dodatkową obejmującą zastosowane zasady rachunkowości, noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające w kwestiach istotnych wymogi wynikające z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Informacja dodatkowa jest kompletna, a dane liczbowe w niej zawarte są zgodne z pozostałymi elementami zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

Dane wykazane w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, metodą pośrednią, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami 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.

5. Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości, Kodeksem spółek handlowych oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 nr 33, poz. 259), Zarząd Jednostki Dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ATLANTIS w badanym okresie.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej ATLANTIS S.A. złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach dotyczących Grupy Kapitałowej ATLANTIS, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Poznań, dnia 20 marca 2011 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badania:



Edyta Kalińska
Biegły Rewident
nr ewid. 10336

Za BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004