

POLINVEST - AUDIT

biegłi rewidenci, doradcy podatkowi



OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego Spółki

ATLANTIS Spółka Akcyjna

Ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock

za okres

01.01.2012 - 31.12.2012

Kraków, marzec 2013 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ATLANTIS Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ATLANTIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku ul. Padlewskiego 18c, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **163 865 tys. zł,**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie **(18 550) tys. zł,**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku wykazujące sumę **(56 482) tys. zł,**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **86 977 tys. zł,**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5 935 tys. zł,**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd ATLANTIS Spółka Akcyjna.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej ATLANTIS Spółka Akcyjna są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. 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 sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy ATLANTIS Spółka Akcyjna oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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 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 ATLANTIS Spółka Akcyjna zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.,
- 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu ELKOP Spółka Akcyjna

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że:

W ubiegłym roku 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 Kodeksem Spółek Handlowych Spółka nie może obejmować akcji własnych. Zakaz ten dotyczy również obejmowania akcji spółki poprzez spółkę lub spółdzielnię zależną. Tak nabyte akcje powinny być zbyte w terminie roku od dnia ich nabycia przez spółkę.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęte zostały aktywa obejmujące akcje spółki DAMF INVEST S.A. będącej Spółką dominującą dla ATLANTIS S.A. w kwocie 29 086 tys. złotych. Nie uzyskaliśmy aktualnej wyceny Spółki DAMF INVEST S.A. Wielkość ta została ustalona na dzień 31.12.2011 roku i od tego czasu się nie zmieniła. Jak wynika z udostępnionych nam dokumentów udział ATLANTIS S.A. w całym kapitale Spółki DAMF INVEST S.A. wynosił na 31.12.2012 r. 30,26 %. Przy wycenie zastosowano współczynnik określający udział ATLANTIS S.A. w DAMF INVEST S.A. w wysokości 37,51%.

W dniu 24.04.2012 roku ATLANTIS S.A. dokonała zapisu w ramach przysługującego jej prawa poboru akcji Serii E STARK DEVELOPMENT S.A. i zobowiązała się do wniesienia wkładu o wartości 2 256 000,00 zł. W zamian za te akcje. Zapłata nastąpiła poprzez potrącenie wierzytelności wynikającej ze sprzedaży do STARK DEVELOPMENT 24 000 obligacji własnych serii A. Wykup obligacji ma nastąpić 24 kwietnia 2013 roku.

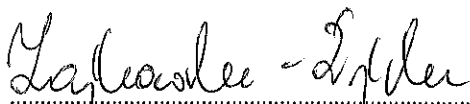
Dokonana przez Spółkę ATLANTIS S.A. emisja akcji serii L o wartości emisyjnej 108 360 tys. zł. Została zarejestrowana przez sąd w dniu 29.06.2012r. Emisja została pokryta przez kompensatę wzajemnych wierzytelności w łącznej kwocie 76.541 tys. zł. (w tym kompensata wierzytelności z tytułu nabytych obligacji o wartości 71.100 tys. zł. od jednostki powiązanej DAMF INVEST S.A.). Wierzytelność z tytułu obligacji w kwocie. 4 255 tys. zł została przedterminowo wykupiona a pozostała część będzie wymagana dopiero w kwietniu 2013 roku.

ATLANTIS S.A. zawarła umowę na pośrednictwo finansowe dotyczące poszukiwania inwestora, który objąłby akcje IF Capital albo sama je objęła. Zgodnie z umową o doradztwo inwestycyjne, IF CAPITAL, tytułem zaliczki na poczet wynagrodzenia dla ATLANTIS zobowiązał się zapłacić zaliczkę w wysokości 5,0 zł pomnożoną przez liczbę akcji objętych przez ATLANTIS. Rozliczenie miało nastąpić zgodnie z umową w terminie 10 dni roboczych od dokonania zapisu na rachunku inwestycyjnym ATLANTIS S.A. Strony dopuściły możliwość wzajemnego rozliczenia zaliczki w postaci kompensaty z obowiązkiem opłacenia przez ATLANTIS S.A. akcji serii E.

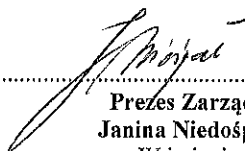
ATLANTIS S.A. objęła warranty, a następnie objęła akcje w IF CAPITAL za kwotę 7.500.000 zł (1.500.000 szt * 5,0zł/akcja). Zapłata za te akcje została rozliczona poprzez potrącenie wierzytelności z tytułu należnej ATLANTIS S.A. zaliczki wysokości 7.500.000 zł.

Biorąc pod uwagę istniejące powiązania pomiędzy podmiotami powyższe transakcje mogą mieć wpływ na inwestorów i akcjonariuszy przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

Sprawozdanie z działalności ATLANTIS Spółka Akcyjna jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, oraz uwzględnia odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Elżbieta Zajkowska - Żyńska
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 10986



Prezes Zarządu
Janina Niedośpiał
W imieniu
POLINVEST - AUDIT Sp. z o.o.
ul. Łukasiewicza 1, 31-429 Kraków
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod pozycją 1806

Kraków, dnia 20 marca 2013 r.

POLINVEST - AUDIT

biegli rewidenci, doradcy podatkowi

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania
finansowego za okres 01.01.2012r.-31.12.2012r.

„ATLANTIS” S.A.
z siedzibą w Płocku ul. Padlewskiego 18/C

Kraków, marzec 2013 roku

2

SPIS TREŚCI

1.	CZEŚĆ OGÓLNA	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.2.	Kapitał podstawowy i kapitały własne	4
1.3.	Właściciele i zmiany w strukturze własności	5
1.4.	Organy Spółki	5
1.5.	Jednostki powiązane	6
1.6.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	6
1.7.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i kluczowego biegłego rewidenta	7
1.8.	Dostępność danych i oświadczenia Spółki	7
1.9.	Przedmiot badania	7
2.	ANALIZA FINANSOWA	9
2.1.	Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki	9
2.2.	Zdolność do kontynuowania działalności	12
3.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
3.1.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.	12
3.3.	Informacje o kompletności i poprawności sporządzenia:	13
3.4.	Zdarzenia po dniu bilansowym	14
3.5.	Kontrole podatkowe	14
3.6.	Informacja o istotnych naruszeniach prawa	14
4.	USTALENIA KOŃCOWE	15

Niniejszy Raport z badania sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, został przygotowany dla Zgromadzenia Akcjonariuszy ATLANTIS S.A.

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Firma (nazwa), forma prawna, i siedziba Spółki

„ATLANTIS”

Spółka Akcyjna

ul. Padlewskiego 18/C

09-402 Płock

1.1.2. Umowa Spółki

Podstawą działalności Spółki jest Umowa Spółki z dnia 26.11.1996 zawarta przed notariuszem M. Bartnickim w Warszawie pod sygnaturą Rep. A Nr 10331/96 wraz z późniejszymi zmianami.

1.1.3. Krajowy rejestr sądowy

Spółka ATLANTIS S.A. została wpisana w dniu 13.08.2001 roku do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XX Wydział Gospodarczy KRS, pod nr KRS: 0000033281

Do badania otrzymaliśmy wyciąg z KRS na dzień 23.01.2013

1.1.4. Zarejestrowany przedmiot działalności jednostki

Zgodne z otrzymanym wyciągiem z KRS głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

Przedmiotem przedsiębiorstwa Spółki jest działalność gospodarcza, w

Zakresie

- 1) organizacji procesów inwestycyjnych obiektów budowlanych (PKD 70.11.Z)
- 2) wykonawstwa projektów i ekspertyz obiektów budowlanych (PKD 74.20.A)
- 3) produkcji materiałów budowlanych (PKD 25.23.Z)
- 4) świadczenia usług budowlanych (PKD 45.21.A)
- 5) świadczenia usług przedstawicielskich i agencyjnych na rzecz podmiotów krajowych (PKD 74.84.B)
- 6) wykonywania krajowego i międzynarodowego transportu samochodowego oraz spedycji w tym zakresie (PKD 60.24.B)
- 7) prowadzenia działalności handlowej w kraju (PKD 52)

- 8) prowadzenia importu towarów i usług (PKD 51)
- 9) prowadzenia eksportu towarów i usług (PKD 51)
- 10) obrotu nieruchomościami i organizacji procesów deweloperskich (PKD 70.12.Z)
- 11) świadczenie usług dostępu do sieci komputerowych (PKD 64.20.G)
- 12) świadczenie usług transmisji danych w sieciach komputerowych (PKD 64.20.C)
- 13) sprzedaż i nabywanie urządzeń radiokomunikacyjnych (PKD 52.48.A)
- 14) doradztwo w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A)
- 15) działalność związana z zarządzaniem holdingami (PKD 74.15.Z)
- 16) pośrednictwo w handlu międzynarodowym (PKD 51.1)
- 17) najem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z)

1.1.5. Rzeczywisty przedmiot działalności jednostki:

W badanym okresie podstawowym przedmiotem działalności Spółki była działalność finansowa.

1.1.6. Numer Identyfikacji Podatkowej

NIP: 522-000-07-43

1.1.7. Numer statystyczny (REGON)

012246565

1.1.8. Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.2. Kapitał podstawowy i kapitały własne

Kapitał własny Spółki na dzień 1 stycznia 2012r. wynosił 69 064 tys. zł. W badanym roku obrotowym zwiększył się o 86 977 tys. zł i wynosi na dzień 31 grudnia 2012r. 156 041 tys. zł. Na zwiększenie się kapitału własnego miał wpływ między innymi:

- emisja akcji serii L o wartości nominalnej 88 200 tys. zł
- agio z emisji akcji L w wysokości 17 326 770,40 zł

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2012r. wynosił 132 300 tys. zł.

W 2012 roku kapitał podstawowy zwiększył się o 88 200 tys. zł (emisja akcji serii L).

1.3. Właściciele i zmiany w strukturze własności

Stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na 1 stycznia 2012 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale
DAMF Inwest S.A.	83 159 000	29 105 650,00	66,00 %
pozostali	36 470 000	12 764 500,00	28,94 %
Suma	126 000 000	44 100 000,00	100,00 %

W 2012 roku nastąpiły zmiany w składzie akcjonariuszy spółki, posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na 31 grudnia 2012 roku skład ten przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale
DAMF Inwest S.A.	249 480 000	87 318 000,00	66,00 %
pozostali	128 520 000	44 982 000,00	34,00 %
Suma	378 000 000	132 300 000,00	100,00 %

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności.

1.4. Organy Spółki

1.4.1. Zarząd i zmiany w Zarządzie

Zarząd jednoosobowy:

Kajkowska Anna Dorota – Prezes Zarządu,

W badanym roku oraz do dnia zakończenia badania skład zarządu nie uległ zmianie.

1.4.2. Rada Nadzorcza i zmiany w Radzie Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2012 skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

W badanym roku oraz do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie

1.4.3. Udzielone prokury

Spółka nie udzieliła prokur.

1.5. Jednostki powiązane

Atlantis S.A. jest jednostką dominującą grupy kapitałowej. Za jednostki powiązane ze Spółką uznaje się podmioty krajowe i zagraniczne zgodnie z definicją jednostki powiązanej zawartą w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. W sprawozdaniu finansowym za jednostki powiązane ze Spółką uznano więc:

- głównych akcjonariuszy Spółki, tj. DAMF Inwest S.A. oraz wszystkie podmioty osobowo kapitałowo powiązane z tymi podmiotami;
- spółki należące do grupy kapitałowej Atlantis, tj.:

Atlantis Energy S.A., Elkop S.A., Elkop Energy S.A., Hibertus Sp. z o.o., Mila 4 Sp. z o.o., Stark Development S.A., AF Estry S.A., Urlopy.pl S.A., Flavio Planet Sp. z o.o.

Charakter powiązania i metodę konsolidacji powyższych jednostek zależnych, Atlantis S.A. jako podmiot dominujący, prezentuje w notach do sprawozdania finansowego. Badana jednostka jako podmiot dominujący sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1.6. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Sprawozdanie finansowe badanej jednostki za rok poprzedni podlegało obowiązkowemu badaniu na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami). Zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.

1.6.1. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i sposób podziału zysku/pokrycia straty

W dniu 22 czerwca 2012 r. Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło Sprawozdanie finansowe spółki składające się z bilansu, który na dzień 31.12.2011 roku po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 78 623 426,35 zł oraz rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2011r. do dnia 31.12.2011r. wykazującego stratę netto w kwocie 1 294 470,87 zł. Zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy strata netto za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. zostanie w całości pokryta z kapitału zapasowego Spółki.

1.6.2. Złożenie sprawozdanie finansowego w rejestrze.

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 lipca 2012r.

1.7. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i kluczowego biegłego rewidenta

Badanie za 2012 rok przeprowadziło biuro Polinvest - Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łukaszewicza 1, będące podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 1806, W jego imieniu badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Elżbieta Zajkowska- Żylska wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod nr 10986.

1.7.1. Wybór biegłego i umowa o badanie

Polinvest-Audit Sp. z o.o. został wybrany do badania sprawozdania finansowego za rok 2012 uchwałą nr 1/2013 z dnia 15 stycznia 2013 Rady Nadzorczej ATLANTIS S.A..

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 62/01/B/12 zawartej w dniu 17 stycznia 2013 pomiędzy ATLANTIS S.A. z siedzibą w Płocku, ul. Padlewskiego 18c, a Polinvest-Audit Sp. z o.o. w Krakowie ul. Łukaszewicza 1.

1.7.2. Oświadczenie o zachowaniu niezależności

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegły rewident stwierdzają, że w rozumieniu artykułu 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) pozostają niezależni od badanej Spółki.

1.7.3. Okres przeprowadzenia badania

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2012 zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki oraz w siedzibie biura rachunkowego prowadzącego księgi Spółki w okresie od stycznia do marca 2013 roku.

1.8. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Badana jednostka udostępniła wszystkie żądane przez Biegłego Rewidenta dane, i informacje oraz złożyła żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, w tym : oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych.

1.9. Przedmiot badania

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **163 865 tys. zł.,**

- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie **(18 550) tys. zł.,**
- 4) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące kwotę **- 56 482 tys. zł.,**
- 5) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **86 977 tys. zł.,**
- 6) sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2012 o kwotę **5 935 tys. zł.,**
- 7) dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1. Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki

Tabela 1. Aktywa w okresie 2010 – 2012

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika	
		2010	2011	2012	2010	2011	2012	2011/2010	2012/2011
Aktywa									
A	Aktywa trwałe	505,0	43 121,0	12 447,0	1,6%	54,8%	7,6%	8539	29
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,0	0,0	229,0	0,0%	0,0%	0,1%	-	-
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	350,0	42 927,0	11 687,0	1,1%	54,6%	7,1%	12265	27
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	155,0	194,0	531,0	0,5%	0,2%	0,3%	125	274
B.	Aktywa obrotowe	30 868,0	35 502,0	151 418,0	98,4%	45,2%	92,4%	115	427
I.	Zapasy	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	247,0	4 211,0	3 377,0	0,8%	5,4%	2,1%	1705	80
III.	Inwestycje krótkoterminowe	30 621,0	31 291,0	148 037,0	97,6%	39,8%	90,3%	102	473
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	4,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
	Suma aktywów	31 373,0	78 623,0	163 865,0	100,0%	100,0%	100,0%	251	208

W roku 2012 suma bilansowa zwiększyła się ponad dwukrotnie w porównaniu do roku ubiegłego, rok wcześniej wzrost sumy bilansowej był jeszcze wyższy i wyniósł 151 %. Struktura aktywów Spółki znacząco się zmieniła w 2011 roku przeważały w niej aktywa trwałe (54,8 % udziału w aktywach), a w 2012 roku dominujące są aktywa obrotowe stanowiące 92,4 % sumy bilansowej. Zmiana ta wynika z przekwalifikowania inwestycji długoterminowych do krótkoterminowych.

Wysoki udział aktywów obrotowych jest wynikiem rodzaju prowadzonej przez Spółkę działalności (działalność finansowa). Najistotniejszą pozycjami aktywów trwałych i obrotowych są długoterminowe i krótkoterminowe inwestycje których udział w aktywach kształtuje się odpowiednio na poziomie 7,1 % oraz 90,3 %.

Tabela 2. Pasywa w okresie 2010 – 2012

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika	
		2010	2011	2012	2010	2011	2012	2011/2010	2012/2011
Pasywa									
A	Kapitał (fundusz) własny	25 357,0	69 064,0	156 041,0	80,8%	87,8%	95,2%	272	226
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 753,0	44 100,0	132 300,0	15,1%	56,1%	80,7%	928	300
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	825,0	53 917,0	71 244,0	2,6%	68,6%	43,5%	6535	132
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	-37 932,0	-37 932,0	0,0%	-48,2%	-23,1%	-	100
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	10 479,0	973,0	973,0	33,4%	1,2%	0,6%	9	100
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 689,0	9 300,0	8 006,0	-24,5%	11,8%	4,9%	-121	86
VIII.	Zysk (strata) netto	16 989,0	-1 294,0	-18 550,0	54,2%	-1,6%	-11,3%	-8	1434
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 016,0	9 559,0	7 824,0	19,2%	12,2%	4,8%	159	82

I.	Rezerwy na zobowiązania	3 812,0	529,0	531,0	12,2%	0,7%	0,3%	14	100
II.	Zobowiązania długoterminowe	361,0	0,0	0,0	1,2%	0,0%	0,0%	0	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 833,0	9 020,0	7 282,0	5,8%	11,5%	4,4%	492	81
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	10,0	10,0	11,0	0,0%	0,0%	0,0%	100	110
	Suma pasywów	31 373,0	78 623,0	163 865,0	100,0%	100,0%	100,0%	251	208

Udział kapitałów własnych w pasywach Spółki wynosił w 2012 roku 95,2 %, (wartość ich wzrosła o 126 % w porównaniu do roku poprzedniego). Wysokość kapitału podstawowego zwiększyła się 200 % w wyniku emisji akcji. Między innymi z tego powodu zwiększył się również kapitał zapasowy. Jak widać ze struktury pasywów na przestrzeni ostatnich trzech lat podstawowymi źródłami finansowania Spółki były kapitały własne, a w mniejszym stopniu kapitały obce. Udział w finansowaniu Spółki przez kapitały własne zwiększa się z roku na rok.

Udział kapitałów własnych w 2012 w pasywach wynosi 95,2 %, a zobowiązań i rezerw na zobowiązania 4,8 %. Najistotniejszą pozycją kapitałów jest kapitał własny a zobowiązań zobowiązania krótkoterminowe stanowiące odpowiednio 80,7 % i 4,4 % sumy bilansowej.

Tabela 3. Rachunek Zysków i Strat w okresie 2010 – 2012

Lp.	Wyszczególnienie	za okres 1.01 - 31.12			Dynamika	
		2010	2011	2012	2011/2010	2012/2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	133,0	0,0	91,0	-	-
—	od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	133,0	0,0	91,0	-	-
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	-	-
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,0	0,0	0,0	-	-
—	jednostkom powiązanym	0,0	0,0	0,0	-	-
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,0	0,0	0,0	-	-
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	-	-
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	133,0	0,0	91,0	-	-
D.	Koszty sprzedaży	0,0	0,0	0,0	-	-
E.	Koszty ogólnego zarządu	578,0	529,0	627,0	92	119
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-445,0	-529,0	-536,0	119	101
G.	Pozostałe przychody operacyjne	13,0	26,0	151,0	200	581
H.	Pozostałe koszty operacyjne	225,0	27,0	260,0	12	963
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-657,0	-530,0	-645,0	81	122
J.	Przychody finansowe	30 943,0	10 421,0	11 315,0	34	109
K.	Koszty finansowe	9 489,0	14 506,0	29 555,0	153	204
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	20 797,0	-4 615,0	-18 885,0	-22	409
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,0	0,0	0,0	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	-	-
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	20 797,0	-4 615,0	-18 885,0	-22	409
O.	Podatek dochodowy	3 808,0	-3 321,0	-335,0	-87	10
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	-	-
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	16 989,0	-1 294,0	-18 550,0	-8	1 434

Spółka w 2012 roku podobnie jak w 2011 nie prowadziła podstawowej działalności operacyjnej. Jediną pozycją operacyjną są koszty ogólnego zarządu – ich wartość wzrosła o 19 % w stosunku do 2011 roku.

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka osiągnęła 109 tys. zł straty wobec 1 tys. w roku poprzednim przyczyniło się to do wzrostu straty z działalności operacyjnej o 22 % w stosunku do roku poprzedniego.

Koszty działalności finansowej wzrosły w 2012 roku ponad dwukrotnie i wyniosły 29 555 tys. zł. Przychody pozostały na podobnym poziomie (11 315 tys. zł). Strata z działalności gospodarczej wyniosła 18 885 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego strata netto Spółki w 2012 roku wyniosła 18 550 tys. zł, co jest ponad 14 krotnym wzrostem w stosunku do roku 2011.

Tabela 4. Wskaźniki trwałości struktury finansowania w okresie 2010 - 2012

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
1. Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	16 989,0	-1 294,0	-18 550,0
2. Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	54,15%	-1,65%	-11,32%
3. Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	105,80%	-2,12%	-11,14%
4. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży	12773,68%	-	-20384,62%
5. Rentowność brutto sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	100,00%	-	100,00%

*kapitał własny nie obejmuje wyniku finansowego

W 2012 roku Spółka zanotowała wyższą aniżeli w 2011 roku stratę (wyniosła ona 18 550 tys. zł.) – przełożyła się ona na spadek wskaźników rentowności. Wskaźnik rentowności majątku i kapitału własnego wynoszą odpowiednio -11,32 % i -11,14 %.

Pozostałe wskaźniki rentowności przyjmują nietypowe wartości z powodu niskich bądź zerowych przychodów netto ze sprzedaży – związane jest to z nieprowadzeniem przez Spółkę autentycznej działalności gospodarczej. Spółka opera swoją działalność na działalności finansowej.

Tabela 5. Wskaźniki trwałości struktury finansowania w okresie 2010 - 2012

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	57,76	1,61	12,58
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne+rezerwy+zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,94	0,89	0,96

Wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym waha się znacząco w poszczególnych latach – jest to związane z zaliczaniem przez Spółkę posiadanych udziałów i akcji do inwestycji długo bądź krótkoterminowych. W 2012 roku wartość tego wskaźnika wynosi 12,58, oznacza to, że każde aktywo trwałe pokryte ponad 12,5 krotnie przez kapitał własny Spółki.

Trwałość struktury finansowania podobnie jak wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym znajduje się na wysokim poziomie – w 2012 roku wynosi 0,96.

Tabela 6. Wskaźniki płynności w okresie 2010 – 2012

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
1. Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	16,84	3,94	20,79
2. Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	16,84	3,94	20,79
3. Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	16,71	3,47	20,33

Wskaźniki płynności na koniec 2012 roku znajdowały się na najwyższym poziomie w ostatnich trzech latach. Wszystkie wskaźniki płynności I, II i III przyjmują wartość około 20 – tak wysoka wartość wskaźników płynności świadczy o nadpłynności. Ich wartość wynika jednak przede wszystkim z dużej wartości posiadanych przez Spółkę akcji i udziałów zaliczonych do inwestycji krótkoterminowych. Za optymalny (satysfakcjonujący) poziom wskaźnika płynności II uważa się 1,0, a wskaźnika III 0,2.

2.2. Zdolność do kontynuowania działalności

W oparciu o powyższą analizę finansową stwierdzamy, że nie występuje zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności w niezmnieszonej istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest rok od dnia bilansowego.

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

3.1.1. Dokumentacja zasad rachunkowości.

Jednostka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie dokumentacji w języku polskim opisującej przyjęte przez nią zasady rachunkowości (polityka rachunkowości), zawierają one informacje wymagane w art. 10 Ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone poza siedzibą Spółki w formie outsourcing'u przez GALEX Jolanta Gałuszka Kancelaria Biegłego Rewidenta z siedzibą w Cieszynie.

3.1.2. Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.

Przyjęte zasady rachunkowości, jednostka stosuje w sposób ciągły, dokonując jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także odpisów amortyzacyjnych i ustalania wyniku finansowego w taki sposób, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

Księgi rachunkowe na rok 2012 zostały otwarte prawidłowo. Bilans zamknięcia ksiąg za 2011 rok jest zgodny z bilansem otwarcia na rok 2012.

3.1.3. Prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych oraz ksiąg rachunkowych.

Operacje gospodarcze są przejrzyste i kompletnie udokumentowane – w sposób pozwalający na poprawnie zakwalifikowanie ich do ujęcia w księgach rachunkowych.

Księgi jednostki są prowadzone rzetelnie i bezbłędnie, a dokonywane w nich zapisy są właściwie powiązane z dokumentami stanowiącymi podstawę ich sporządzenia oraz sprawozdaniem finansowym.

3.1.4. Ocena właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych

Dokumentacja opisująca zasady rachunkowości przyjęte przez jednostkę, księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są i archiwizowane w sposób chroniący je przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

3.1.5. Metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania

Stosowane programowe zasady ochrony danych, w tym metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania gwarantują ich bezpieczeństwo, a stosowane procedury zapewniają sprawdzenie poprawności przetworzenia danych, kompletności i identyczności zapisów.

3.1.6. Informacje dotyczące inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenie i ujęcie w księgach jej wyników.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

Audytora nie zgłasza zastrzeżeń do poprawności przeprowadzenia inwentaryzacji. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i odniesione w księgi badanego roku.

3.2. Informacje o kompletności i poprawności sporządzenia:

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają nie ujęte w bilansie oraz rachunku zysków i strat dane oraz wyjaśnienia niezbędne do tego aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z art. 48 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nie uregulowanym w standardach- stosownie do wymogów Ustawy o Rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1233, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych .

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, metodą pośrednią z uwzględnieniem przepisów MSR 7. Dane wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wykazują prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych..

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym przedłożone przez Zarząd sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości i, 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 roku nr 33, poz 259) Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki w badanym okresie. Prezentowane w nim dane finansowe wynikają ze sporządzonego na dzień bilansowy sprawozdania finansowego.

3.3. Zdarzenia po dniu bilansowym

W oparciu o oświadczenie jednostki oraz przegląd ksiąg za okres stycznia i lutego 2013r. nie stwierdzono innych niż przedstawione w sprawozdaniu finansowym, zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia, mających wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

3.4. Kontrole podatkowe

W badanym okresie kontrole nie wystąpiły.

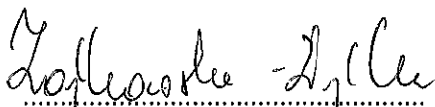
3.5. Informacja o istotnych naruszeniach prawa

W trakcie badania nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa wpływających na jakość sprawozdania finansowego, a także umowy Spółki.

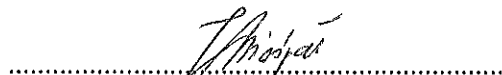
4. USTALENIA KOŃCOWE

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki. Zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, z w zakresie nieuregulowanym przez MSSF/MSR.

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.



Elżbieta Zajkowska - Żylska
Kluczowy Biegły Rewident,
Numer w rejestrze 10986,



Prezes Zarządu
Janina Niedośpiał
Polinvest – Audit Sp. z o.o.
z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1
Nr 1806

Kraków, dnia 20 marca 2013 roku.