

POLINVEST - AUDIT

biegłi rewidenci, doradcy podatkowi



OPINIA I RAPORT

z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego

GRUPY KAPITAŁOWEJ ATLANTIS

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 Grupy Kapitałowej ATLANTIS

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATLANTIS S.A której jednostką dominującą jest ATLANTIS S.A z siedzibą w Płocku, ul. Padlewskiego 18c, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **239 681 tys. zł,**
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie **11 094 tys. zł,**
- 4) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie **11 094 tys. zł,**
- 5) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **142 005 tys. zł,**
- 6) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2012 o kwotę **379 tys. zł,**
- 7) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd ATLANTIS SA oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ATLANTIS 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 Grupy Kapitałowej ATLANTIS tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej ATLANTIS .

Badanie skonsolidowanego 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 ATLANTIS oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 SA.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do sprawozdania skonsolidowanego, informujemy, 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 Jednostki dominującej ATLANTIS S.A 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 określając 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 Jednostkę dominującą 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.

Jednostka dominująca 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.

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

Zbadanym sprawozdaniem skonsolidowanym objęto sprawozdanie finansowe Spółki zależnej MILA 4 Sp. z o.o., które nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Sprawozdanie to zostało włączone do skonsolidowanego sprawozdania Grupy i konsolidowane było metodą pełną. Spółka MILA 4 na dzień 31.12.2012 wygenerowała zysk brutto 2 419,63 tys., który wynika głównie z działalności finansowej, gdyż działalność operacyjna nie wykazuje przychodów a koszty spowodowały straty w wysokości - 198 735,99 zł. Zysk osiągnięty był w wyniku aktualizacji wartości inwestycji.

Sprawozdanie Finansowe jednostki zależnej AF ESTRY sporządzone na dzień 31.12.2012 roku zostało zbadane przez Biuro Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. OPINIA z siedzibą w Płocku ul. Działkowa 10 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej STARK DEVELOPMENT S.A. sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, zostało zbadane przez Polinvest - Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 1806. W dniu 20.03.2012 roku przedstawiona została opinia bez zastrzeżeń z następującym objaśnieniem:

„. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że dokonana przez Spółkę STARK DEVELOPMENT Emisja akcji Serii E o wartości emisyjnej 2 256 tys. została objęta przez FON S.A. a pokrycie nabytych akcji nastąpiło przez kompensatę wzajemnych wierzytelności. Wierzytelność FON S.A. powstała z emisji obligacji nabytych przez STARK DEVELOPMENT S.A., których termin wykupu upływa 24 kwietnia 2013 roku.. ”

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ELKOP S.A. sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, zostało zbadane przez Polinvest - Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 1806.

W dniu 20.03.2012 roku przedstawiona została opinia bez zastrzeżeń z następującym objaśnieniem:

„.W dniu 23.07.2010 roku, Spółka dokonała warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii F. W czerwcu 2012 roku z prawa do objęcia części akcji serii F wynikających z tych warrantów między innymi skorzystało dwóch inwestorów obejmując łącznie 6 168 136 akcji o wartości emisyjnej 0,50 zł za akcję za łączną kwotę 3.084.068 zł.. rozliczając zapłatę za te akcje potrąceniem zaliczki w tożsamej wysokości należnej im na poczet poszukiwania ewentualnych nabywców warrantów uprawniających do objęcia akcji Serii F.. ”

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ELKOP ENERGY S.A. sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, i zostało zbadane przez Polinvest- Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 1806.

W dniu 21.03.2012 roku przedstawiona została opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ATLANTIS ENERGY S.A. sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, było jeszcze badane przez Polinvest- Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 1806.

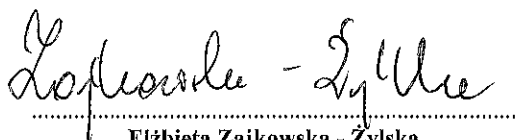
W dniu 21.03.2012 roku przedstawiony został projekt opinii bez zastrzeżeń z następującym objaśnieniem:

„ATLANTIS ENERGY S.A zbyła Spółce STARK DEVELOPMENT w dniu 02.05.2012 posiadane przez siebie obligacje Spółki INVESTMENTS FRIENDS S.A., za kwotę 3 588, 267,20 zł. W dniu 02 maja ATLANTIS ENERGY dokonała zapisu w ramach przysługującego jej prawa poboru na akcje nowej emisji serii E spółki STARK DEVELOPMENT. Powyższe transakcje zostały rozliczone poprzez potrącenie tych wzajemnych wierzytelności.”

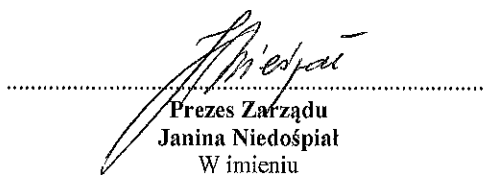
Sprawozdanie finansowe jednostki stowarzyszonej URLOPY P.L S.A zostało zbadane przez ALP Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Odrowąża 15, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod pozycją 3718. W dniu 15 marca 2012 roku została przedstawiona opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki stowarzyszonej FLAVIO PLANET sporządzone na dzień 31.12.2012 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ATLANTIS za rok obrotowy od 1 styczeń 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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, 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 Niedośpiąt
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 roku.

POLINVEST - AUDIT

biegli rewidenci, doradcy podatkowi

**Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2012r.-31.12.2012r.**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
ATLANTIS**

z siedzibą w Płocku ul. Padlewskiego 18/C

Kraków, marzec 2013 roku

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
1. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową	3
1.2. Kapitał podstawowy i kapitały własne Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej:	5
1.3. Właściciele i zmiany w strukturze własności Jednostki dominującej:	5
1.4. Organy Spółki Jednostki dominującej	6
1.5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	6
1.6. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i kluczowego biegłego rewidenta	7
1.7. Dostępność danych i oświadczenia Spółki	7
1.8. Dzień bilansowy na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe	8
1.9. Metody konsolidacji	8
1.10. Przedmiot badania	8
2. ANALIZA FINANSOWA	10
2.1. Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki	10
2.2. Zdolność do kontynuowania działalności	14
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	14
3.1. Zasady i metody wyceny w grupie kapitałowej	14
3.2. Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.	15
3.3. Kapitał udziałowców niemających kontroli	15
3.4. Dokumentacja konsolidacyjna	15
3.5. Odstępstwa od zasad konsolidacji	15
3.6. Informacje o kompletności i poprawności sporządzenia:	16
4. USTALENIA KOŃCOWE	18

Niniejszy Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, został przygotowany dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej ATLANTIS.

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

1.1.1. Firma (nazwa), forma prawna i siedziba Jednostki dominującej

ATLANTIS

Spółka Akcyjna

ul. Padlewskiego 18/C

09-402 Płock

1.1.2. Firma (nazwa), forma prawna i siedziba spółek podporządkowanych wychodzących w skład Grupy Kapitałowej według stanu na 31 grudnia 2012 roku:

- Atlantis Energy S.A. z siedzibą w Płocku, ul. Zygmunta Padlewskiego 18c – podmiot zależny, udział w kapitale 40,49 %
- Elkop Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, ul. Józefa Maronia 44 – podmiot zależny, udział w kapitale 20,7 %
- Elkop Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, ul. Zygmunta Padlewskiego 18c – podmiot zależny, udział w kapitale 17,63 %.
- Hibertus Spółka z o.o. z siedzibą w Płocku, ul. Zygmunta Padlewskiego 18c – podmiot zależny, udział w kapitale 100 %,
- Mila 4 Sp. z o.o., z siedzibą w Płocku, ul. Zygmunta Padlewskiego 18c – podmiot zależny, udział w kapitale 100 %,
- Stark Development S.A., z siedzibą w Chorzowie, ul. Józefa Maronia 44 – podmiot zależny, udział w kapitale 33,39 %,
- AF Estry S.A., z siedzibą w Płocku, ul. Zygmunta Padlewskiego 18c – podmiot zależny, udział w kapitale 51 %,
- UrlOPY.PL S.A., z siedzibą w Płocku, ul. Zygmunta Padlewskiego 18c – podmiot stowarzyszony, udział w kapitale 34,55 %,
- Flavio Planet Sp. z o.o., z siedzibą w Płocku, ul. Zygmunta Padlewskiego 18c – podmiot stowarzyszony, udział w kapitale 49,00 %.

1.1.3. Statut Spółki Jednostki dominującej

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.

1.1.4. Krajowy rejestr sądowy Jednostki dominującej:

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

1.1.5. Zarejestrowany przedmiot działalności Jednostki dominującej:

Zgodnie z otrzymanym wyciągiem z KRS przedmiotem działalności Spółki jest działalność gospodarcza, w zakresie :

- organizacji procesów inwestycyjnych obiektów budowlanych (PKD 70.11.Z)
- wykonawstwa projektów i ekspertyz obiektów budowlanych (PKD 74.20.A)
- produkcji materiałów budowlanych (PKD 25.23.Z)
- świadczenia usług budowlanych (PKD 45.21.A)
- świadczenia usług przedstawicielskich i agencyjnych na rzecz podmiotów krajowych (PKD 74.84.B)
- wykonywania krajowego i międzynarodowego transportu samochodowego oraz spedycji w tym zakresie (PKD 60.24.B)
- prowadzenia działalności handlowej w kraju (PKD 52)
- prowadzenia importu towarów i usług (PKD 51)
- prowadzenia eksportu towarów i usług (PKD 51)
- obrotu nieruchomościami i organizacji procesów deweloperskich (PKD 70.12.Z)
- świadczenie usług dostępu do sieci komputerowych (PKD 64.20.G)
- świadczenie usług transmisji danych w sieciach komputerowych (PKD 64.20.C)
- sprzedaż i nabywanie urządzeń radiokomunikacyjnych (PKD 52.48.A)
- doradztwo w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A)
- działalność związana z zarządzaniem holdingami (PKD 74.15.Z)
- pośrednictwo w handlu międzynarodowym (PKD 51.1)
- najem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z)

1.1.6. Rzeczywisty przedmiot działalności Jednostki dominującej:

W badanym okresie podstawowym przedmiotem działalności Spółki była działalność finansowa.

1.1.7. Numer Identyfikacji Podatkowej Jednostki dominującej:

NIP: 522-000-07-43

1.1.8. Numer statystyczny (REGON) Jednostki dominującej:

012246565

1.1.9. Rok obrotowy:

Rokiem obrotowym zarówno Jednostki dominującej, jak i Jednostek zależnych i stowarzyszonych jest rok kalendarzowy.

1.2. Kapitał podstawowy i kapitały własne Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej:

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej jest kapitałem akcyjnym Spółki dominującej.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 1 stycznia 2012r. wynosił 87 287 tys. zł.

W badanym roku obrotowym zwiększył się o 142 005 tys. zł i wynosi na dzień 31 grudnia 2012r. 229 292 tys. zł. Na zmianę kapitału własnego zasadniczy wpływ miało:

- emisja akcji serii L o wartości nominalnej 88 200 tys. zł,

- agio z emisji akcji L w wysokości 17 327 tys. zł

przez Jednostkę dominującą.

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 132 300 tys. zł. W badanym roku nastąpiło podwyższenie wielkości kapitału podstawowego o 88 200 tys. zł w wyniku emisji akcji.

1.3. Właściciele i zmiany w strukturze własności Jednostki dominującej:

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 %
Fogut Holdings Limited	6 371 000	2 229 850,00	5,06 %
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 Jednostki dominującej

1.4.1. Zarząd i zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej

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 Jednostki Dominującej

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 Jednostki Dominującej

Spółka nie udzieliła prokur.

1.5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Sprawozdanie finansowe badanej Grupy kapitałowej 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.

1.5.1. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 22 czerwca 2012r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 8 zatwierdziło sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Atlantis składające się ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, które na dzień 31.12.2011 roku po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 101 439 tys. zł oraz skonsolidowanego

rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2011r. do dnia 31.12.2011r. wykazującego zysk netto w kwocie 3 500 tys. zł.

1.5.2. Złożenie sprawozdanie finansowego w rejestrze.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Atlantis za rok 2011 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 lipca 2012r.

1.6. 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.

1.6.1. Wybór biegłego i umowa o badanie

Polinvest – Audit Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania skonsolidowanego za rok 2012 uchwałą nr 1/2013 z dnia 15 stycznia 2013 roku Rady Nadzorczej Atlantis S.A..

Badanie przeprowadzone zostało 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. Łukasiewicza 1.

1.6.2. Oświadczenie o zachowaniu niezależności

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegli rewidenci 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 Jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

1.6.3. 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 lutego do marca 2013 roku.

1.7. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

W ramach zlecenia dokonaliśmy oceny dokumentacji konsolidacyjnej oraz dokonanych wyłączeń w aspekcie zasad prawidłowej rachunkowości oraz przestrzegania przepisów prawa. Kierownik Jednostki dominującej udostępnił żądane przez biegłego rewidenta dane i wyjaśnienia, a także przedłożył oświadczenie o kompletności ujęcia danych

w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz poinformował o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

1.8. Dzień bilansowy na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzona na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Sprawozdania finansowe będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania zostały sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

1.9. Metody konsolidacji

1.9.1. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej emitenta objęte konsolidacją metodą pełną:

- 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.

1.9.2. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej emitenta objęte wyceną praw własności:

- Urlopy.pl S.A.
- Flavio Planet Sp. z o.o.

1.9.3. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej emitenta nieobjęte konsolidacją:

- W skład Grupy Kapitałowej nie wchodzi Spółki nie objęte konsolidacją.

Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe:

- 1) spółek badanych: Atlantis Energy S.A., Elkop S.A., Elkop Energy S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A., AF Estry S.A.
oraz ich opinie i raporty,
- 2) spółek nie badanych: Mila 4 Sp. z o.o. , Hibertus Sp. z o.o. i Flavio Planet Sp. z o.o.

1.10. Przedmiot badania

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **239 681 tys. zł,**
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie **11 094 tys. zł,**
- 4) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie **11 094 tys. zł,**
- 5) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **142 005 tys. zł,**
- 6) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2012 o kwotę **(379) 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	4 629,0	62 626,0	62 076,0	19,7%	61,7%	25,9%	1353	99
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 825,0	5 317,0	3 773,0	7,8%	5,2%	1,6%	291	71
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 295,0	8 483,0	4 302,0	9,8%	8,4%	1,8%	370	51
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	350,0	48 579,0	53 356,0	1,5%	47,9%	22,3%	13880	110
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	159,0	247,0	645,0	0,7%	0,2%	0,3%	155	261
B.	Aktywa obrotowe	18 826,0	38 813,0	177 605,0	80,3%	38,3%	74,1%	206	458
I.	Zapasy	0,0	4 562,0	5 872,0	0,0%	4,5%	2,4%	-	129
II.	Należności krótkoterminowe	1 595,0	10 443,0	6 630,0	6,8%	10,3%	2,8%	655	63
III.	Inwestycje krótkoterminowe	17 231,0	23 571,0	165 087,0	73,5%	23,2%	68,9%	137	700
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	237,0	16,0	0,0%	0,2%	0,0%	-	7
	Suma aktywów	23 455,0	101 439,0	239 681,0	100,0%	100,0%	100,0%	432	236

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej wzrosła w porównaniu do poprzedniego roku o 136 %, w 2011 roku wzrost sumy bilansowej był wyższy i wyniósł 332%. W badanym roku nastąpiła zmiana struktury aktywów – dominują w niej aktywa obrotowe stanowiące 74,1 % aktywów (w poprzednim roku dominowały aktywa trwałe stanowiące w 2010 roku 61,7 %).

Wśród aktywów obrotowych najistotniejszą pozycją są Inwestycje długoterminowe stanowiące 47,9 % aktywów (wzrost wartości o 10 % w stosunku do roku poprzedniego). Wartość rzeczowych aktywów trwałych spadła o 49 %.

Wysoki udział aktywów obrotowych jest wynikiem posiadania przez Grupę Kapitałową dużej ilości obligacji, akcji i udziałów w spółkach zarówno giełdowych jak i nie giełdowych – spółki Grupy prowadzą w głównym stopniu działalność finansową. Największą pozycję aktywów obrotowych stanowią inwestycje krótkoterminowe stanowiące 68,9 % sumy bilansowej (wzrost wartości o 600 % w stosunku do roku poprzedniego).

Inwestycje długo i krótkoterminowe stanowią łącznie 91,2 % aktywów – jest to wynikiem prowadzonej przez spółki grupy Kapitałowej działalności finansowej.

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	20 233,0	87 287,0	229 292,0	76,0%	86,0%	95,7%	431	263
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	14 259,0	44 100,0	132 300,0	53,6%	43,5%	55,2%	309	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	53 918,0	71 244,0	3,1%	53,2%	29,7%	6536	132

V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	-37 932,0	-37 932,0	0,0%	-37,4%	-15,8%	-	100
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	973,0	973,0	973,0	3,7%	1,0%	0,4%	100	100
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 338,0	2 663,0	4 317,0	8,8%	2,6%	1,8%	114	162
X.	Udziały niekontrolujące	1 838,0	23 565,0	58 390,0	6,9%	23,2%	24,4%		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 376,0	14 152,0	10 389,0	24,0%	14,0%	4,3%	222	73
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 812,0	648,0	4 925,0	14,3%	0,6%	2,1%	17	760
II.	Zobowiązania długoterminowe	567,0	1 623,0	0,0	2,1%	1,6%	0,0%	286	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 982,0	11 804,0	5 352,0	7,4%	11,6%	2,2%	596	45
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	15,0	77,0	112,0	0,1%	0,1%	0,0%	513	145
	Suma pasywów	26 609,0	101 439,0	239 681,0	100,0%	100,0%	100,0%	381	236

Udział kapitałów własnych w pasywach Spółki wynosił w 2012 roku 95,7 %, (wartość ich wzrosła o 163 % 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. Najistotniejszą pozycją kapitałów jest kapitał własny stanowiący 55,2 %.

Udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania w pasywach wynosi niespełna 5 %. Największymi pozycjami zobowiązań są zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy stanowiące odpowiednio 2,2 % i 2,1 % 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:	524,0	1 568,0	7 641,0	299	487
-	od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	524,0	1 568,0	7 641,0	299	487
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	-	-
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	353,0	1 819,0	6 071,0	515	334
-	jednostkom powiązanym	0,0	0,0	0,0	-	-
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	353,0	1 819,0	6 071,0	515	334
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	-	-
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	171,0	-251,0	1 570,0	-147	-625
D.	Koszty sprzedaży	0,0	4,0	62,0	-	1 550
E.	Koszty ogólnego zarządu	589,0	1 254,0	2 767,0	213	221
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-418,0	-1 509,0	-1 259,0	361	83
G.	Pozostałe przychody operacyjne	13,0	184,0	21 271,0	1 415	11 560
H.	Pozostałe koszty operacyjne	225,0	404,0	1 756,0	180	435
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-630,0	-1 729,0	18 256,0	274	-1 056
J.	Przychody finansowe	19 691,0	7 403,0	14 953,0	38	202
K.	Koszty finansowe	10 399,0	5 993,0	18 773,0	58	313
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	8 662,0	-319,0	14 436,0	-4	-4 525
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 na sprzedaży całości lub części udziałów podporządkowanych	881,0	814,0	0,0	92	-

O.	Odpis wartości firmy - jednostek podporządkowanych	0,0	2 474,0	0,0	-	-
P.	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	3 154,0	1 686,0	1 286,0	53	76
R.	Udziały w zyskach/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	0,0	513,0	1 614,0	-	315
S.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	12 697,0	220,0	17 336,0	2	7 880
T.	Podatek dochodowy	3 811,0	-3 280,0	6 242,0	-86	-190
U.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	-	-
Y.	Zysk (strata) netto przypadająca na: (N-O-P-R+S)	8 886,0	3 500,0	11 094,0	39	317
U.	Udziały niekontrolujące	0,0	79,0	9 800,0	-	12 405
W.	Zysk (strata) netto akcjonariuszy dominujących (T-U)	8 886,0	3 421,0	1 294,0	38	38

Na przestrzeni ostatnich lat przychody Grupy Kapitałowej znajdują się w trendzie wzrostowym w 2011 roku wzrosły o 199 % a w 2012 o 387 %. Wzrosły również koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, ich wzrost był jednak niższy aniżeli przychodów – pozwoliło to na osiągnięcie zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 1 570 tys. zł. Wypracowany zysk brutto nie był jednak wystarczający do pokrycia kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu wynoszących łącznie 2 829 tys. zł. – Grupa Kapitałowa poniosła stratę ze sprzedaży w kwocie 1 259 tys. zł.

Pozostała działalność operacyjna jest najbardziej dochodową w 2012 roku – Grupa Kapitałowa osiągnęła na niej zysk w wysokości 19 515 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne stanowią między innymi wartość przejętej Spółki Investment Friends Nieruchomości oraz wycena nieruchomości inwestycyjnej. Osiągnięty zysk na pozostałej działalności operacyjnej przełożył się na wynik tejże działalności, który w 2012 roku wynosi 18 256 tys. zł.

Szybszy wzrost kosztów od przychodów finansowych w 2012 roku doprowadził do straty na działalności finansowej w wysokości 3 820 tys. zł.

Zysk brutto wynosi 17 336 tys. zł - po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto Grupy Kapitałowej w 2012 roku wyniósł 11 094 tys. zł (wzrost o 217 % w stosunku do roku poprzedniego)

Tabela 4. Wskaźniki rentowności w okresie 2010 - 2012

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
1. Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	8 886,0	3 500,0	11 094,0
2. Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	37,89%	3,45%	4,63%
3. Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	49,66%	4,14%	4,93%
4. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży	1695,80%	223,21%	145,19%
5. Rentowność brutto sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	32,63%	-16,01%	20,55%

*kapitał własny nie obejmuje wyniku finansowego

W 2012 roku Grupa Kapitałowa zanotowała wyższy aniżeli w 2011 roku zysk (wyniósł on 11 094 tys. zł.) – przełożył się on na wzrost prawie wszystkich wskaźników rentowności. Wskaźnik rentowności majątku i kapitału własnego wynoszą odpowiednio 4,63 % i 4,93 %.

Jedynym wskaźnikiem rentowności którego wartość w ostatnich trzech latach nieustannie spada jest wskaźnik rentowności netto sprzedaży, w 2012 roku jego wartość wynosi 145,19 %.

Rentowność brutto sprzedaży wynosi 20,55 %.

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	5,19	1,40	3,77
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne+rezerwy+zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,92	0,88	0,98

Wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym waha się znacząco w poszczególnych latach – jest to wynikiem sporych zmian wartości kapitałów i aktywów trwałych w ostatnich latach.. W 2012 roku wartość tego wskaźnika wynosi 3,77, oznacza to, że każde aktywo trwałe pokryte ponad 3 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 0,98.

Tabela 6. Wskaźniki płynności w okresie 2010 – 2012

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
1.Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	9,50	3,29	33,18
2.Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	9,50	2,90	32,09
3.Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	8,69	2,00	30,85

Wskaźniki płynności na koniec 2012 roku znajdowały się na najwyższym poziomie w ostatnich trzech latach. Wszystkie wskaźniki płynności I, II i III przyjmują wartość powyżej 30 – tak wysoka wartość wskaźników płynności świadczy o nadpłynności. Ich wartość wynika jednak przede wszystkim z dużej wartości posiadanych przez Grupę Kapitałową obligacji, akcji i udziałów zaliczonych do inwestycji krótkoterminowych. Za optymalny (satysfakcjonujący) poziom wskaźnika płynności II uważa się 1,0, a wskaźnika III 0,2.

Tabela 7. Wskaźniki rotacji w okresie 2010 – 2012

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
1.Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	74	105	35
2. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej	167	76	30
3. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej	218	528	330

W ostatnich latach szybkość obrotu należnościami rośnie, oznacza to, że Grupa Kapitałowa w coraz mniejszym stopniu kredytuje swoich odbiorców - świadczy o tym spadek wskaźnika szybkości obrotu należnościami, który w 2012 wynosi 35 dni. Wartość wskaźnika szybkości spłaty zobowiązań również rośnie i wynosi 30 dni, jego wartość znajduje się na niższym poziomie niż wskaźnik obrotu należnościami, oznacza to, że Grupa Kapitałowa szybciej płaci swoje zobowiązania, niż otrzymuje swoje należności. W badanym okresie wskaźnik obrotu zapasami znacząco spadł i wynosi 330 dni – tak wysoki poziom wskaźnika związany jest z rodzajem zapasów jaki posiada Grupa Kapitałowa w swoich aktywach – są domy i grunty.

2.2. Zdolność do kontynuowania działalności

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

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1. Zasady i metody wyceny w grupie kapitałowej

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej zostały wycenione według następujących zasad:

- środki trwałe, wartości niematerialne – w cenach nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz odpisy wynikające z trwałej utraty wartości,
- środki trwałe w budowie – według cen nabycia lub kosztów wytworzenia,
- amortyzacja środków trwałych w Grupie Kapitałowej liczona jest metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających planowany okres użytkowania składnika majątku w wykonywanej działalności gospodarczej,
- akcje i udziały w jednostkach w jednostkach zależnych i stowarzyszonych- w cenie nabycia (z uwzględnieniem utraty wartości)
- akcje i udziały w jednostkach w jednostkach zależnych i stowarzyszonych dla których istnieje aktywny rynek – wyceniane są w wartości godziwej.
- materiały, towary – według cen nabycia z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, w cenach nie wyższych od możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto,
- należności i zobowiązania – w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem utworzonych odpisów na należności wątpliwe, dokonywanych w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

- środki pieniężne – według wartości nominalnej,
- kapitały - według wartości nominalnej,
- aktywa i pasywa w walutach obcych – według kursu średniego NBP ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2012 roku.

3.2. Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.

Przyjęte przez Grupę zasady wyceny stosowane są w sposób ciągły.

W 2012 roku w sprawozdaniach spółek wchodzących w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w sposobie wyceny aktywów i pasywów, zasadach rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdań finansowych w porównaniu z rokiem poprzedzającym rok badany.

Walutą funkcjonalną jest polski złoty. Walutą prezentacji jest polski złoty.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

3.3. Kapitał udziałowców niemających kontroli

Kapitał udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2012 wynosi 23 565 tys. zł i obejmuje:

- część kapitału własnego udziałowców niemających kontroli 23 486 tys. zł,
- wynik netto udziałowców niemających kontroli 79 tys. zł

Wykazywany w konsolidowanym sprawozdaniu finansowym kapitał mniejszości został prawidłowo ustalony i zaprezentowany.

3.4. Dokumentacja konsolidacyjna

Podmiot dominujący sporządził i zgromadził dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej,
- korekty i wyłączenia konsolidacyjne sprawozdań finansowych objętych konsolidacją,
- obliczenie kapitałów własnych udziałowców mniejszościowych,
- zestawienia wynikowe z konsolidacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i sporządzona prawidłowo.

3.5. Odstępstwa od zasad konsolidacji

Nie zidentyfikowano odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

3.6. Informacje o kompletności i poprawności sporządzenia:

Wprowadzenie do skonsolidowanego 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.

Skonsolidowane 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 .

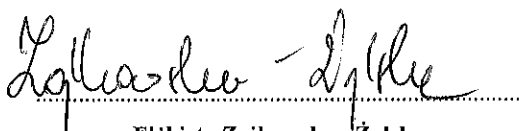
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych został sporządzone prawidłowo, metodą pośrednią z uwzględnieniem przepisów MSR 7. Dane wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wykazują prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w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

Skonsolidowane 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.

4. USTALENIA KOŃCOWE

Skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej Atlantis oraz sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, z w zakresie nieuregulowanym przez MSSF/MSR.

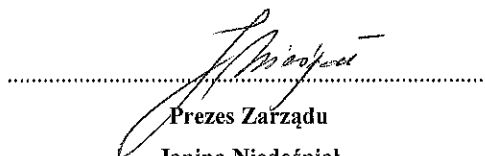
Niniejszy raport zawiera 17 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.



Elżbieta Zajkowska - Zylska

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 21 marzec 2013 roku.