

STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PBO Aniola z siedzibą w Kostrzynie Wielkopolskim, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd PBO Aniola S.A.

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r. Nr 0, poz. 330.) zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej 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.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
3. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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 jednostkę dominującą 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.

Uzasadnienie stanowiska biegłego rewidenta

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PBO Anioła za okres zakończony 31.12.2013 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, opartym głównie na przyjęciu przez zarząd jednostki dominującej założenia, że wierzyciele jednostki dominującej przyjmą propozycje układowe, a tym samym dojdzie do ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu.

Do dnia zakończenia badania i wydania niniejszego stanowiska nie uzyskaliśmy informacji o rozpatrzeniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu ani wystarczających dowodów na to, że wniosek o upadłość układową zostanie zaakceptowany przez wierzycieli Jednostki Dominującej i zatwierdzony przez Sąd. Ponadto zwracamy uwagę na fakt, iż jednostka dominująca PBO Anioła S.A. prowadzi działalność budowlaną, która jest jej zasadniczym przedmiotem działalności, w istotnie ograniczonym zakresie, a spółki zależne PBO Hydro S.A. oraz PBO Elektro S.A. złożyły dnia 10.03.2014 roku wnioski do sądu o ogłoszenie upadłości połączonej z likwidacją majątku.

Jednostka Dominująca jest również stroną umowy wieloproduktowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. oraz z Bank Millennium S.A. Na dzień wydania niniejszego stanowiska umowy kredytowe zostały przez banki wypowiedziane, a wierzytelności wymagalne. Szczegóły zarząd opisuje w nocie nr 52 dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W związku z wypowiedzeniem umowy wieloproduktowej zawartej pomiędzy ING Bank Śląski S.A. a jednostką dominującą, w której to umowie partycypowały spółki zależne Protea Development S.A. oraz Dom Handlowy Protea Sp. z o.o. bank ustanowił na rachunku bankowym Protea Development Sp. z o.o. nieoprocenowaną kaucję pieniężną na zabezpieczenie spłaty wierzytelności wynikających z umowy kredytowej.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji aktywa do zbycia prezentowana jest nieruchomość zlokalizowana w Poznaniu, która została przeznaczona do zbycia w roku 2011. Wartość bilansowa nieruchomości na dzień 31.12.2013 roku wynosi 13.158 TPLN i jest równa cenie nabycia tej nieruchomości. Nieruchomość obciążona jest hipoteką ustanowioną jako zabezpieczenie umowy kredytu inwestycyjnego, którego stroną jest ING Bank Śląski SA.

Do dnia zakończenia badania nie otrzymaliśmy dowodów na to, że zarząd jednostki dominującej sfinalizował sprzedaż wymienionej nieruchomości po cenie co najmniej równej wartości bilansowej aktywów i porozumiał się z bankiem w sprawie zwolnienia zabezpieczenia hipotecznego.

Nie mamy także pewności, co do możliwości prowadzenia podstawowej działalności gospodarczej przez spółkę zależną Protea Development S.A. uwzględniając zablokowanie środków pieniężnych.

Spółka dominująca wycenia udziały i akcje w jednostkach zależnych, dla których nie istnieje aktywny rynek w cenach nabycia skorygowanych o odpisy aktualizujące. W przypadku akcji posiadanych przez jednostkę dominującą w spółce Protea Development S.A. (dawniej Protea Development Sp. z o.o.) PBO Anioła S.A. wykazuje wartość posiadanych w niej aktywów finansowych w wysokości 14.800 TPLN.

W związku z wypowiedzeniem umowy wieloproduktowej przez ING Bank Śląski S.A., której stronami oprócz PBO Anioła S.A. była także spółka zależna Protea Development S.A. i spółka zależna Dom Handlowy Protea Sp. z o.o. bank jako zabezpieczenie swoich wierzytelności na rachunku Protea Development S.A. ustanowił nieoprocenowaną kaucję pieniężną w wysokości 2.787 TPLN. Do dnia 31.12.2013 spółka Protea Development S.A. sprzedała także wszystkie udziały w spółkach od siebie zależnych Coditor Sp. z o.o., ITER Sp. z o.o., Area Perfecta Sp. z o.o. oraz Wupen Sp. z o.o. w których znajdowały się nieruchomości będące podstawą wyceny aktywów finansowych posiadanych przez PBO Anioła S.A. w Protea Development S.A. (dawniej Protea Development Sp. z o.o.).

Do dnia wydania niniejszego stanowiska nie uzyskaliśmy dowodów uzasadniających utrzymanie tych aktywów finansowych w wykazywanej w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostki dominującej wartości. W związku tym nie możemy wypowiedzieć się o wpływie ewentualnej aktualizacji wartości na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz skonsolidowany wynik finansowy Grupy.

W pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje certyfikaty ubezpieczeniowe wmitowane przez TU Allianz w łącznej kwocie 175 TPLN. Do dnia wydania niniejszego stanowiska nie otrzymaliśmy z TU Allianz wyceny certyfikatów na dzień 31.12.2013, w związku z czym nie jesteśmy w stanie odnieść się do wartości godziwej tych aktywów finansowych.

Ze względu na fakt, że spółka dominująca nie przedstawiła nam podczas badania protokołów odbioru budów, nie jesteśmy w stanie określić, które z realizowanych przez nią projektów budowlanych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako niezakończone długoterminowe umowy budowlane faktycznie były zakończone, a które w toku na dzień 31.12.2013.

Informujemy także, że jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki dominującej PBO Anioła S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBO Anioła nie zostało podpisane przez osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Osoba ta złożyła stosowne oświadczenie uzasadniające decyzję.

Stanowisko biegłego rewidenta

Uwzględniając wagę powyższych problemów, związanych ze złożeniem wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu przez jednostkę dominującą, złożeniem wniosku o upadłość likwidacyjną przez spółki zależne, wypowiedzeniem umów kredytowych przez banki, a dalej znacznym ograniczeniem realizacji zasadniczego przedmiotu działalności Grupy, uważamy, że stopień niepewności co do kontynuowania przez Grupę działalności jest na tyle znaczący, iż nie pozwala nam to na wyrażenie opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Szczegółne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

W przedstawionej sytuacji za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

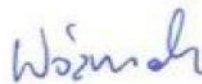
Poznań, dnia 21.03.2014



.....
Anna Paryzek
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12138
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115



ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.



.....
Piotr Woźniak
Partner Zarządzający
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625