

STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki PBO Aniola S.A. z siedzibą w Kostrzynie Wielkopolskim, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe 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 jednostkowe sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Spółki odpowiedzialny jest Zarząd PBO Aniola S.A.

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie jednostkowego 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 Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę jednostkowego sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie stanowiska biegłego rewidenta

Sprawozdanie finansowe Spółki PBO Anioła S.A. za okres zakończony 31.12.2013 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, opartym głównie na przyjęciu przez zarząd Spółki założenia, że jej wierzyciele 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 Spółki 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.

Spółka jest również stroną umowy wieloproduktowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. oraz umowy kredytowej zawartej z Bankiem Millennium S.A. Na dzień wydania niniejszego stanowiska umowy kredytowe zostały przez banki wypowiedziane, a wierzytelności stały się w całości wymagalne. Szczegóły zarząd opisuje w notce nr 52 dodatkowych informacji do jednostkowego sprawozdania finansowego.

W jednostkowym 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 PBO Anioła S.A. sfinalizował sprzedaż wymienionej nieruchomości po cenie co najmniej równej wartości bilansowej aktywów i porozumiał się z bankiem w sprawie zwolnienia zabezpieczenia hipotecznego.

Spółka wycenia udziały i akcje w jednostkach zależnych, dla których nie istnieje aktywny rynek w cenach nabycia skorygowanych o odpisy aktualizujące. W przypadku akcji 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 nieoprocentowaną 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartości.

W pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych Spółka prezentuje certyfikaty ubezpieczeniowe wmitowane przez TU Allianz w łącznej kwocie 175 TPLN. Do dnia wydania niniejszego stanowiska nie otrzymaliśmy z TU Allianz wyceny tych 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 nie przedstawiła nam podczas badania protokołów odbioru budów, nie jesteśmy w stanie określić, które z realizowanych projektów budowlanych prezentowanych w jednostkowym 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 PBO Anioła S.A. 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 Spółkę, wypowiedzeniem umów kredytowych przez banki, a dalej znacznym ograniczeniem realizacji zasadniczego przedmiotu działalności Spółki oraz wątpliwościami co do wartości godziwej aktywów finansowych i aktywów przeznaczonych do zbycia, uważamy, że stopień niepewności co do kontynuowania przez Spółkę działalności jest na tyle znaczący, iż nie pozwala nam to na wyrażenie opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Szczegółne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

W przedstawionej sytuacji za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności Spółki.

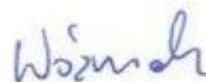
Poznań, dnia 21.03.2014



ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.



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



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