



PBO **Anioła**

**Sprawozdanie Zarządu z działalności PBO ANIOŁA S.A. w upadłości układowej
za okres od 01 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku**

Kostrzyn, 11 września 2014 r.

PBO ANIOŁA Spółka Akcyjna w upadłości układowej
(pełna nazwa spółki)

PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej
(skrótowa nazwa spółki)

Budownictwo
(sektor wg. klasyfikacji GPW w Warszawie)

62-025
(kod pocztowy)

Kostrzyn
(miejscowość)

Wrzesińska
(ulica)

70
(numer)

061 65 76 550
(telefon)

061 65 76 551
(fax)

biuro@pboaniola.pl
(e-mail)

<http://www.pboaniola.pl>
(www)

777-23-47-606
(NIP)

639554212
(REGON)

Spis treści

1	Informacja o jednostce	5
1.1	PBO ANIOŁA S.A.....	5
2	Informacje określone w przepisach o rachunkowości.....	5
2.1	Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej.....	5
2.1.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
2.1.2	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.1.3	Ocena zyskowności i rentowności działalności PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej.....	9
2.1.4	Ocena płynności PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej.....	9
2.2	Pozostałe informacje określone w przepisach o rachunkowości	9
2.2.1	Informacje o przewidywanym rozwoju Spółki.....	9
2.2.2	Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Spółki, w tym ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	11
2.2.3	Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	11
2.2.4	Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).....	12
2.2.5	Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka oraz przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym	12
2.2.6	Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	12
2.3	Informacja uzupełniająca.....	13
2.3.1	Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla rozwoju Spółki	13
2.3.2	Informacje o podstawowych produktach, towarach oraz usługach Spółki	14
2.3.3	Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia w towary i usługi.....	15
2.3.4	Znaczące zdarzenia w działalności Spółki	15
2.3.4.1	<i>Istotne dokonania Spółki w ramach działalności inwestycyjnej</i>	<i>15</i>
2.3.4.2	<i>Istotne umowy</i>	<i>15</i>
2.3.5	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej po dniu bilansowym 30.06.2014 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	15
2.3.6	Publikacja prognoz finansowych	16
2.3.7	Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Spółki	17
2.3.8	Transakcje z podmiotami powiązanymi	18
2.3.9	Informacje o kredytach, pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach	18
2.3.9.1	<i>Udzielone przez PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej pożyczki, poręczenia i gwarancje.....</i>	<i>18</i>
2.3.9.2	<i>Zaciągnięte i wypowiedziane kredyty i pożyczki, uzyskane poręczenia i gwarancje</i>	<i>18</i>

2.3.10	Opis wykorzystania przez PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej wpływów z emisji.	19
2.3.11	Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektywy rozwoju działalności Spółki	19
2.3.12	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką	19
2.3.13	Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółek przez przejęcia.....	19
2.3.14	Zestawienie liczby oraz wartości nominalnej wszystkich akcji PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej	19
2.3.15	Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	19
2.3.16	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	19
2.3.17	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	19
2.3.18	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej.	20
2.3.19	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w 2014 roku.....	21
2.3.20	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ...	21
2.3.21	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej w Grupie kapitałowej PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	21
2.3.22	Informacje wymagane zgodnie z §91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych	21
2.3.22.1	Ład korporacyjny.....	21
2.3.22.5	Wskazania posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej.....	23
2.3.22.6	Wskazanie ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności papierów wartościowych PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania praw głosów przypadających na akcje PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej	23
2.3.22.7	Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień	23
2.3.22.8	Opis zasad zmiany statutu Emitenta oraz zasady działania walnego zgromadzenia	23
2.3.22.9	Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta	23

1 INFORMACJA O JEDNOSTCE

1.1 PBO ANIOŁA S.A.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PBO Anioł SA (dalej zwana „Grupą Kapitałową”) jest PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej (dalej zwana „Spółką dominującą”). Spółka dominująca powstała w wyniku przekształcenia spółki Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego „ANIOŁA” Sp. z o.o. w spółkę Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego „ANIOŁA” S.A., na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Przedsiębiorstwa Budownictwa Ogólnego „ANIOŁA” Sp. z o.o. z dnia 09 października 2008 roku sporządzonej w formie aktu notarialnego przed notariuszem Witoldem Duczmałem (Rep. A nr 7814/2008). Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 19 marca 2010 r. Spółka dominująca zmienił firmę na obecne brzmienie: PBO ANIOŁA S.A.

Rejestracja Spółki dominującej jako spółki akcyjnej w Rejestrze Przedsiębiorców KRS nastąpiła, pod numerem KRS 0000316682, postanowieniem z dnia 01 grudnia 2008 roku. Wpis do Rejestru Przedsiębiorców KRS został dokonany dnia 02 grudnia 2008 roku.

Siedzibą Jednostki Dominującej jest Kostrzyn Wielkopolski, ulica Wrzesińska 70.

Zgodnie ze Statutem Spółki dominującej czas trwania Spółki dominującej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej:

-  roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
-  produkcja wyrobów budowlanych,
-  wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych,
-  działalność w zakresie inżynierii i doradztwa technicznego,
-  tynkowanie, zakładanie stolarki budowlanej, posadzkarstwo, malowanie i szklenie,
-  kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
-  pośrednictwo w obrocie nieruchomościami oraz zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
-  wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

2 INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI

2.1 PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ PBO ANIOŁA SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ

2.1.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł)	30.06.2014	30.06.2013
<u>A. Działalność kontynuowana</u>		
I. Przychody ze sprzedaży	2 209	27 699
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 734	27 699
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	474	0
3. Koszt wytworzenia na własne potrzeby		
4. Zmiana stanu produktów		
II. Koszty działalności operacyjnej	4 701	28 653
1. Amortyzacja	62	309
2. Zużycie materiałów i energii	589	6 417
3. Usługi obce	2 448	19 804
4. Podatki i opłaty	96	137
5. Wynagrodzenia	891	1 619
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	56	187
7. Pozostałe koszty rodzajowe	94	180
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	465	0

III. Zysk (strata) na sprzedaży	-2 492	-954
2. Pozostałe przychody operacyjne	837	748
3. Pozostałe koszty operacyjne	1 377	625
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-3 032	-831
1. Przychody finansowe	210	192
2. Koszty finansowe	372	641
V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-3 194	-1 280
VI. Zysk (strata) brutto	-3 194	-1 280
1. Podatek dochodowy	586	-622
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 781	-658
<u>B. Działalność zaniechana</u>	0	0
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	-3 781	-658
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-3 781	-658
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym		

Podstawową grupę przychodów stanowią przychody z tytułu usługi generalnego wykonawstwa budowy w systemie „pod klucz”. Ten obszar działalności stanowi ponad 99% obrotów Spółki. W całym analizowanym okresie przychody Spółki pochodzą z działalności na rynku krajowym.

Na wynik finansowy roku 2013 wpływ miały następujące czynniki:

- Spadek przychodów w stosunku do roku 2013, przy wyższych w porównaniu do roku 2013, kosztach działalności operacyjnej – Spółka, ze względu na swoją sytuację finansową, zaniechała działalności operacyjnej;
- Wzrost wartości pozostałych kosztów operacyjnych w stosunku do roku 2013. W tej pozycji istotną wartość stanowią odpisy aktualizujące należności;

2.1.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ- Aktywa (tys. zł)	Nota	30.06.2014	31.12.2013
A. Aktywa trwałe		25 694	35 467
1. Wartość firmy	A1	0	0
2. Inne wartości niematerialne	A2	12	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	A3	388	863
4. Nieruchomości inwestycyjne	A4	0	9 492
5. Należności długoterminowe	A5	0	0
6. Aktywa finansowe	A6	23 577	23 361
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	A7	1 717	1 751
8. Inne rozliczenia międzyokresowe	A11	0	0
B. Aktywa obrotowe		22 922	26 822
1. Zapasy	A8	0	465
2. Należności z tytułu dostaw i usług	A9	8 712	10 027
3. Należności pozostałe	A9	13 333	12 318
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	A9	0	0
5. Aktywa finansowe	A10	723	3 800
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A11	10	40
7. Rozliczenia międzyokresowe	A11	144	173
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	A12	22 650	13 234
AKTYWA OGÓŁEM		71 266	75 524

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - Pasywa (w tys. zł)	30.06.2014	31.12.2013
A. Kapitał własny	24 550	28 132
I. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		
1. Kapitał akcyjny	761	761
2. Udziały (akcje) własne	0	-199
3. Kapitał zapasowy	45 053	42 952
4. Kapitał rezerwowy	0	2 101
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-17 483	-8 044
6. Zyski (strata) netto	-3 781	-9 439
B. Zobowiązania długoterminowe	1 717	1 752
1. Kredyty bankowe	0	0
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0
4. Zobowiązania pozostałe	0	0
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 717	1 751
6. Rezerwy na inne zobowiązania	0	1
7. Rozliczenia międzyokresowe	0	0
C. Zobowiązania krótkoterminowe	44 999	45 640
1. Kredyty bankowe	14 111	16 847
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43	455
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 241	14 437
4. Zobowiązania pozostałe	15 859	12 919
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	586	0
6. Rezerwy na zobowiązania	46	982
7. Rozliczenia międzyokresowe	113	0
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	0	0
PASYWA OGÓŁEM	71 266	75 524

W stosunku do roku 2013, w I półroczu 2014 roku suma bilansowa Spółki spadła o blisko 9,5%.

Głównymi składnikami aktywów Spółki są aktywa trwałe, przy czym najistotniejszą pozycją w aktywach trwałych stanowią aktywa finansowe – udziały w spółkach zależnych oraz udzielone pożyczki. Spadek wartości tej pozycji w roku 2014 w stosunku do roku 2013 wynika z dokonanych odpisów aktualizujących oraz przekwalifikowaniu nieruchomości inwestycyjnych na aktywa trwałe przeznaczone do zbycia. W aktywach obrotowych istotnie zmniejszyła się pozycja należności z tytułu dostaw i usług.

W strukturze pasywów dominującą pozycję stanowi kapitał obcy.

2.1.3 Ocena zyskowności i rentowności działalności PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej

Ocenę rentowności w latach 2012-2013 przeprowadzono na bazie podstawowych wskaźników rentowności zaprezentowanych w poniższej tabeli:

Wskaźniki finansowe (w tys. zł)	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	2 209	60 277
Zysk (strata) na sprzedaży	-2 492	-5 557
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	-3 032	-7 386
Zysk (strata) brutto	-3 194	-9 102
Zysk (strata) netto	-3 781	-9 439
EBITDA	-2 970	-6 793
Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży	-112,83%	-9,22%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-134,48%	-11,27%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-137,28%	-12,25%
Wskaźnik rentowności brutto	-144,62%	-15,10%
Wskaźnik rentowności netto	-171,16%	-15,66%
ROA	-5,30%	-10,42%
ROE	-15,40%	-25,12%

Algorytm wyliczania wskaźników:

Rentowność brutto na sprzedaży = zysk na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność działalności operacyjnej = EBIT (zysk operacyjny) / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność brutto = zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność netto = zysk netto / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność aktywów = zysk netto / aktywa ogółem

Rentowność kapitału własnego = zysk netto / kapitały własne

2.1.4 Ocena płynności PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej

Wskaźniki płynności	2014	2013
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	0,51	0,88
Wskaźnik płynności przyspieszonej	0,51	0,87
Wskaźnik natychmiastowy	0,50	0,001

Algorytm wyliczania wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu

Wskaźnik płynności przyspieszonej = majątek obrotowy - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu

Wskaźnik natychmiastowy = środki pieniężne i papiery wartościowe przeznaczone do obrotu / zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu

2.2 POZOSTAŁE INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI

2.2.1 Informacje o przewidywanym rozwoju Spółki

Zmiany w Grupie Kapitałowej

W wyniku sprzedaży części akcji Protea Development S.A. oraz zmianach w Radzie Nadzorczej tej spółki, dokonanej w dniu 30 stycznia 2014 r., Protea Development S.A. utraciła status spółki zależnej Emitenta i posiada status spółki stowarzyszonej Emitenta. Obecnie Emitent posiada akcje Protea Development dające 49,97% udział w kapitale i w głosach na walnym zgromadzeniu.

W dniu 31 stycznia 2014 r. Spółka sprzedała wszystkie posiadane udziały w spółce PBO Projekt Sp. z o.o. na rzecz osoby zarządzającej tą spółką.

W dniu 25 lutego 2014 r. Zarząd PBO ANIOŁA S.A. złożył w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych, wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu.

Zarząd Emitenta przedstawił następujące propozycje układowe:

1. Wierzyciele zabezpieczeni rzeczowo na majątku Spółki (Dłużnika) (Kategoria I):
 - a. Umorzenie 10% długu,
 - b. Odroczenie spłaty kapitału do końca 12 miesiąca po miesiącu, w którym uprawomocniło się postanowienie o zatwierdzeniu układu,
 - c. Spłata pozostałych 90% zobowiązań, począwszy od 13 miesiąca po miesiącu w którym uprawomocniło się postanowienie o zatwierdzeniu układu, w drodze stopniowego obniżania limitów kredytowych, kwartalnie przez okres 5 lat, o 1/20 zadłużenia,
 - d. Odsetki naliczane zgodnie z warunkami umownymi obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2013 r. (tj. w warunkach braku naruszeń postanowień umów przez Dłużnika) przez cały okres spłaty długu głównego.
2. Wierzyciele niezabezpieczeni rzeczowo posiadający wierzytelności do kwoty 30.000 zł (Kategoria II):
 - a. Umorzenie 50% długu,
 - b. Odroczenie spłaty zadłużenia do końca 12 miesiąca po miesiącu w którym uprawomocniło się postanowienie o zatwierdzeniu układu,
 - c. Spłata pozostałych 50% zadłużenia jednorazowo, w 13 miesiącu po miesiącu w którym uprawomocniło się postanowienie o zatwierdzeniu układu,
 - d. Umorzenie 100% odsetek i pozostałych należności ubocznych.
3. Wierzyciele niezabezpieczeni rzeczowo posiadający wierzytelności w kwocie 30.000 zł i większej (Kategoria III):
 - a) Umorzenie 40% długu,
 - b) Odroczenie spłaty zadłużenia do końca 24 miesiąca po miesiącu w którym uprawomocniło się postanowienie o zatwierdzeniu układu,
 - c) Spłata pozostałych 60% zadłużenia w 16 kwartalnych ratach płatnych na koniec każdego kolejnego miesiąca, począwszy od 25 miesiąca po miesiącu w którym uprawomocniło się postanowienie o zatwierdzeniu układu,
 - d) Umorzenie 100% odsetek i pozostałych należności ubocznych
4. Pracownicy, ZUS, zobowiązania publicznoprawne (jeśli się pojawią do dnia ogłoszenia upadłości) (Kategoria III):
 - a) 100% spłaty całości długu obejmującego należność główną z odsetkami i innymi należnościami ubocznymi w terminie 120 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu.

W dniu 7 lipca 2014 Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, Wydział IX do Spraw Upadłościowych i Naprawczych, wydał postanowienie o orzeczeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. Prowadzenie dalszej działalności operacyjnej przez Spółkę uzależnione jest od przebiegu postępowania upadłościowego i możliwości realizacji propozycji układowych.

Złożenie wniosku o upadłość przez spółki zależne

W dniu 10 marca 2014 r. wnioski o upadłość obejmującą likwidację majątku złożyły spółki zależne od Emitenta – PBO HYDRO S.A. i PBO ELEKTRO S.A.

W dniu 29 marca 2014 r. Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych w sprawie o sygnaturze akt XI GU 58/14 wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki PBO HYDRO S.A.

W dniu 10 czerwca 2014 r. spółka zależna ELEKTRO Spółka Akcyjna otrzymała Postanowienie w sprawie o sygnaturze akt XI GU 59/14 o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki - wydane przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych.

Wypowiedzenie umów kredytowych przez banki

W dniu 7 marca 2014 r. Zarząd Emitenta powziął informację o następujących zdarzeniach:

-  wypowiedzeniu umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia 10 lipca 2013 r., zawartej pomiędzy Emitentem a ING Bank Śląski S.A. Umowa została wypowiedziana przez ING Bank Śląski S.A. z zachowaniem 7 dniowego okresu wypowiedzenia liczonego od dnia doręczenia wypowiedzenia (tj. od dnia 7 marca 2014 r.). Bank wezwał Emitenta do spłaty całości zadłużenia z tytułu umowy, które na dzień 04.03.2014 r. wynosiło 3.887.892,86 zł, najpóźniej następnego dnia po upływie okresu wypowiedzenia;
-  wypowiedzeniu umowy wieloproduktowej z dnia 7 lipca 2010 r. w części dotyczącej sublimitu kredytowego, zawartej pomiędzy Emitentem a ING Bank Śląski S.A. Umowa została wypowiedziana przez ING Bank Śląski z zachowaniem 7 dniowego okresu wypowiedzenia liczonego od dnia doręczenia wypowiedzenia (tj. od dnia 7 marca 2014 r.). Jednocześnie z wypowiedzeniem umowy wieloproduktowej w części dotyczącej sublimitu kredytowego, Bank dokonał uruchomienia kredytu odnawialnego w ramach umowy wieloproduktowej, w kwocie 7.399.532,57 zł (Ciągnięcie). Ciągnięcie zostało dokonane z przeznaczeniem na utworzenie kaucji na zobowiązania Emitenta z tytułu kredytów obrotowych udzielonych przez Bank w ramach sublimitu kredytowego, zgodnie z umową wieloproduktową. Bank wezwał Emitenta oraz spółki Protea Development S.A. (spółka stowarzyszona Emitenta) i Dom Handlowy Protea Sp. z o.o., które również są stronami umowy wieloproduktowej, do spłaty całości zadłużenia z tytułu Ciągnięcia, w terminie 5 dni roboczych od dnia uruchomienia Ciągnięcia (tj. od dnia 05.03.2014 r.);

- ✚ wypowiedzeniu umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 30 czerwca 2011 r., zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Millennium S.A. Umowa została wypowiedziana przez Bank Millennium S.A. z zachowaniem 7 dniowego okresu wypowiedzenia liczonego od dnia doręczenia wypowiedzenia (tj. od dnia 7 marca 2014 r.). Bank wezwał Emitenta do spłaty całości zadłużenia z tytułu umowy, które na dzień 03.03.2014 r. wynosiło 2.919.449,61 zł, w terminie 7 dni od daty doręczenia wypowiedzenia (tj. od 07.03.2014 r.);

Wypowiedzenie umów o roboty budowlane

W dniu 7 marca 2014 r. Emitent otrzymał oświadczenie spółki Protea Development S.A. (Zamawiający), w którym ta odstąpiła, w trybie natychmiastowym, od umowy zawartej z Emitentem (jako Generalnym Wykonawcą) w dniu 28 grudnia 2012 r. Przedmiotem umowy była realizacja inwestycji - obiektu handlowo-usługowego „pod klucz” wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Kaliszu (woj. wielkopolskie) dla sieci handlowej Biedronka oraz uzyskanie wszelkich, przewidzianych przepisami prawa, pozwoleń umożliwiających użytkowanie przedmiotu inwestycji. Odstąpienie od umowy Protea Development S.A. uzasadniła opóźnieniem w realizacji robót przez Emitenta oraz ryzykiem powstania kar umownych po stronie Protea Development S.A. z tytułu już zawartych umów najmu na powierzchnie handlowe w realizowanym obiekcie. Skutkiem finansowym dla Emitenta z tytułu odstąpienia od umowy przez Protea Development S.A. może być naliczenie przez Zamawiającego kar umownych z tytułu opóźnień i obciążenie tymi karami Emitenta.

W dniu 19 marca 2014 r. Emitent powziął informację o odstąpieniu przez Aldi Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (Zamawiający) od umowy z dnia 18 września 2013r. o generalną realizację inwestycji tj. budowy marketu Aldi wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Podstawą do odstąpienia od umowy jest opóźnienie w realizacji robót przez Emitenta. Skutkiem finansowym dla Emitenta z tytułu odstąpienia od umowy będzie naliczenie przez Zamawiającego kar umownych z tytułu opóźnień i obciążenie tymi karami Emitenta.

W dniu 12 maja Emitent powziął informację o odstąpieniu Elektrowni Biogazowej Cychry Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Inwestor) od umowy zawartej w dniu 24 września 2013 r. z Emitentem (jako Generalnym Wykonawcą) na wybudowanie elektrowni biogazowej.

Inne zdarzenia

W dniu 19 lutego 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PBO ANIOŁA INWESTYCJE Sp. z o. o. z siedzibą w Kostrzynie (PBOAI) podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 455.000,00 zł, poprzez utworzenie nowych 910 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udiały (910) miały zostać objęte przez nowego inwestora. Na pokrycie udziałów nowy inwestor zobowiązany był wnieść wkład pieniężny w kwocie 455.000,00 zł. Po rejestracji podwyższenia udział Emitenta w PBOAI wynosiłby 9,9%. W dniu 18 marca 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PBOAI podjęło m.in. uchwałę w sprawie uchylenia uchwały z dnia 19 lutego w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego PBOAI. W efekcie Spółka pozostaje jedynym właścicielem PBOAI.

W dniu 3 marca 2014 r. Spółka powziła informację o zajęciu komorniczym akcji własnych Emitenta, które nabywane były w ramach realizacji programu skupu akcji własnych oraz o zbyciu tych akcji przez wierzyciela w dniu 28 lutego 2014 r. w ramach postępowania egzekucyjnego. Sprzedane zostały wszystkie do tej pory nabyte przez Emitenta akcje (54.974 akcje). Średnia cena zbycia akcji wyniosła 1,14 zł za akcję. Spółka nie posiada akcji własnych.

2.2.2 Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Spółki, w tym ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Z uwagi na obecną sytuację finansową Spółki i toczące się postępowanie upadłościowe, priorytetem dla Spółki jest realizacja propozycji układowych. W ramach pozyskiwania środków na realizację propozycji układowych Spółka zakłada m.in. działania zmierzające do zbycia części aktywów – w szczególności nieruchomości i udziałów w spółkach zależnych. Spółka nie przewiduje obecnie realizacji inwestycji.

2.2.3 Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

W ramach realizowanego na zasadach określonych w uchwale nr 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 stycznia 2012 r. oraz uchwalonym przez Zarząd w dniu 7 lutego 2012 r. Programie skupu akcji własnych PBO „Anioła” S.A., Emitent nabył w sumie 54.974 akcje o wartości nominalnej 5.497,40 zł. Akcje te stanowiły 0,816% udział w kapitale zakładowym Emitenta. Nabyte akcje dawały 54.974 głosy na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 0,552% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Średnia cena nabycia wyniosła 3,62 zł za akcję.

W dniu 4 lutego 2013 r. Zarząd Spółki powziął uchwałę o czasowym wstrzymaniu skupu akcji własnych. Decyzja Zarządu podjęta została w związku z koniecznością spełnienia wymogów umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. W roku obrotowym 2013 Spółka nie nabywała akcji własnych.

W dniu 3 marca 2014 r. Spółka powzięła informację o zajęciu komorniczym akcji własnych Emitenta, które nabywane były w ramach realizacji programu skupu akcji własnych oraz o zbyciu tych akcji przez wierzyciela w dniu 28 lutego 2014 r. w ramach postępowania egzekucyjnego. Sprzedane zostały wszystkie do tej pory nabyte przez Emitenta akcje (54.974 akcje). Średnia cena zbycia akcji wyniosła 1,14 zł za akcję. Na dzień publikacji raportu okresowego Spółka nie posiada akcji własnych.

2.2.4 Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Na dzień 30.06.2014 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej nie posiada żadnych oddziałów ani zakładów.

2.2.5 Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka oraz przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Kategorie instrumentów finansowych	30.06.2014	31.12.2013
Aktywa finansowe	33 023	44 132
Należności handlowe	8 712	8 629
Udziały i akcje	14 936	14 962
Pożyczki udzielone	9 189	12 821
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	40
Pozostałe aktywa	175	7 680
Zobowiązania finansowe	28 987	44 543
Zobowiązania handlowe	14 241	14 437
Zobowiązania z tytułu leasingu	43	455
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	14 111	16 847
Pozostałe zobowiązania	0	12 232
Emisja dłużnych papierów wartościowych	592	572

Ryzyko kredytowe

Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane przez Zarząd. Ryzyko kredytowe ograniczane jest przez PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności, narażenie Jednostki na ryzyko nieściągalności nie jest znaczące. Dodatkowo na realizowane projekty budowlane Spółka zabezpiecza się poprzez zatrzymywanie kaucji gwarancyjnej od podwykonawców. Należności handlowe niektórych kontrahentów zostały zabezpieczone gwarancjami bankowymi. Dodatkowo Spółka zgodnie z postanowieniami umów o generalne wykonawstwo zawiera ubezpieczenia tytułem gwarancji i rękojmi.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych wiąże się przede wszystkim ze zobowiązaniami z tytułu kredytów oraz środkami pieniężnymi ich ekwiwalentami. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, Spółka posiadała umowy o kredyt obrotowy oparty na zmiennej stopie WIBOR. Ryzyko stóp procentowych nie było istotne dla Spółki. Emitent posiadał także zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego, jednakże ich charakter powoduje, że tę pozycję można traktować jako pozycję o oprocentowaniu stałym.

Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych. Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów zostały zabezpieczone środkami trwałymi.

2.2.6 Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Sprawa z powództwa spółki UNIBET s.c. o zapłatę z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia w związku z robotami budowlanymi wykonanymi na rzecz spółki BAUDER INVESTMENTS Sp. z o.o. na należącą do PBO ANIOŁA Spółka Akcyjna w upadłości układowej w upadłości układowej nieruchomości i braku zapłaty za wykonane roboty i materiały przez BAUDER INVESTMENTS sp. z o.o. (sygn. akt I C 2931/10/4). Spółka

UNIBET s.c. wystąpiła z powództwem przeciwko PBO ANIOŁA Spółka Akcyjna w upadłości układowej w upadłości układowej o zapłatę kwoty 7.240.660 zł z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia, wynikającego z wykonanych przez UNIBET s.c. robót i prac budowlanych na nieruchomości PBO ANIOŁA Spółka Akcyjna w upadłości układowej w upadłości układowej. Zarząd Emitenta w dniu 19 marca 2014 r. powziął informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, I Wydział Cywilny w dniu 14 marca 2014 r. na posiedzeniu niejawnym postanowienia zabezpieczającego roszczenie powodów – Marcina Modławskiego i Adama Myślickiego (UNIBET spółka cywilna) – w postępowaniu prowadzonym pod sygnaturę I C 2931/10/4, poprzez obciążenie hipoteką przymusową w kwocie 7.084.707,81 zł nieruchomości Spółki położonych w Poznaniu u zbiegu ul. Kurpińskiego i ul. Wojciechowskiego oraz przy ul. Wojciechowskiego, w oparciu o rozstrzygnięcia nieprawomocnego wyroku Sądu Rejonowego w Poznaniu, I Wydział Cywilny wydanego w przedmiotowej sprawie, który zasądza na rzecz powodów kwotę 4.901.006,81 zł wraz z odsetkami od dnia 21 września 2010 r. Emitent zaskarżył przedmiotowe postanowienie.

Ponadto, przeciwko Spółce toczy się 139 spraw o zapłatę, łączna kwota należności głównych w tych sprawach wynosi ok. 3.046 tys. zł.

2.3 INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

2.3.1 Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia dla rozwoju Spółki

Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym

W dniu 25 lutego 2014 r. Spółka złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W dniu 07 lipca 2014 r. otrzymała postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością układu.

W powyższej sytuacji, celem działania Zarządu będzie realizacja propozycji układowych i dążenie do prowadzenia przez Spółkę dalszej działalności operacyjnej. W ramach pozyskiwania środków na realizację propozycji układowych Spółka zakłada m.in. działania zmierzające do zbycia części aktywów – w tym również udziałów w spółkach zależnych. Możliwe są zatem dalsze zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej. Ponadto, w związku ze złożeniem przez Emitenta wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu i wydanym w tej sprawie postanowieniem z dnia 07 lipca 2014 r., istnieje ryzyko zmiany postanowienia o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu na postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika. W takich przypadkach dalsza działalność operacyjna Spółki nie będzie kontynuowana.

Ryzyko związane z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem kontraktów budowlanych

Umowy dotyczące realizacji zadań inwestycyjnych zawierają szereg klauzul gwarantujących należyte wykonanie kontraktu oraz właściwe usunięcie wad i usterek, z czym najczęściej związane jest wnoszenie przez wykonawcę zabezpieczeń, przeważnie w formie kaucji pieniężnych lub gwarancji ubezpieczeniowych.

Zabezpieczenia udzielane są na okres realizacji przedmiotu umowy oraz na okres obowiązywania gwarancji jakości lub rękojmi za wady. Wysokość zabezpieczenia należytego wykonania umowy uzależniona jest od rodzaju kontraktu. Zwykle jego wysokość kształtuje się na poziomie do 10% wartości brutto kontraktu.

W sytuacji, gdy spółki z Grupy albo ich podwykonawcy nie wykonają lub nienależycie wywiążą się z realizowanych umów, istnieje ryzyko wystąpienia przez kontrahentów z roszczeniami o zapłatę kar umownych, wypłatę odszkodowania z tytułu poniesionych strat, zatrzymania wniesionego zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz odstąpienia od umowy. W przypadku sporu z inwestorem dotyczącego niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy nie można zatem wykluczyć ewentualności, że zostanie wystosowane żądanie o wypłatę kwot z tytułu udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych, a ponadto że kwota zabezpieczenia kaucyjnego może pozostawać nierozliczona do czasu jego zakończenia. Spory takie mogą również prowadzić do długotrwałych i kosztownych procesów sądowych.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Spółki z Grupy Kapitałowej uzależnione są od kluczowych osób pełniących funkcje kierownicze, posiadających doświadczenie i kompetencje w zakresie prowadzenia działalności budowlanej. Jednakże w ramach prowadzonej restrukturyzacji zatrudnienia w związku z sytuacją finansową Spółki, rozwiązano umowy o pracę również z osobami kluczowymi dla działalności Spółki.

Ryzyko związane z powództwem spółki UNIBET s.c.

Sprawa z powództwa spółki UNIBET sc o zapłatę z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia w związku z robotami budowlanymi wykonanymi na rzecz spółki BAUDER INVESTMENTS Sp. z o.o. na należące do PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej nieruchomości i braku zapłaty za wykonane roboty i materiały przez BAUDER INVESTMENTS sp. z o.o. (sygn. akt I C 2931/10/4). Spółka UNIBET sc wystąpiła z powództwem przeciwko PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej o zapłatę kwoty 7.240.660 zł z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia, wynikającego z wykonanych przez UNIBET s.c. robót i prac budowlanych na nieruchomości PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej. Zarząd Emitenta w dniu 19 marca 2014 r. powziął informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, I Wydział Cywilny w dniu 14 marca 2014 r. na posiedzeniu niejawnym postanowienia zabezpieczającego roszczenie powodów – Marcina Modławskiego i Adama Myślickiego (UNIBET spółka cywilna)

– w postępowaniu prowadzonym pod sygnaturę I C 2931/10, poprzez obciążenie hipoteką przymusową w kwocie 7.084.707,81 zł nieruchomości Spółki położonych w Poznaniu u zbiegu ul. Kurpińskiego i ul. Wojciechowskiego oraz przy ul. Wojciechowskiego, w oparciu o rozstrzygnięcia nieprawomocnego wyroku Sądu Rejonowego w Poznaniu, I Wydział Cywilny wydanego w przedmiotowej sprawie, który zasądza na rzecz powodów kwotę 4.901.006,81 zł wraz z odsetkami od dnia 21 września 2010 r. Zarząd zamierza zaskarżyć przedmiotowe postanowienie oraz wystąpił z wnioskiem o uzasadnienie wyroku.

Ryzyko związane z wypowiedzeniem umów kredytowych przez banki

W dniu 7 marca 2014 r. Spółka otrzymała od banków finansujących działalność Spółki i Grupy – ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Millennium S.A., oświadczenia o wypowiedzeniu umów kredytowych z żądaniem natychmiastowej spłaty zadłużenia. Wypowiedzenie umów kredytowych przez banki i żądania spłaty całości zadłużenia skutkuje pogłębieniem złej sytuacji finansowej Emitenta. Emitent nie widzi możliwości spłaty całości zadłużenia w terminach określonych przez banki. W złożonym przez Zarząd Emitenta wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta z możliwością zawarcia układu, zawarto również propozycje układowe dla wierzycieli zabezpieczonych rzeczowo na majątku Emitenta (w tej kategorii wierzycieli są banki).

2.3.2 Informacje o podstawowych produktach, towarach oraz usługach Spółki

Przedmiotem działalności Spółki są głównie:

- ✚ 41.10. Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- ✚ 41.20. Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- ✚ 42.21. Wykonywanie robót ogólnobudowlanych zakresie obiektów liniowych rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych, przemysłowych,
- ✚ 42.99. Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- ✚ 43.22. Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- ✚ 43.39. Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- ✚ 43.91. Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- ✚ 68.10. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- ✚ 68.20. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- ✚ 71.11. Działalność w zakresie architektury,
- ✚ 71.12. Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo.

PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej działa na rynku od 1999 roku, początkowo tj. w okresie od 1999 roku do listopada 2008 roku jako Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego Anioła Sp. z o.o. a od grudnia 2008 roku jako Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego Anioła Spółka Akcyjna (aktualnie PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej). Obecnie głównymi realizacjami firmy PBO Anioła są obiekty handlowe, obiekty użyteczności publicznej, obiekty biurowo-magazynowe oraz obiekty mieszkalne. W realizowanych obecnie projektach budowlanych PBO Anioła pełni rolę Generalnego Wykonawcy, odpowiedzialnego za cały proces budowy od projektu poprzez niezbędne pozwolenia, etap budowy aż po realizację projektu budowlanego pod klucz ze wszelkimi możliwymi decyzjami i pozwoleniami. PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej większość prac budowlanych wykonuje przy pomocy zatrudnianych podwykonawców. Jednym z głównych celów strategicznych Spółki jest stworzenie całego łańcucha produkcyjnego umożliwiającego realizację projektów poczynając od zakupu gruntu poprzez wykonanie projektów, uzyskanie wszelkich pozwoleń, realizację prac budowlanych do oddania budynku do użytkowania.

PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej oferuje usługi w zakresie:

- ✚ pełnienia roli generalnego wykonawcy i realizacja obiektów budownictwa ogólnego i przemysłowego (obiekty handlowe, przemysłowe, hale i magazyny, biura itp.) w systemie pod klucz,
- ✚ realizacji prac związanych z modernizacją, adaptacji lub remontem już istniejących obiektów,
- ✚ wykonywania na potrzeby własne lub odbiorców zewnętrznych, projektów wykonawczych, architektonicznych wraz z niezbędnymi uzgodnieniami,
- ✚ kompleksowej obsługi formalno-prawnej realizowanych inwestycji budowlanych w zakresie uzyskania wszystkich niezbędnych decyzji i pozwoleń (o warunkach zabudowy, pozwolenie na budowę, użytkowanie obiektu, decyzje uwarunkowań środowiskowych i inne),
- ✚ realizacji projektów architektonicznych i urbanistycznych, komputerowego przetwarzania danych z zakresu systemów informacji przestrzennej, projektów wnętrz, terenów zieleni, instalacji zewnętrznych i wewnętrznych, dróg, modernizacji budynków,
- ✚ nadzorów autorskich, inwestorstwa zastępczego, uzgadniania i zatwierdzania dokumentacji technicznej.

Podstawowym profilem działalności PBO Anioła jest realizacja kontraktów budowlanych jako „Generalny Wykonawca”. Rola generalnego wykonawcy polega na przejęciu pełnej odpowiedzialności za realizację budowy od momentu przekazania placu budowy do czasu zakończenia prac tj. zrealizowania inwestycji pod klucz i oddania jej do użytkowania wraz ze wszelkimi niezbędnymi pozwoleniami. Z uwagi na obecną strukturę działalności praktycznie całość prac wykonywana jest przy pomocy zatrudnianych firm podwykonawczych co

determinuje, że PBO Anioła przy realizacji prac jako generalny wykonawca odpowiada za dobór podwykonawców, jakość i terminowość wykonywanych prac, wykorzystanie właściwych materiałów, spełniających wszelkie normy jakościowe oraz normy budowlane.

2.3.3 Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia w towary i usługi

Przedmiotem działalności Spółki są usługi w zakresie kompleksowej realizacji inwestycji budowlanych na terenie Polski (100% przychodów ze sprzedaży jest generowanych w kraju). Dzięki wieloletnim doświadczeniom Spółka stworzyła strukturę organizacyjną, która umożliwia obsługę praktycznie całości procesu budowlanego, począwszy od pozyskania nieruchomości gruntowych, poprzez wykonanie projektu, uzyskanie pozwolenia na budowę, kończąc na realizacji obiektu budowlanego „pod klucz”.

Spółka realizuje głównie obiekty handlowe, obiekty użyteczności publicznej, magazynowo-biurowe. Spółka cały czas dąży do dywersyfikacji swojego portfela, zarówno pod względem przedmiotu budowy jak i inwestorów, tak by jak najbardziej uniezależnić się od koniunktury w poszczególnych segmentach rynku budowlanego.

Spółka dla ograniczenia ryzyka podwykonawców oraz dostawców materiałów budowlanych starają się w miarę możliwości zdywersyfikować portfel dostawców i podwykonawców oraz współpracować, w miarę możliwości z firmami sprawdzonymi i wiarygodnymi.

2.3.3.1 Struktura sprzedaży

Pod względem rodzaju prowadzonej działalności najistotniejszą wartość przychodów stanowią przychody z tytułu usług budowlanych realizowanych jako generalny wykonawca. Jest to podstawowa działalność firmy PBO Anioła Emitenta, która w całym okresie jego działalności stanowiła ponad 90% przychodów ze sprzedaży.

2.3.3.2 Rynki geograficzne sprzedaży

Działalność Spółki prowadzona jest na terytorium Polski. Spółka nie rozróżnia obszarów na terenie Polski o odmiennym środowisku ekonomicznym, stosując jednolitą politykę cenową na terenie całego kraju.

2.3.4 Znaczące zdarzenia w działalności Spółki

2.3.4.1 Istotne dokonania Spółki w ramach działalności inwestycyjnej

W roku obrotowym 2014 Spółka nie prowadziła działalności inwestycyjnej.

2.3.4.2 Istotne umowy

Wypowiedzenie umów o roboty budowlane

W dniu 7 marca 2014 r. Emitent otrzymał oświadczenie spółki Protea Development S.A. (Zamawiający), w którym ta odstąpiła, w trybie natychmiastowym, od umowy zawartej z Emitentem (jako Generalnym Wykonawcą) w dniu 28 grudnia 2012 r. Przedmiotem umowy była realizacja inwestycji - obiektu handlowo-usługowego „pod klucz” wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Kaliszu (woj. wielkopolskie) dla sieci handlowej Biedronka oraz uzyskanie wszelkich, przewidzianych przepisami prawa, pozwoleń umożliwiających użytkowanie przedmiotu inwestycji. Odstąpienie od umowy Protea Development S.A. uzasadniła opóźnieniem w realizacji robót przez Emitenta oraz ryzykiem powstania kar umownych po stronie Protea Development S.A. z tytułu już zawartych umów najmu na powierzchnie handlowe w realizowanym obiekcie. Skutkiem finansowym dla Emitenta z tytułu odstąpienia od umowy przez Protea Development S.A. może być naliczenie przez Zamawiającego kar umownych z tytułu opóźnień i obciążenie tymi karami Emitenta.

W dniu 19 marca 2014 r. Emitent powziął informację o odstąpieniu przez Aldi Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (Zamawiający) od umowy z dnia 18 września 2013r. o generalną realizację inwestycji tj. budowy marketu Aldi wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Podstawą do odstąpienia od umowy jest opóźnienie w realizacji robót przez Emitenta. Skutkiem finansowym dla Emitenta z tytułu odstąpienia od umowy będzie naliczenie przez Zamawiającego kar umownych z tytułu opóźnień i obciążenie tymi karami Emitenta.

W dniu 12 maja Emitent powziął informację o odstąpieniu Elektrowni Biogazowej Cychry Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Inwestor) od umowy zawartej w dniu 24 września 2013 r. z Emitentem (jako Generalnym Wykonawcą) na wybudowanie elektrowni biogazowej.

2.3.5 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej po dniu bilansowym 30.06.2014 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał w dniu 07 lipca 2014 r., w sprawie o sygnaturze akt XI.GU.319/13 postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki PBO ANIOŁA SPÓŁKA AKCYJNA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ

Wierzycieli Spółki wezwano, aby zgłaszali swoje wierzytelności wobec upadłego w terminie 3 miesięcy od dnia obwieszczenia postanowienia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

W związku z ogłoszeniem upadłości, wyznaczono dla Spółki PBO ANIOŁA SPÓŁKA AKCYJNA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ nadzorcę sądowego w osobie Artura Walkowiaka.

Dnia 28 lipca 2014 r. Wiceprezes Zarządu Spółki Pan Piotr Krakowski złożył z dniem 28 lipca 2014 r. rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, dnia 28 lipca 2014 r. Członek Zarządu Pan Teofil Nowak złożył z dniem 28 lipca 2014 r. rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W dniu 28 lipca 2014 r. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji następujące osoby:

- Pana Piotra Krakowskiego – Członek Rady Nadzorczej
- Pana Teofila Nowaka – Członek Rady Nadzorczej
- Pana Piotra Orłowskiego – Członek Rady Nadzorczej
- Pana Błażeja Ziętka – Członek Rady Nadzorczej
- Pana Piotra Grześkowiaka – Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 31 lipca 2014 roku do składu Zarządu Spółka powołała Pana Rafała Adamczyka i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu.

Rada Nadzorcza spółki PBO ANIOŁA SPÓŁKA AKCYJNA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ w upadłości układowej, na podstawie art. 380 ksh wyraziła zgodę na uczestnictwo Członka Zarządu – Pana Rafała Adamczyka jako wspólnika oraz członka organu spółki Tilde Sp. z o.o.

W dniu 14 sierpnia 2014 roku spółka złożyła oświadczenie o przyjęciu oferty zawarcia przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży prawa własności nieruchomości i praw użytkowania wieczystego gruntu w Poznaniu przy ul. Kurpińskiego oraz ul. Wojciechowskiego, złożonej przez Terra Haus Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu za kwotę 7 031 000 zł netto.

Umowa została zawarta pod następującymi warunkami:

- uzyskania w terminie do dnia 16 września 2014 roku przez PBO ANIOŁA Spółkę Akcyjną w upadłości układowej z siedzibą w Kostrzynie zgody Nadzorczy Sądowego na zawarcie umowy sprzedaży warunkowej, przyrzeczonej niniejszą umową przedwstępną,
- uzyskania w terminie do dnia 16 września 2014 roku promesy ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, z której będzie wynikać, że Bank ten wyda bezwarunkową zgodę na wykreślenie z ksiąg wieczystych prowadzonych dla przedmiotowej nieruchomości (numer: PO1P/00152715/9, PO1P/00165231/6 i PO1P/00165230/9), wszystkich hipotek, opisanych w § 1 tego aktu, wpisanych na rzecz ING Bank Śląski Spółki Akcyjnej z siedzibą w Katowicach, po spłacie kwoty 7.031.700,00 zł (siedem milionów trzydzieści jeden tysięcy siedemset złotych)
- uzyskania, do dnia 16 września 2014 roku bezwarunkowych zgód wierzycieli hipotecznych na wykreślenie z ksiąg wieczystych prowadzonych dla przedmiotowej nieruchomości (numer: PO1P/00152715/9, PO1P/00165231/6 i PO1P/00165230/9),
- uzyskania do dnia 16 września 2014 roku promesy ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, z której będzie wynikać, że Bank ten wyda zgodę na wyłączenie spółek: PROTEA DEVELOPMENT Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poznaniu oraz Dom Handlowy Protea spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu z Umowy wieloproduktowej numer 682/2010/00003285/00 z dnia 7 lipca 2010 roku (zwolnienie z długu), po spłacie kwoty 7.031.700,00 zł (siedem milionów trzydzieści jeden tysięcy siedemset złotych)
- okazania przez Sprzedającego umowy przenoszącej na Sprzedającego majątkowe prawa autorskie do wszelkiej dokumentacji projektowej będącej podstawą wydania przez Prezydenta Miasta Poznania ostatecznej decyzji numer 1927/2008 z dnia 14 sierpnia 2008 roku oraz ostatecznej decyzji numer 3330/2007 z dnia 18 grudnia 2007 roku, znak UA.V.A02/73510-3900/07, prawo do opracowania oraz wykorzystania, zmiany, zwielokrotniania (wytwarzania określoną techniką egzemplarzy utworu, w tym techniką drukarską, reprograficzną oraz cyfrową) oraz użyczania egzemplarzy dokumentacji, a także wyrazi zgodę na wykonywanie nadzoru autorskiego nad projektem przez innych projektantów aniżeli autorzy projektu budowlanego, na podstawie którego zostały wydane powołane wyżej decyzje.

Sprzedający ma prawo w terminie do dnia 22 września 2014 roku odstąpić od niniejszej umowy, jeżeli w terminie do 15 września 2014 roku osoba trzecia złoży, w prawem przewidzianej formie ofertę zawarcia umowy sprzedaży praw opisanych w paragrafie 1 niniejszej umowy obejmującą cenę sprzedaży tych praw wyższą niż 7.031.700,00 zł (słownie: siedem milionów trzydzieści jeden tysięcy siedemset złotych) netto.

Ponadto Sprzedającemu służy prawo odstąpienia w terminie do dnia 22 września 2014 roku jeżeli w terminie do dnia 16 września 2014 roku Rada Nadzorcza odmówi wyrażenia zgody na zbycie przedmiotowej nieruchomości.

2.3.6 Publikacja prognoz finansowych

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2014.

2.3.7 Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Spółki

W roku obrotowym 2014 Spółka tworzyła Grupę Kapitałową, w skład której oprócz PBO ANIOŁA S.A. jako spółki dominującej wchodziły następujące spółki zależne: PBO Anioła Inwestycje sp. z o.o. z siedzibą w Kostrzynie, PBO HYDRO S.A. z siedzibą w Kostrzynie, PBO ELEKTRO S.A. z siedzibą w Kostrzynie, PBO FINANSE S.A. z siedzibą w Kostrzynie oraz PROTEA DEVELOPMENT S.A. z siedzibą w Poznaniu.

Spółka PBO Anioła Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Kostrzynie, przy ul. Wrzesińskiej 70, jest podmiotem bezpośrednio zależnym od Spółki dominującej. Stosunek dominacji wynika z faktu, iż Spółka dominująca posiada 100 udziałów o łącznej wartości nominalnej 50 000 zł, co stanowi 100 % kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki PBO Anioła Inwestycje sp. z o.o.

Spółka PBO Anioła Inwestycje Sp. z o.o., jest spółką celową, której zostało powierzone administrowanie wybudowanym przez Spółkę dominującą Centrum Logistyczno -Magazynowym w Kostrzynie. Jednocześnie w wyniku zawarcia transakcji leasingu nieruchomości spółka ta stała się również leasingobiorcą CLM Kostrzyn i na niej spoczywa obowiązek spłaty rat leasingowych.

Spółka PBO HYDRO S.A. z siedzibą w Kostrzynie, przy ul. Wrzesińskiej 70, jest podmiotem bezpośrednio zależnym od Spółki dominującej. Stosunek dominacji wynika z faktu, iż Spółka dominująca posiada 1.000.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 100 000 zł, co stanowi 100 % kapitału zakładowego i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki PBO HYDRO S.A.

Spółka PBO HYDRO S.A. jest typową spółką wykonawczą, która zajmuje się budową zewnętrznych sieci wodno-kanalizacyjnych i gazowych. W dniu 10 marca 2014 r. Zarząd tej spółki zależnej złożył wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku spółki.

Spółka PBO ELEKTRO S.A. z siedzibą w Kostrzynie przy ul. Wrzesińskiej 70, jest podmiotem bezpośrednio zależnym od Spółki dominującej. Stosunek dominacji wynika z faktu, iż Spółka dominująca posiada 408 000 akcji imiennych serii A i 102 000 akcji na okaziciela serii B, czyli łącznie 510 000 akcji, o łącznej wartości nominalnej 51 000 zł, co stanowi 51 % kapitału zakładowego i 51% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki PBO ELEKTRO S.A.

Spółka PBO ELEKTRO S.A. prowadzi działalność wykonawczą i zajmuje się instalacjami niskiego i średniego prądu oraz budową wewnętrznej infrastruktury teleinformatycznej. W dniu 10 marca 2014 r. Zarząd tej spółki zależnej złożył wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku spółki.

Spółka PBO FINANSE S.A. z siedzibą w Kostrzynie, przy ul. Wrzesińskiej 70, jest podmiotem bezpośrednio zależnym od Spółki dominującej. Stosunek dominacji wynika z faktu, iż Spółka dominująca posiada 688 000 akcji imiennych serii A i 172 000 akcji na okaziciela serii B, czyli łącznie 860 000 akcji, o łącznej wartości nominalnej 86 000 zł, co stanowi 86% kapitału zakładowego i 86% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki PBO FINANSE S.A.

Spółka PBO FINANSE S.A. powstała w celu wsparcia operacyjnego w zakresie księgowym i rozliczeniowym Grupy Kapitałowej PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej i przejęła cały dział księgowy, dotychczas funkcjonujący w ramach struktury organizacyjnej PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej.

Spółka PBO Projekt Sp. z o.o. z siedzibą w Kostrzynie, przy ul. Wrzesińskiej 70, na dzień bilansowy była podmiotem bezpośrednio zależnym od Spółki dominującej. Stosunek dominacji wynika z faktu, iż Spółka dominująca posiadała 51 udziałów o łącznej wartości nominalnej 25 500 zł, co stanowi 51% kapitału zakładowego i 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki PBO Projekt sp. z o.o.

Spółka PBO Projekt sp. z o.o. zajmuje się przygotowaniem projektów architektonicznych, budowlanych i wykonawczych. Ponadto do jej zadań należy przeprowadzenie niezbędnych procedur formalno-prawnych dotyczących przygotowania nieruchomości (podziały, scalanie), uzyskanie pozwoleń na budowę lub innych niezbędnych decyzji administracyjnych. Spółka PBO Projekt sp. z o.o. prowadzi pełny i aktywny nadzór autorski i doradztwo przy realizacji poszczególnych etapów budów (np. doradztwo w wyborze wariantów wykonawczych, materiałów budowlanych i rozwiązań technologicznych).

Poza w/w pracami spółka PBO Projekt sp. z o.o. zajmuje się również projektami architektonicznymi, a w tym przede wszystkim opracowaniami kubaturowymi wnętrz, projektami elementów informacji wizualnej oraz studiami uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego, miejscowymi planami zagospodarowania przestrzennego, specjalistycznymi opracowaniami planistycznymi, koncepcjami urbanistyczno-architektonicznymi, zagospodarowaniem przestrzeni publicznej, projektami oświetleń obiektów i przestrzeni publicznej.

W dniu 31 stycznia 2014 r. Spółka sprzedała wszystkie posiadane udziały w PBO Projekt Sp. z o.o. na rzecz osoby zarządzającej tą spółką.

Spółka Protea Development S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Nowowiejskiego 10/6, była na dzień bilansowy podmiotem bezpośrednio zależnym od Spółki dominującej. Stosunek dominacji wynikał z faktu, że Spółka dominująca na dzień sporządzenia raportu posiadała akcje stanowiące 51% kapitału zakładowego i dające 51% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

Spółka Protea Development Sp. z o.o. zajmuje się kompleksową realizacją obiektów budowlanych. Działalność spółki podzielona jest na kilka etapów: poszukiwanie lokalizacji na terenie Polski pod zabudowę obiektów handlowych, dostarczanie ofert zawierających dane o gruncie i jego lokalizacji sieciom handlowym, współpraca z biurami architektonicznymi w związku z wykonaniem projektu obiektu mającego powstać na danej nieruchomości, poszukiwanie i współpraca z Generalnym Wykonawcą odpowiedzialnym za realizację inwestycji dla danej sieci handlowej.

Na dzień bilansowy spółka Protea Development Sp. z o.o. posiada 67% udział w Dom Handlowy Protea Sp. z o.o., 80% udział w spółce J&P Protea Sp. z o.o.

W wyniku sprzedaży części akcji Protea Development S.A. oraz zmianach w Radzie Nadzorczej tej spółki, dokonanej w dniu 30 stycznia 2014 r., Protea Development S.A. utraciła status spółki zależnej Emitenta i posiada status spółki stowarzyszonej Emitenta. Obecnie Emitent posiada akcje Protea Development dające 49,97% udział w kapitale i w głosach na walnym zgromadzeniu.

2.3.8 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2014 roku nie zawierano transakcji z podmiotami powiązanymi, których warunki odbiegałyby od standardów rynkowych.

2.3.9 Informacje o kredytach, pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

2.3.9.1 Udzielone przez PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej pożyczki, poręczenia i gwarancje

Emitent nie udzielił w 2014 r. pożyczek, poręczeń, ani gwarancji.

2.3.9.2 Zaciągnięte i wypowiedziane kredyty i pożyczki, uzyskane poręczenia i gwarancje

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014								
Bank / Pożyczkodawca	Siedziba	Kredyt wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Term in spłaty	Zabezpieczenie
		waluta	PLN	waluta	PLN			
ING Bank - kredyt obrotowy w rachunku bieżącym - w ramach linii wieloproduktowej	Poznań	PLN	4 000	PLN	3 553	WIBOR 1M+2,2%	29.04.2013r.	- hipoteka na nieruchomości kw. P01F/00016536/5 położonej w Kostrzynie do łącznej kw. 1.100 tys. zł - hipoteka na nieruchomości kw. P01/000152715/9 położonej w Poznaniu do łącznej kw. 2.250 tys. zł - hipoteka na nieruchomości kw. P01/000165230/9 położonej w Poznaniu do łącznej kw. 2.250 tys. zł - hipoteka na nieruchomości kw. P01/000165231/9 położonej w Poznaniu do łącznej kw. 2.250 tys. zł - w eksele in blanco w raz z deklaracją w ekslow a, - pełnomocnictw o do rachunku w ING Banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji - cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości - cesja wierzycielności z określonych kontraktów
ING Bank - kredyt obrotowy (kontraktowy) - w ramach linii wieloproduktowej	Poznań	PLN	7 500	PLN	7 642	WIBOR 1M+2,2%	29.04.2013r.	- hipoteka na nieruchomości kw. P01F/00016536/5 położonej w Kostrzynie do łącznej kw. 1100 tys. zł - hipoteka na nieruchomości kw. P01P/000152715/9 położonej w Poznaniu do łącznej kw. 2250 tys. zł - hipoteka na nieruchomości kw. P01P/000165230/9 położonej w Poznaniu do łącznej kw. 2250 tys. zł - hipoteka na nieruchomości kw. P01P/000165231/9 położonej w Poznaniu do łącznej kw. 2250 tys. zł - w eksele in blanco w raz z deklaracją w ekslow a, - pełnomocnictw o do rachunku w ING Banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji - cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości - cesja wierzycielności z określonych kontraktów
Bank Millennium - kredyt w rachunku bieżącym	Poznań	PLN	3 000	PLN	2 915	WIBOR 1M+1,70%	20.04.2013r.	- hipoteka na nieruchomości kw. P01F/00017634/9 położonej w Kostrzynie do łącznej kw. 1500 tys. zł - hipoteka na nieruchomości kw. P01F/00038608/1 położonej w Kostrzynie do łącznej kw. 1500 tys. zł - w eksele in blanco w raz z deklaracją w ekslow a, - pełnomocnictw o do rachunku w Banku Millennium, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - cesja należności z kontraktów
BRE BANK - kredyt w rachunku bieżącym	Poznań	PLN		PLN	0			
Razem			0	14 500	0	14 111		

W dniu 7 marca 2014 r. Zarząd Emitenta powziął informację o następujących zdarzeniach:

- wypowiedzeniu umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia 10 lipca 2013 r., zawartej pomiędzy Emitentem a ING Bank Śląski S.A. Umowa została wypowiedziana przez ING Bank Śląski S.A. z zachowaniem 7 dniowego okresu wypowiedzenia liczonego od dnia doręczenia wypowiedzenia (tj. od dnia 7 marca 2014 r.). Bank wezwał Emitenta do spłaty całości zadłużenia z tytułu umowy, które na dzień 04.03.2014 r. wynosiło 3.887.892,86 zł, najpóźniej następnego dnia po upływie okresu wypowiedzenia;
- wypowiedzeniu umowy wieloproduktowej z dnia 7 lipca 2010 r. w części dotyczącej sublimitu kredytowego, zawartej pomiędzy Emitentem a ING Bank Śląski S.A. Umowa została wypowiedziana przez ING Bank Śląski z zachowaniem 7 dniowego okresu wypowiedzenia liczonego od dnia doręczenia wypowiedzenia (tj. od dnia 7 marca 2014 r.). Jednocześnie z wypowiedzeniem umowy wieloproduktowej w części dotyczącej sublimitu kredytowego, Bank dokonał uruchomienia kredytu odnawialnego w ramach umowy wieloproduktowej, w kwocie 7.399.532,57 zł (Ciągnięcie). Ciągnięcie zostało dokonane z przeznaczeniem na utworzenie kaucji na zobowiązania Emitenta z tytułu kredytów obrotowych udzielonych przez Bank w ramach sublimitu kredytowego, zgodnie z umową wieloproduktową. Bank wezwał Emitenta oraz spółki Protea Development S.A. (spółka stowarzyszona Emitenta) i Dom Handlowy Protea Sp. z o.o., które również są stronami umowy wieloproduktowej, do spłaty całości zadłużenia z tytułu Ciągnięcia, w terminie 5 dni roboczych od dnia uruchomienia Ciągnięcia (tj. od dnia 05.03.2014 r.);
- wypowiedzeniu umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 30 czerwca 2011 r., zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Millennium S.A. Umowa została wypowiedziana przez Bank Millennium S.A. z zachowaniem 7 dniowego okresu wypowiedzenia liczonego od dnia doręczenia wypowiedzenia (tj. od dnia 7 marca 2014 r.). Bank wezwał Emitenta do spłaty całości zadłużenia z tytułu umowy, które na dzień 03.03.2014 r. wynosiło 2.919.449,61 zł, w terminie 7 dni od daty doręczenia wypowiedzenia (tj. od 07.03.2014 r.);

2.3.10 Opis wykorzystania przez PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej wpływów z emisji.

W roku obrotowym 2014 Spółka nie pozyskiwała środków z emisji akcji.

2.3.11 Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektywy rozwoju działalności Spółki

Z uwagi na obecną sytuację finansową Spółki, złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu oraz wydanym w tej sprawie postanowieniem, priorytetem dla Spółki będzie realizacja propozycji układowych. W ramach pozyskiwania środków na realizację propozycji układowych Spółka zakłada m.in. działania zmierzające do zbycia części aktywów – w tym również udziałów w spółkach zależnych.

2.3.12 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

Nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

2.3.13 Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółek przez przejęcia

W roku 2014 nie zostały zawarte takie umowy.

2.3.14 Zestawienie liczby oraz wartości nominalnej wszystkich akcji PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej

Akcje i opcje na akcje PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej posiadane przez członków Zarządu

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	łączna wartość nominalna akcji (zł)
Waldemar Aniola	1 971 635	3 615 875	197 163,50
Piotr Krakowski	820 000	1 529 280	82 000,00
Teofil Nowak	420 000	774 640	42 000,00

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje.

Akcje i opcje na akcje PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej oraz akcje i udziały w spółkach powiązanych posiadane przez członków Rady Nadzorczej

Pan Rafał Szymkowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada 30.000 akcji Spółki i łącznej wartości nominalnej 3.000 zł.

Pan Paweł Żdźarski:

- posiada 180.000 akcji Emitenta o łącznej wartości nominalnej 18.000 zł;
- jest współnikiem spółki Unamare Co. Ltd., posiadającej 869.566 akcji Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 869.566 zł;

2.3.15 Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Spółka nie posiada informacji o takich umowach.

2.3.16 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej nie został utworzony system kontroli programów akcji pracowniczych

2.3.17 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

2.3.17.1 Badanie sprawozdań finansowych PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej za i półrocze 2014 roku

Wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2013 dokonała Rada Nadzorcza Emitenta.

Nazwa, siedziba, adres

Nazwa (firma): ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.
Adres siedziby: ul. S. Moniuszki 50, 31-523 Kraków
Telefon: (+48) 12 470 78 00
Faks: (+48) 12 470 78 00 w. 825
Adres strony internetowej: www.ecagroup.pl

2.3.17.2 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej

Rok 2012

Przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30.06.2012 wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu – 9.000 zł netto.

Przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 30.06.2012 wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu - 9.000 zł netto.

Przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień 31.12.2012 wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania – 28.000 zł netto.

Przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2012 wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania – 6.000 zł netto.

Rok 2013

Przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30.06.2013 wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu – 8.000 zł netto.

Przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 30.06.2013 wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu - 9.000 zł netto.

Przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień 31.12.2013 wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania – 14.000 zł netto.

Przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2013 wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania – 6.000 zł netto.

Rok 2014

Przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30.06.2014 wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu – 8.000 zł netto.

Przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 30.06.2014 wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu - 9.000 zł netto.

Przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień 31.12.2014 wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania – 14.000 zł netto.

Przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014 wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania – 6.000 zł netto.

2.3.18 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej.

W okresie objętym raportem kwartalnym nastąpiły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej – w szczególności Spółka utraciła kontrolę nad spółką Protea Development S.A. – w konsekwencji Protea Development S.A. nie jest spółką zależną Emitenta i nie jest konsolidowana w ramach Grupy Kapitałowej.

W dniu 25 lutego 2014 r. Zarząd Emitenta złożył w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych, wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta z możliwością zawarcia układu. W dniu 10 marca 2014 r. wnioski o upadłość obejmującą likwidację majątku złożyły spółki zależne od Emitenta – PBO HYDRO S.A. i PBO ELEKTRO S.A. Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki PBO HYDRO S.A.

W dniu 29 marca 2014 r. Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych w sprawie o sygnaturze akt XI GU 58/14 wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki PBO HYDRO S.A.

W dniu 10 czerwca 2014 r. spółka zależna ELEKTRO Spółka Akcyjna otrzymała Postanowienie w sprawie o sygnaturze akt XI GU 59/14 o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki - wydane przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych.

2.3.19 **Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w 2014 roku.**

Podmioty działające w branży budowlanej narażone są na ryzyko związane z sezonowością sprzedaży, które charakteryzują się generowaniem znacznej części przychodów w drugiej połowie roku kalendarzowego i niższym poziomie przychodów w pierwszym kwartale. W przypadku PBO Anioła występują dwa czynniki sezonowości, pierwszy dotyczy warunków atmosferycznych, które mogą wpływać na zwolnienie a w skrajnych przypadkach wstrzymanie prac budowlanych /zewnątrznych/ w okresie zimowym. Drugi czynnik sezonowości związany jest z projektami dotyczącymi budowy obiektów handlowych, na których otwarciu inwestorom zależy przed okresami świątecznymi, dlatego wzmożenie zamykania inwestycji przypada na koniec marca i grudnia.

Warunki atmosferyczne są całkowicie niezależnym od PBO Anioła elementem, nie mniej jednak Spółka stara się planować harmonogram prac w taki sposób, aby był on jak w jak najmniejszym stopniu uzależniony od warunków atmosferycznych, dodatkowo w procesie budowy w razie konieczności stosowana jest odpowiednia chemia budowlana, która w znacznym stopniu ogranicza wpływ temperatur ujemnych na proces budowlany. Ponadto zapisy umowne jak i przepisy prawa zwalniają wykonawcę z odpowiedzialności za opóźnienia w pracach budowlanych wynikających z warunków atmosferycznych uniemożliwiających realizację procesu budowlanego.

W przypadku czynników sezonowości wynikających z wzmożonych okresów handlowych, Spółka dąży do dywersyfikacji struktury portfela zamówień i nie opierania swoich projektów wyłącznie na budowach obiektów handlowych, ale również innych obiektów przemysłowych, które nie są bezpośrednio zależne od sezonowości handlu detalicznego.

2.3.20 **Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W dniu 2 kwietnia 2013 r. Emitent wyemitował (oferta prywatna) obligacje o wartości nominalnej 1.026.000 zł, oprocentowanie obligacji wynosi 8% w skali roku. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 30 września 2013 r. Na dzień bilansowy wartość niewykupionych przez Emitenta obligacji (w wartości nominalnej) wynosiła 532.597,00 zł plus należne odsetki.

2.3.21 **Informacje dotyczące wypłaconej lub zdeklarowanej w Grupie kapitałowej PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy. Nie istnieje uprzywilejowanie akcji co do wypłaty dywidendy.

2.3.22 **Informacje wymagane zgodnie z §91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych**

2.3.22.1 **Ład korporacyjny**

Emitent podlega zasadom ładu korporacyjnego przyjętym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” - Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. Tekst zbioru zasad dostępny jest publicznie na stronie www.corp.gov.gpw.pl.

2.3.22.2 **Odstępstwa od zasad ładu korporacyjnego**

Zasada nr I.5

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE)

Zasada ta nie jest stosowana przez Spółkę z uwagi na istniejące w Spółce uregulowania dotyczące wynagradzania osób zarządzających i nadzorujących. Kompetencje w tym zakresie należą odpowiednio do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Ponadto, Spółka w rocznych raportach okresowych publikuje informacje dotyczące indywidualnych wysokości wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących, zapewniając tym samym przejrzystość informacji w tym zakresie.

Zasada nr I.12

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Spółka zapewnia akcjonariuszom możliwość wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika, w tym również na podstawie pełnomocnictw przesłanych drogą elektroniczną. Z uwagi na ryzyka (np. konieczność stosowania niestandardowych zabezpieczeń, możliwość kwestionowania uprawnień do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu przez innych akcjonariuszy, brak standardów w tym zakresie) Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Zasada nr II.1.2a

Spółka na stronie internetowej zamieszcza corocznie, w czwartym kwartale – informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat.

Spółka podaje informacje o składzie Rady Nadzorczej i Zarządu na swych stronach internetowych, jak również w raportach okresowych oraz bieżących (w przypadku zmian w składzie tych organów Spółki), które zamieszczone są na stronie internetowej Emitenta.

Zasada nr II.1.9a

Spółka na stronie internetowej zamieszcza zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo.

Spółka nie stosuje tej zasady. W opinii Spółki stosowanie tej zasady wymagałoby uzyskania zgody wszystkich obecnych na walnym zgromadzeniu.

Zasada nr II.2

Spółka powinna zapewnić funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt. 1

Strona internetowa firmy PBO Anioła funkcjonuje w języku polskim. Emitent podjął działania mające na celu funkcjonowanie swej strony internetowej w języku angielskim, ale z uwagi na obecną sytuację finansową, działania te zostały wstrzymane. W przyszłości możliwe jest stosowanie przez PBO Anioła niniejszej zasady i stosowne dostosowanie treści strony internetowej Spółki.

Zasada nr IV.10

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad,

Zasada ta nie jest stosowana. Statut PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej oraz regulamin jego Walnego Zgromadzenia nie przewidują udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zasada ta nie jest również stosowana z uwagi na koszty wprowadzenia jej w życie.

2.3.22.3 System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Za system kontroli wewnętrznej oraz monitoring procesu sporządzania sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Księgi rachunkowe Emitenta prowadzone są przez Dział Finansowy Spółki. W procesie sporządzania sprawozdań finansowych uczestniczy Dział Finansowy Spółki – sprawozdania finansowe powstają we współpracy Działu Finansowego Spółki z Zarządem Spółki. Sprawozdania finansowe badane są przez renomowane spółki audytorskie, wyboru których dokonuje Rada Nadzorcza.

2.3.22.4 Znaczeni akcjonariusze spółki PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej na dzień 30.06.2014 r.

Kapitał zakładowy PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej na dzień 30.06.2014 r. wynosił 760.956,60 zł, dzieląc się na:

- 3.224.000 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu,
- 1.080.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1,
- 1.036.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 869.566 akcji imiennych serii D.

Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że jednej akcji przysługują dwa głosy na walnym zgromadzeniu.

Struktura akcjonariuszy 23 czerwca 2014 r.				
Akcyonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział % kapitał	Udział % głosy
Waldemar Anioła	1 971 635	3 615 875	25,91%	33,38%
Piotr Krakowski	820 000	1 529 280	10,78%	14,12%
Teofil Nowak	420 000	774 640	5,52%	7,15%
Unamare	869 566	869 566	9,89%	8,19%
Free Float	3 528 365	4 044 205	47,90%	37,16%
RAZEM	7 609 566	10 833 566	100,00%	100,00%

(*) Wspólnikami spółki Unamare Co. Ltd. są: Pan Paweł Żdźarski oraz Pan Grzegorz Piasecki. Pan Paweł Żdźarski oprócz akcji posiadanych pośrednio poprzez Unamare Co. Ltd., posiada bezpośrednio 180.000 akcji Emitenta, stanowiących 2,37% udział w kapitale zakładowym oraz 3,00% udział w głosach na walnym zgromadzeniu PBO Anioła S.A. Pan Grzegorz Piasecki oprócz akcji posiadanych pośrednio poprzez Unamare Co. Ltd., posiada bezpośrednio 363.397 akcji Emitenta, stanowiących ok. 4,77% udział w kapitale zakładowym oraz ok. 3,80% udział w głosach na walnym zgromadzeniu PBO Anioła S.A.

2.3.22.5 Wskazania posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej

Nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej poza uprzywilejowaniem akcji imiennych serii A, których posiadaczom przysługują dwa głosy na jedną akcję na walnym zgromadzeniu.

2.3.22.6 Wskazanie ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności papierów wartościowych PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania praw głosów przypadających na akcje PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej

Akcjonariusz, który zmierza zbyć należące do niego akcje imienne serii A, po uzyskaniu zgody Zarządu na ich sprzedaż, zobowiązany jest przedstawić Zarządowi umowę sprzedaży akcji zawartą pod warunkiem zawieszającym. Zarząd w terminie 7 dni od dnia otrzymania umowy sprzedaży zawiadamia o tym fakcie listem poleconym akcjonariuszy uprawnionych do wykonania prawa pierwokupu i wraz z zawiadomieniem przesyła kopię umowy sprzedaży. Akcjonariusz uprawniony do wykonywania prawa pierwokupu informuje Zarząd na piśmie o wykonaniu przysługującego mu prawa, w terminie 4 tygodni od dnia nadania listu poleconego otrzymania zawiadomienia i kopii umowy sprzedaży. W przypadku, gdy z prawa pierwokupu skorzysta więcej niż jeden uprawniony akcjonariusz, akcje nabywane są przez tych akcjonariuszy proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji imiennych uprzywilejowanych serii A.

Na żądanie akcjonariusza, akcje imienne mogą zostać zmienione na akcje na okaziciela.

Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

2.3.22.7 Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Zarząd działa na podstawie Statutu Spółki, ustawy – Kodeks spółek handlowych, powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz Regulaminu Zarządu, dostępnego na stronach internetowych Spółki www.pboaniola.pl, w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

Zarząd Spółki uprawniony jest do kierowania działalnością Spółki, zarządzania całym jej majątkiem, reprezentowania Spółki wobec sądów, władz i osób trzecich zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Organem uprawnionym do powoływania i odwoływania Zarządu jest Rada Nadzorcza. Kadencja członków Zarządu jest kadencją wspólną i trwa 4 lata.

Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło w dniu 10 stycznia 2012 r. uchwałę, na podstawie której Zarząd uprawniony jest do realizacji programu skupu akcji własnych przez Spółkę. Uprawnienie Zarządu dotyczy skupu do 920.000 akcji w okresie 3 lat od dnia powzięcia uchwały, do kwoty 2.300.000 złotych.

2.3.22.8 Opis zasad zmiany statutu Emitenta oraz zasady działania walnego zgromadzenia

Organem uprawnionym do dokonania zmian statutu Emitenta jest walne zgromadzenie.

Walne Zgromadzenie działa na podstawie Statutu Spółki, ustawy – Kodeks spółek handlowych, powszechnie obowiązujących przepisów prawa, oraz Regulaminu uchwalonego przez siebie i dostępnego na stronach internetowych Spółki www.pboaniola.pl, w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

2.3.22.9 Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta

2.3.22.9.1 Zarząd

Waldemar Anioła	–	Prezes Zarządu,
Rafał Adamczyk	–	Członek Zarządu.

Zarząd Spółki, działając w granicach określonych przez Kodeks spółek handlowych i Statut Spółki, kierował działalnością Spółki, zarządzał całym jej majątkiem, reprezentował Spółkę wobec sądów, władz i osób trzecich zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Realizował także w rozpatrywanym okresie bieżące decyzje i uchwały Rady Nadzorczej PBO Anioła S.A. oraz uchwały Walnego Zgromadzenia PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej.

Organem uprawnionym do powoływania i odwoływania Zarządu jest Rada Nadzorcza. Kadencja członków Zarządu jest kadencją wspólną i trwa 4 lata.

Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło w dniu 10 stycznia 2012 r. uchwałę, na podstawie której Zarząd uprawniony jest do realizacji programu skupu akcji własnych przez Spółkę. Uprawnienie Zarządu dotyczy skupu do 920.000 akcji w okresie 3 lat od dnia powzięcia uchwały, do kwoty 2.300.000 złotych.

Zarząd działa na podstawie Statutu Spółki, ustawy – Kodeks spółek handlowych, powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz Regulaminu Zarządu, dostępnego na stronach internetowych Spółki www.pboaniola.pl, w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

2.3.22.9.2 Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej spółki PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej na dzień 31.12.2013 r. wchodził:

Rafał Szymkowiak	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Krzysztof Korbacz	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Błażej Ziętek	-	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Alina Białas	-	Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Jurkiewicz	-	Członek Rady Nadzorczej,
Paweł Żdźarski	-	Członek Rady Nadzorczej.

W ramach Rady działał Komitet Audytu w składzie: Alina Białas, Krzysztof Korbacz oraz Piotr Jurkiewicz.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu Spółki, ustawy – Kodeks spółek handlowych, powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, dostępnego na stronach internetowych Spółki www.pboaniola.pl, w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

W dniu 26 lutego 2014 r. Pan Paweł Żdźarski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta.

W dniu 28 lipca 2014 r. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji następujące osoby:

- Pana Piotra Krakowskiego – Członek Rady Nadzorczej
- Pana Teofila Nowaka – Członek Rady Nadzorczej
- Pana Piotra Orłowskiego – Członek Rady Nadzorczej
- Pana Błażeja Ziętka – Członek Rady Nadzorczej
- Pana Piotra Grześkowiaka – Członek Rady Nadzorczej

Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki PBO ANIOŁA SA w upadłości układowej za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2014 roku został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 11 września 2014 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
11.09.2014 r.	Waldemar Anioła	Prezes Zarządu	
11.09.2014 r.	Rafał Adamczyk	Członek Zarządu	