

Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego "Aniola"
Spółka Akcyjna

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2010**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1	Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2	Organy i uchwały Spółki	6
1.3	Kontrole podatkowe	7
1.4	Zatrudnienie	7
1.5	Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	8
1.6	Przedmiot badania	8
1.7	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego	9
1.8	Dostępność danych i oświadczenia Spółki	9

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	11
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	15

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	17
3.2	Informacje o wybranych pozycjach bilansu	18
3.3	Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat	24
3.4	Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	25
3.5	Zdarzenia po dniu bilansowym	26
3.6	Wnioski z przeprowadzonego badania	27

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego "Aniola" Spółka Akcyjna

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000316682. Rejestracji dokonano dnia 01.12.2008. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 01.06.2011 z ostatnim wpisem z dnia 06.10.2010.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.2 Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Kostrzyn Wielkopolski, 62-025, ul. Wrzesińska 70.

1.1.3 Statut

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 09.10.2008, zawarta przed notariuszem Witoldem Duczmałem w kancelarii notarialnej w Poznaniu, ul. Paderewskiego 7, pod sygnaturą akt Repertorium A 7819/2008, z późniejszymi zmianami. Dnia 9 października 2008 roku podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego "Aniola" Sp. z o.o. zdecydowano o zmianę formy prawnej jednostki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Poznaniu nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

639554212

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Poznaniu nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

777-23-47-606

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki są:

- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 534.000,00. Składa się z 5.340.000 akcji o wartości nominalnej PLN 0,10 każda, w tym z 4.304.000 akcji uprzywilejowanych oraz 1.036.000 akcji zwykłych.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Pan Waldemar Anioła	1 970 000	197 000,00	36,89
T2 INVESTMENT S.A.	1 080 000	108 000,00	20,22
Pan Piotr Krakowski	820 000	82 000,00	15,36
Pan Teofil Nowak	420 000	42 000,00	7,87
Blumerang PRE IPO S.A.	260 000	26 000,00	4,87
Pan Krzysztof Wszelaki	190 000	19 000,00	3,56
Pani Magdalena Zielińska	190 000	19 000,00	3,56
Pan Paweł Ździarski	180 000	18 000,00	3,37
Pan Łukasz Jaskuła	100 000	10 000,00	1,87
Pan Grzegorz Piasecki	60 000	6 000,00	1,12
Pan Rafał Szymkowiak	30 000	3 000,00	0,56
Pani Ewa Pilarczyk	20 000	2 000,00	0,37
Pan Jacek Dzikowski	10 000	1 000,00	0,19
Pan Paweł Cyrson	10 000	1 000,00	0,19
	5 340 000	534 000,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy Spółki.

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

- PBO Projekt Sp. z o.o. ,
- „PBO Anioła Inwestycje” Sp. z o.o. ,
- PBO Hydro S.A. ,
- PBO Elektro S.A. ,
- PBO Finanse S.A. ,

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Waldemar Anioła	-	Prezes Zarządu
Pan Piotr Karkowski	-	Wiceprezes Zarządu
Pan Teofil Nowak	-	Członek Zarządu

Każdy z członków Zarządu jest uprawniony do składania oświadczeń w imieniu Spółki.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Tomasz Tyliński
Pan Rafał Szymkowiak
Pani Izabella Anioła

Pan Edward Kozicki od 19.03.2010

Pani Katarzyna Nowak od 19.03.2010

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki.

1.2.3 Prokura

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 19.03.2010

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2009 rok,
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok,
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej za 2009 rok,
- w sprawie podziału zysku z roku 2009 w wysokości PLN 4.211.309,05 na pokrycie straty z lat ubiegłych (PLN 10.816,08) oraz na kapitał zapasowy (PLN 4.200.429,97),
- w sprawie powołania na członków Rady Nadzorczej Pani Katarzyny Elżbiety Nowak oraz Pana Edwarda Kozickiego,
- w sprawie zmiany statutu Spółki.

dnia 31.08.2010

- w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy,
- w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w sprawie upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji i praw do akcji w depozycie papierów wartościowych,
- w sprawie zmiany statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki,
- w sprawie stosowania Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

1.3 Kontrole podatkowe

W roku obrotowym objętym badaniem sprawozdania finansowego nie miały miejsca kontrole podatkowe.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2010 średnio 40 pracowników (w roku ubiegłym 41 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2009 zostało zbadane przez HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19.03.2010.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 02.04.2010 i Sądzie Rejonowym dnia 12.05.2010.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1066 z dnia 05.07.2010.

1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 59.827,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie TPLN 4.577,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 4.577,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 1.166,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej na początek najwcześniejszego porównawczego okresu, w którym jednostka zastosowała zasady (politykę) rachunkowości retrospektywnie lub dokonała retrospektywnego przekształcenia pozycji w sprawozdaniu finansowym, lub przeklasyfikowała pozycje w swoim sprawozdaniu finansowym.

1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. J. Supniewskiego 11, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 12.01.2011 z Zarządem Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego "Anioła" Spółka Akcyjna Biegły rewident został wybrany na audytora Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego "Anioła" Spółka Akcyjna uchwałą Rady

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Piotr Woźniak, numer ewidencyjny 11625, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Anna Paryzek, numer ewidencyjny 12138.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu styczniu 2011 i marcu, kwietniu oraz w czerwcu 2011 i zakończono w dniu 02.06.2011.

1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 02.06.2011 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2010 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2010 TPLN	%	31.12.2009 TPLN	%	31.12.2008 TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	4	0,0	18	0,04	23	0,05
Rzeczowe aktywa trwałe	1 953	3,3	240	0,6	257	0,52
Należności długoterminowe	1 756	2,9	1 000	2,5	659	1,34
Nieruchomości inwestycyjne	2 645	4,4	2 511	6,3	970	1,98
Aktywa finansowe	8 304	13,9	7 300	18,2	71	0,14
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 425	2,4	426	1,1	327	0,67
Aktywa trwałe	16 087	26,9	11 496	28,7	2 306	4,7
Zapasy	353	0,6	61	0,15	382	0,8
Należności krótkoterminowe	29 309	49,0	13 728	34,21	14 558	29,6
Inwestycje krótkoterminowe	27	0,05	1 193	2,97	4	0,01
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	543	0,9	284	0,71	198	0,4
Aktywa obrotowe	30 231	50,5	15 266	38,0	15 142	30,8
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	13 509	22,6	13 368	33,3	31 663	64,5
Aktywa	59 827	96	40 131	94	49 110	98

Pasywa	31.12.2010 TPLN	%	31.12.2009 TPLN	%	31.12.2008 TPLN	%
Kapitał podstawowy	534	0,9	534	1,3	534	1,1
Zysk z lat ubiegłych	0	0,0	-94	-0,2	-1 478	-3,0
Zysk netto	4 577	7,7	4 295	10,7	0	0,0
Pozostałe kapitały	13 144	22,0	8 944	22,3	10 328	21,0
Kapitał własny	18 255	30,6	13 678	34,1	9 384	19,1
Rezerwy na zobowiązania	2 578	4,3	1 216	3,0	995	2,0
Zobowiązania długoterminowe	6 236	10,4	716	1,8	7 354	15,0
Zobowiązania krótkoterminowe	32 758	54,8	24 521	61,1	31 377	63,9
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 572	69,5	26 453	65,9	39 726	80,9
Pasywa	59 827	100	40 131	100	49 110	100

Dynamika sprawozdania z całkowitych dochodów w cenach bieżących

	2010 TPLN	2010/2009 %	2009 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	73 138	49,2	49 019
Koszty działalności operacyjnej	67 891	51,2	44 906
Wynik ze sprzedaży	5 247	27,6	4 113
Pozostałe przychody operacyjne	904	-62,8	2 434
Pozostałe koszty operacyjne	497	-53,5	1 068
Wynik na działalności operacyjnej	5 654	3,2	5 479
Przychody finansowe	912	108,9	437
Koszty finansowe	1 296	48,8	871
Wynik z działalności gospodarczej	5 270	4,5	5 045
Wynik brutto	5 270	4,5	5 045
Podatek dochodowy	693	-7,6	750
Wynik netto	4 577	6,6	4 295

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2010	2009
Suma bilansowa	TPLN	59 827	40 131
Wynik finansowy netto	TPLN	4 577	4 295

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	9,16	9,44
--	---	------	------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	6,26	8,76
--	---	------	------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	7,17	8,39
---	---	------	------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	28,67	37,25
--	---	-------	-------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,32	1,11
--	--	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,31	1,10
---	--	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,00	0,05
---	--	------	------

2010 2009

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

Szybkość obrotu należnościami

$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	90	65
--	-----	----	----

Szybkość obrotu zapasami

$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	1	2
--	-----	---	---

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Ogólny poziom zadłużenia

$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	69,49	65,92
---	---	-------	-------

Szybkość obrotu zobowiązaniami

$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	61	69
---	-----	----	----

Trwałość struktury finansowania

$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	41,00	36,12
---	---	-------	-------

INNE WSKAŹNIKI

Efektywna stopa podatku dochodowego

$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	13,15	14,87
--	---	-------	-------

EBIT (zysk operacyjny) 6.308 TPLN 5.830 TPLN

EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją) 6.809 TPLN 3.986 TPLN

EAT (wynik finansowy) 4.577 TPLN 4.295 TPLN

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

Największy udział w sumie bilansowej, mają należności krótkoterminowe stanowiące 49,0% wartości aktywów, ich udział wzrósł z porównaniu do roku 2009 o 14,79 punktów procentowych. Przyczyną tej zmiany jest większa wartość należności z tytułu dostaw i usług. Istotną pozycję aktywów stanowią również aktywa finansowe, których udział w 2010 roku spadł do poziomu 13,9% (z 18,2%). Struktura finansowania firmy bazuje przede wszystkim na zobowiązaniach krótkoterminowych stanowiących 54,8% wartości pasywów, czyli o 6.3 p.p. mniej niż w poprzednim roku obrotowym.

W strukturze rachunku zysków i strat widoczny jest wzrost kosztów działalności operacyjnej o 51,2%, przy równoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 49,2% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Przyczyniło się to do osiągnięcia zysku ze sprzedaży w wysokości TPLN 5.247, przy zysku ze sprzedaży w roku ubiegłym, wynoszącym TPLN 4.113. Zysk z działalności podstawowej został powiększony o zysk z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości TPLN 407 oraz pomniejszony o stratę na działalności finansowej wartości TPLN 384. Wynik finansowy netto w porównaniu do zeszłego roku wzrósł o TPLN 282 i wyniósł TPLN 4.577.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	5 247
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	407
wynik z działalności finansowej	384
podatek dochodowy - część bieżąca	462
podatek dochodowy - część odroczone	231
wpływały na wynik finansowy netto w kwocie	4 577

W badanym okresie w Spółce spadły wskaźniki rentowności. Świadczy to o gorszym wykorzystaniu posiadanych zasobów majątkowych i finansowych, jednak w latach 2010-2009 w przeciwieństwie do roku 2008 mierniki ROA, ROE i ROS te przyjmowały wartości dodatnie. Natomiast poprawiły się wskaźniki płynności I oraz II stopnia, co jest efektem finansowania działalności nie tylko w oparciu o zobowiązania krótkoterminowe, ale również kapitałem własnym oraz zobowiązaniami długoterminowymi.

W latach 2009-2010 wydłużył się czas spływu należności - o 15 dni (z 65 do 90 dni w roku 2010) oraz skrócił się czas regulacji zobowiązań skrócił się o 8 dni (z 61 do 69 dni). Ogólny poziom zadłużenia Spółki mierzony udziałem zobowiązań i rezerw w sumie aktywów wzrósł w badanym roku do 69,49% o 3.67 p.p. Natomiast spadła efektywna stopa podatku dochodowego z 14,87% do 13,15%.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 30.06.2010. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego Enova. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są usługowo przez podmiot do tego uprawniony, PBO Finanse S.A. z siedzibą w Kostrzynie Wielkopolskim. Umowa na prowadzenie ksiąg została zawarta 01.06.2010.

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wykazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

3.2 Informacje o wybranych pozycjach bilansu

3.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Ostatnia inwentaryzacja majątku trwałego odbyła się 31.12.2010. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Zestawienie:

Pozycja	Wartość brutto na 31.12.2010 TPLN	% zużycia
urządzenia techniczne i maszyny	227	0%
środki transportu	1.693	42,8%
inne środki trwałe	33	22,1%
Razem	1.953	

W roku badanym Spółka ponosiła istotne nakłady finansowe na środki transportu objęte leasingiem oraz urządzenia budowlane.

Wartość netto środków trwałych użytkowanych przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego wynosi TPLN 1778.

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi jest nieograniczone, z wyjątkiem środków trwałych objętych umowami leasingowymi.

3.2.2 Należności długoterminowe

W pozycji wykazano część długoterminową kaucji gwarancyjnych zatrzymanych przez inwestorów, w wysokości TPLN 1.756 dla których termin płatności wynosi powyżej 12 miesięcy.

3.2.3 Inwestycje długoterminowe

W pozycji wykazano inwestycje w nieruchomości o łącznej wartości TPLN 2.645 oraz aktywa finansowe, na które składają się udziały w jednostkach zależnych i pozostałych w łącznej kwocie TPLN 568 oraz pożyczka udzielona jednostce zależnej "PBO Anioła Inwestycje" Sp. z o.o. w kwocie TPLN 7.737 na dzień bilansowy.

3.2.4 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

3.2.5 Zapasy

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

	<u>TPLN</u>
Towary	38
Zaliczki na dostawy	<u>316</u>
	353

Wyceny towarów dokonano według cen nabycia.

Zaliczki zostały udokumentowane wyciągami bankowymi.

Zaliczki zostały wycenione wg kwot faktycznie wypłaconych wykonawcom.

Prawo Spółki do dysponowania zapasami jest nieograniczone.

3.2.6 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych potwierdzono na dzień 31.12.2010 w 100%, natomiast od jednostek pozostałych w 12%.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała należności wyrażonych w walutach obcych.

Saldo należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy składa się z:

	<u>TPLN</u>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	417
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	17 870
Należności z tytułu niezakończonych umów budowlanych	<u>7 825</u>
	26 112

3.2.7 Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń

Zestawienie:	TPLN
należności z tytułu podatku od towarów i usług	638,72
należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	98,79
	<hr/>
	737,50
	<hr/>

Należności publiczno-prawne zostały prawidłowo udokumentowane w księgach rachunkowych Spółki.

3.2.8 Inne krótkoterminowe należności od jednostek pozostałych

W pozycji wykazano przede wszystkim należności z tytułu kaucji zatrzymanych przez inwestorów z tytułu realizacji kontraktów budowlanych w wysokości TPLN 1.619, które są płatne w ciągu roku od dnia bilansowego.

3.2.9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na dzień bilansowy Spółka posiadała głównie środki pieniężne zgromadzone w kasie. Środki pieniężne w kasie w wysokości TPLN 26,6 potwierdzone są protokołem spisu z natury przeprowadzonym w dniu bilansowym.

3.2.10 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

W pozycji wykazano prawa użytkowania wieczystego oraz prawo własności do nieruchomości zlokalizowanych w Poznaniu przy ul. Kurpińskiego i przy ul. Wojciechowskiego. Grunty na dzień bilansowy 31.12.2010 są przedmiotem sporu. Spółka jest stroną postępowania sądowego z powództwa Bauder Investments Sp. z o.o. w przedmiocie nakazania Spółce PBO „Anioła” SA złożenia oświadczenia woli, którego treścią byłoby przeniesienie prawa własności i prawa użytkowania wieczystego wymienionych nieruchomości. Uwzględnienie wskazanego powództwa przez sąd skutkowałoby uznaniem Bauder Investments Sp. z o.o. za właściciela i użytkownika wieczystego nieruchomości spornych oraz roszczeniem Spółki o zapłatę przez powoda ceny brutto z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania nieruchomości w wysokości 15.518.961,20 złotych oraz z tytułu sprzedaży prawa własności nieruchomości ceny brutto w wysokości 1.561.038,80 złotych.

3.2.11 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8

Kapitał zapasowy wynosi TPLN 13.144 i w badanym okresie uległ zwiększeniu o kwotę zysku netto za 2009 rok w wysokości TPLN 4.201 na podstawie uchwały Nr 11 Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19.03.2010.

W roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości TPLN 4.577.

3.2.12 Rezerwy na zobowiązania

Zestawienie:

	TPLN
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 133
rezerwa na koszty operacyjne	335
rezerwa na niewykorzystane urlopy i świadczenia emerytalne	85
rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	25
	2 578,0

Według naszego rozeznania oraz zgodnie z udzielonymi nam przez Zarząd Spółki wyjaśnieniami utworzone w badanym okresie rezerwy w pełni zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem mającym swoje źródła w okresie sprawozdawczym.

3.2.13 Zobowiązania długoterminowe

Zestawienie:	TPLN
kredyt inwestycyjny	3 050
zobowiązania z tytułu kaucji	1 810
zobowiązania z tytułu dzierżawy	920
zobowiązania z tytułu leasingu	456
	6 236

Kredyty udokumentowane są na dzień bilansowy potwierdzeniami sald.

Zobowiązania długoterminowe wycenione zostały w kwocie wymagalnej zapłaty.

3.2.14 Krótkoterminowe kredyty i pożyczki

Zestawienie:	PLN
kredyt w rachunku bieżącym	11 631
kredyt inwestycyjny - część krótkoterminowa	1 800
	13 431

Kredyty udokumentowane są na dzień bilansowy potwierdzeniami sald.

3.2.15 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług składa się z:

	TPLN
zobowiązania wobec jednostek powiązanych	702
zobowiązania wobec jednostek pozostałych	10 878
zobowiązania z tytułu niezakończonych umów budowlanych	4 965
Zobowiązania ogółem	16 545

3.2.16 Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń

Zestawienie:	TPLN
zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	79,37
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	41,26
	<hr/>
	120,63
	<hr/>

Zobowiązania zostały prawidłowo udokumentowane w księgach rachunkowych Spółki.

3.2.17 Inne krótkoterminowe zobowiązania wobec jednostek pozostałych

W pozycji wykazano przede wszystkim krótkoterminową część kaucji gwarancyjnych zatrzymanych od podwykonawców w wysokości TPLN 1.752. Kaucje te są płatne w ciągu roku od dnia bilansowego.

Pozostałe zobowiązania wycenione zostały w kwocie wymagalnej zapłaty.

3.3 Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

Głównymi pozycjami pozostałych przychodów operacyjnych są wystawione zgodnie z umowami noty obciążeniowe dla podwykonawców oraz refaktury. W ramach pozostałych kosztów operacyjnych Spółka wykazuje utworzone w 2010 roku odpisy aktualizujące wartość należności handlowych w wysokości TPLN 108 oraz koszty refaktur za prace budowlane.

Przychody finansowe dotyczą aktualizacji wartości inwestycji długoterminowych wycenionych w wartości godziwej w wysokości TPLN 1.345 oraz wyceny udzielonej pożyczki długoterminowej w skorygowanej cenie nabycia, która wyniosła na dzień bilansowy 300 TPLN. Ponadto w przychodach finansowych Spółka prezentuje naliczone oraz otrzymane odsetki w wysokości TPLN 477. Koszty finansowe to przede wszystkim zapłacone odsetki od kredytów i umów w wysokości TPLN 1.037, a także prowizje bankowe w kwocie 2.4978 PLN.

Zarówno kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych jak i rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 12 maja 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) uchwałą nr 611/2011 postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 3.516.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C o wartości nominalnej 0,1 zł każda oraz 1.400.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,1 zł każda. Dopuszczenie do obrotu zostało obwarowane podwyższeniem przez PBO "Anioła" S.A. kapitału podstawowego w wyniku emisji akcji serii C.

Dnia 16 maja 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 623/2011 postanowił wprowadzić z dniem 18 maja 2011 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 1.400.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki PBO "Anioła" S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLPBONL00021. Prawa do akcji PBO "Anioła" S.A. będą notowane w systemie notowań ciągłych.

Poza wyżej wymienionymi nie stwierdzono innych zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego Spółki za rok badany.

3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego "Anioła" Spółka Akcyjna, z siedzibą w Kostrzynie Wielkopolskim stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego "Anioła" Spółka Akcyjna za rok obrotowy 2010 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

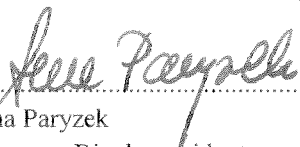
Wydano opinię bez zastrzeżeń z wyjaśnieniami.

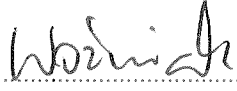
Raport zawiera 27 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Poznań, 02.06.2011



ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.


Anna Paryzek
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12138
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Nr 3115


Piotr Woźniak
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12138