

Komisja Nadzoru Finansowego

Grupa Kapitałowa PBO Anioła SA



**Śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe
za I kwartał 2012 roku**

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Kostrzyn, 15 maja 2012 r.

PBO Anioła Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

PBO Anioła SA

(skrótowa nazwa emitenta)

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.	Wybrane dane finansowe	5
1.1.	Wybrane dane finansowe śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	5
1.2.	Wybrane dane finansowe śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PBO Anioła SA za I kwartał 2012 roku 7	
3.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdań.....	14
3.1.	Istotne zasady rachunkowości.....	14
3.2.	Informacja o korektach z tytułu rezerw oraz o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. zł).....	26
3.3.	Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	26
4.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w I kwartale 2012 r.....	26
5.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBO Anioła SA.	29
6.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w I kwartale 2012 roku.....	29
7.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	29
8.	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej w Grupie Kapitałowej PBO Anioła SA dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	30
9.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 31 marca 2012 roku, nieuwjętych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBO Anioła SA.	30
10.	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Grupy Kapitałowej, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	30
11.	Informacje o segmentach zgodnie z wymogami MSR dla śródrocznych sprawozdań finansowych.....	30
12.	Informacje dodatkowe.....	31
12.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	31
12.2.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	32
12.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym i skróconym jednostkowym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	33
12.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji PBO Anioła SA w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	33
12.5.	Informacja na temat zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji, które nastąpiły w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	33
12.6.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji PBO Anioła SA lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PBO Anioła SA, zgodnie z posiadanymi przez PBO Anioła SA informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	33
12.7.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	34

12.8.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	35
12.9.	Informacje o udzielaniu przez Emitenta lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.	35
12.10.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.	35
12.11.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	35
13.	Kwartałne informacje finansowe PBO Anioła SA (dane jednostkowe PBO Anioła SA)	36
14.	Informacje dodatkowe do kwartalnego sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku	43
14.1.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu kwartalnej informacji finansowej.....	43
14.2.	Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. zł.).....	43
14.3.	Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów (w tys. zł.).....	43

1. Wybrane dane finansowe

Przedstawione wybrane dane finansowe ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdanie z sytuacji finansowej przyjęto ogłoszony przez NBP kurs średni EURO z dnia 31.03.2012 r. równy 4,1616 PLN, a dla danych porównawczych z dnia 31.12.2011 r. równy 4,4168 PLN.
- do przeliczenia wybranych wartości pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego, ustalonych przez NBP na te dni. W ten sposób wyliczona średnia za I kwartał 2012 r. wynosi 4,1750 PLN, a za I kwartał 2011 r. wynosi 3,9742 PLN.

1.1. Wybrane dane finansowe śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
	PLN		EURO	
Aktywa trwałe	58 631	59 081	14 089	13 376
Aktywa obrotowe	52 694	45 801	12 662	10 370
Aktywa ogółem	124 656	118 213	29 954	26 764
Kapitał własny	40 455	42 078	9 721	9 527
Zobowiązania długoterminowe	26 835	26 403	6 448	5 978
Zobowiązania krótkoterminowe	57 366	49 732	13 785	11 260
Liczba akcji	6 740 000	6 740 000	6 740 000	6 740 000
Wartość księgowa na jedną akcję	6,00	6,24	1,44	1,41
Kurs PLN/EURO na koniec okresu			4,1616	4,4168

Wyszczególnienie	01.01-31.03.2012	01.01-31.03.2011	01.01-31.03.2012	01.01-31.03.2011
	PLN		EURO	
Przychody ze sprzedaży	9 011	12 910	2 158	3 248
Zysk (strata) na sprzedaży	-416	1 129	-100	284
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-384	1 227	-92	309
Zysk (strata) brutto	-983	756	-235	190
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-898	557	-215	140
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 247	769	-778	193
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	575	-2 098	138	-528
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 313	1 214	554	305
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-359	-116	-86	-29
Liczba akcji	6 740 000	5 340 000	6 740 000	5 340 000
Zysk/strata na jedną akcję (PLN/EURO)	-0,13	0,10	-0,03	0,04
Średni kurs PLN/EURO			4,1750	3,9742

1.2. Wybrane dane finansowe śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
	PLN		EURO	
Aktywa trwałe	28 159	28 079	6 766	6 357
Aktywa obrotowe	34 180	37 155	8 213	8 412
Aktywa ogółem	75 669	78 564	18 183	17 788
Kapitał własny	34 611	35 638	8 317	8 069
Zobowiązania długoterminowe	5 340	6 480	1 283	1 467
Zobowiązania krótkoterminowe	35 718	36 446	8 583	8 252
Liczba akcji	6 740 000	6 740 000	6 740 000	6 740 000
Wartość księgowa na jedną akcję	5,14	5,29	1,23	1,20
Kurs PLN/EURO na koniec okresu			4,1616	4,4168

Wyszczególnienie	01.01-31.03.2012	01.01-31.03.2011	01.01-31.03.2012	01.01-31.03.2011
	PLN		EURO	
Przychody ze sprzedaży	11 024	12 224	2 640	3 076
Zysk (strata) na sprzedaży	-472	763	-113	192
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-438	815	-105	205
Zysk (strata) brutto	-747	604	-179	152
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-878	469	-210	118
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	51	1 365	12	343
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-759	-2 085	-182	-525
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 897	704	454	177
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 189	-16	285	-4
Liczba akcji	6 740 000	5 340 000	6 740 000	5 340 000
Zysk na jedną akcję (PLN/EURO)	-0,13	0,09	-0,03	0,02
Średni kurs PLN/EURO			4,1750	3,9742

2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PBO Anioła SA za I kwartał 2012 roku

GK PBO Anioła			
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF			
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ- Aktywa (tys. zł)	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
A. Aktywa trwałe	58 631	59 081	33 174
1. Wartość firmy			0
2. Inne wartości niematerialne	5	8	18
3. Rzeczowe aktywa trwałe	2 802	2 977	20 751
4. Nieruchomości inwestycyjne	44 049	44 128	4 708
5. Należności długoterminowe	2 346	2 346	1 410
6. Aktywa finansowe	7 704	7 777	300
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	981	1 076	1 770
8. Inne rozliczenia międzyokresowe	744	769	4 216
B. Aktywa obrotowe	52 694	45 801	30 652
1. Zapasy	19 684	11 470	412
2. Należności z tytułu dostaw i usług	25 281	25 360	11 919
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	5 667	59	103
4. Należności pozostałe	59	6 008	5 270
5. Aktywa finansowe	1 066	1 646	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	658	1 017	304
7. Rozliczenia międzyokresowe	280	240	12 645
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	13 330	13 330	13 657
AKTYWA OGÓŁEM	124 656	118 213	77 483

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - Pasywa (w tys. zł)	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
A. Kapitał własny	40 455	42 078	18 046
I. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	39 933	38 571	17 825
1. Kapitał akcyjny	674	674	534
2. Należny nie wniesiony	-2	-2	
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-149		
4. Kapitał zapasowy	30 809	31 904	13 210
5. Kapitał rezerwowy	2 518	218	
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 566	-995	3 545
7. Zyski (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-483	6 772	535
II. Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	522	3 506	221
B. Zobowiązania długoterminowe	26 835	26 403	20 965
1. Kredyty bankowe	4 232	4 891	
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16 019	17 215	17 227
3. Zobowiązania pozostałe	2 893	600	841
4. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 671	3 677	2 897
5. Rezerwy na inne zobowiązania	19	21	
6. Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
C. Zobowiązania krótkoterminowe	57 366	49 732	38 472
1. Kredyty bankowe	28 518	20 708	18 352
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 671	764	1 529
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 517	16 510	9 205
4. Zobowiązania pozostałe	6 707	10 080	3 748
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	223	223	2
6. Rezerwy na zobowiązania	729	746	454
7. Rozliczenia międzyokresowe	0	700	5 183
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	0	0	0
PASYWA OGÓŁEM	124 656	118 213	77 483

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł)	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
A. Działalność kontynuowana			
I. Przychody ze sprzedaży	9 011	12 910	90 545
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	8 894	12 910	94 524
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów			796
3. Zmiana stanu produktów	117		-4 775
II. Koszty działalności operacyjnej	9 427	11 782	88 669
1. Amortyzacja	337	350	1 419
2. Zużycie materiałów i energii	1 988	3 429	20 728
3. Usługi obce	5 457	6 715	59 161
4. Podatki i opłaty	125	24	271
5. Wynagrodzenia	1 188	1 016	4 341
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	158	127	526
7. Pozostałe koszty rodzajowe	174	122	624
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			1 600
III. Zysk (strata) na sprzedaży	-416	1 129	1 875
1. Pozostałe przychody operacyjne	339	299	17 761
2. Pozostałe koszty operacyjne	308	201	2 367
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-384	1 227	17 269
1. Przychody finansowe	-236	3	230
2. Koszty finansowe	362	474	5 730
3. Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)			
V. Zysk (strata) brutto	-983	756	11 770
1. Podatek dochodowy	-86	198	2 514
VI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-898	557	9 255
B. Działalność zaniechana			
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	-898	557	9 255
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-483	535	6 772
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	-415	22	2 483

GK PBO Anioła										
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF										
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)										

31.03.2011

Wyszczególnienie	Kapitał udziałowy/ akcyjny	należny nie wniesiony wkład na poczet kapitału podstawowego	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2011	534			13 210		3 547	0	17 291	199	17 490
Zysk/strata przypadająca udziałowcom niekontrolującym							-22	-22	22	0
Zysk/strata netto roku obrotowego							556	556		556
Stan na 30 marca 2011	534			13 210		3 547	534	17 825	221	18 046

31.12.2011

Wyszczególnienie	Kapitał udziałowy/ akcyjny	Należny nie wniesiony wkład na poczet kapitału podstawowego	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2011	534	0	0	13 210	0	-743	4 284	12 748	200	12 948
Emisja/wydanie akcji/udziałów	140							140		140
Agio z wydania akcji powyżej ceny nominalnej				19 950				19 950		19 950
koszty emisji				-777				-777		-777
przeniesienie na kapitał niekontrolujący								0		0
Kapitał mniejszości				-31				-31	31	0
Podział wyniku finansowego				4 536		-252	-4 284	4 536		4 536

Objęcie kontroli realizowanej etapami				-4 984	218	0	0	-4 766	810	-3 956
Korekty udziału jednostki dominującej								0	-17	-17
Należne nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego		-2		0				-2		-2
Zysk/ strata przypadająca udziałowcom niekontrolującym							-2 483	-2 483	2 483	0
Zysk/strata netto w okresie							9 255	9 256		9 256
Stan na 31 grudnia 2011	674	-2	0	31 904	218	-995	6 772	38 571	3 507	42 078

31.03.2012

Wyszczególnienie	Kapitał udziałowy/ akcyjny	Należny nie wniesiony wkład na poczet kapitału podstawowego	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2012	674	-2	0	31 904	218	-995	6 772	38 571	3 507	42 078
przeniesienie na kapitał rezerwowy				-2 300	2 300					0
nabycie akcji własnych			-149					-149		-149
przeniesienie na kapitał niekontrolujący										0
Kapitał mniejszości				522				522	-522	0
Podział wyniku finansowego				683		7 561	-5 943	507	-2 048	-1 541
Objęcie kontroli realizowanej etapami										0
Korekty udziału jednostki dominującej										0
Należne nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego										0
Zysk/ strata przypadająca udziałowcom niekontrolującym							-415		-415	-415
Zysk/strata netto w okresie							-898	483		483
Stan na 31 marca 2012	674	-2	-149	30 809	2 518	6 566	-484	39 933	522	40 455

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk / strata netto	-483	535	6 772
II. Korekty	-2 764	233	-7 782
1. Zysk/strata mniejszości	-415	22	2 483
2. Amortyzacja	337	350	1 419
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	852	204	5 889
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej			
6. Zmiana stanu rezerw	-25	875	1 974
7. Zmiana stanu zapasów	-8 214	-59	-11 117
8. Zmiana stanu należności	420	4 315	6 724
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 633	-2 058	5 630
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 275	-3 410	-530
11. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności			0
12. Podatek dochodowy		-5	
13. Inne korekty	373		-20 254
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-3 247	769	-1 010
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	0	0	0
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych			
2. Zbycie aktywów finansowych			
II. Wydatki	575	2 098	7 111
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	80	36	2 896
2. Nabycie aktywów finansowych	416		
3. Inwestycje w nieruchomości	78	2 063	4 215
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	575	-2 098	-7 111
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	5 018	3 000	33 043
1. Dopłaty do kapitału			16 100
2. Kredyty bankowe	5 018	3 000	16 943
3. Inne wpływy finansowe			
II. Wydatki	2 706	1 786	24 326
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2. Wypłata dywidendy			0
3. Spłata kredytów bankowych	659	1 129	13 910
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	1 195	378	3 153
5. Odsetki	852	279	5 844
6. Wykup dłużnych papierów wartościowych			642

7. Inne wydatki finansowe			777
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 313	1 214	8 717
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-359	-116	597
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-359	-116	597
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 017	420	420
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	658	304	1 017
- o ograniczonej możliwości dysponowania	270		270

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdań

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej PBO Anioła S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. zawiera:

- a. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PBO Anioła S.A. na dzień 31.03.2012 r. oraz na koniec okresów porównawczych tj. 31.03.2011 r. oraz 31.12.2011 r.
- b. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej PBO Anioła S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r., jak również za okres porównawczy poprzedniego roku tj. od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r.
- c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej PBO Anioła S.A. za okres od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. oraz za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r., jak również za okres porównawczy od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r.
- d. skonsolidowaną informację dodatkową oraz inne informacje o zakresie określonym w RMF z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...).
- e. kwartalną informację finansową, zgodnie z zapisami RMF z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zaprezentowane w niniejszym dokumencie nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej. Na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych informacji finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

3.1. Istotne zasady rachunkowości

Zasada kontynuacji działania

Zasada kontynuacji działania zakłada, że jednostka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, jeżeli nie jest to niezgodne z przepisami prawa lub rzeczywistością gospodarczą. Przyjęcie takiego założenia uzasadnia wycenę posiadanych zasobów i ich stopniowego zużycia na podstawie faktycznie poniesionych kosztów (zasada kosztu historycznego).

Odstąpienie od zasady kontynuacji działania musi być uzasadnione stanem prawnym (likwidacja, upadłość, przekazanie, podział, lub sprzedaż związane z obniżeniem wartości aktywów netto, wygaśnięcie umowy Spółki bądź koncesji stanowiącej podstawę jej działalności) lub rzeczywistością gospodarczą (utrata istotnego rynku zbytu, brak płynności, ponoszone straty itp.).

W przypadku utraty zdolności do kontynuowania działalności posiadane zasoby wycenione będą w cenach nabycia nie wyższych od możliwych do uzyskania ich cen sprzedaży netto albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W takim przypadku utworzona zostanie również rezerwa na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaprzestaniem działalności lub jej znacznym ograniczeniem.

Zasada memoriału

Zasada memoriału nakłada obowiązek ujęcia w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym (za wyjątkiem przepływów środków pieniężnych) wszystkich operacji gospodarczych w momencie ich powstania, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Zasada współmierności

Zasada współmierności zapewnia, że w wyniku finansowym danego okresu zostaną ujęte wszystkie koszty, które w sposób bezpośredni lub pośredni przyczyniły się do powstania przychodów tego okresu.

Koszty dotyczące danego okresu są to koszty poniesione oraz koszty, które zostaną poniesione w następnych okresach, jeżeli dotyczą danego okresu.

Przez związek kosztów z przychodami danego roku należy rozumieć powiązanie w sposób bezpośredni z konkretnym przychodem tego roku lub w sposób pośredni z ogółem przychodów, co oznacza, że w przyszłości nie będzie można tych kosztów przyporządkować do konkretnego przychodu. Koszty te obciążą wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Zasada ostrożności

Zasada ostrożności zapewnia dokonanie realnej wyceny aktywów, a także kompletnego wykazania zobowiązań oraz uznanie przychodów za zrealizowane wówczas, jeżeli jest to praktycznie pewne, a ujęcie kosztów z chwilą ich poniesienia, co zapewni, że aktywa i przychody nie będą zawyżone, a zobowiązania i koszty zaniżone. Stosowanie zasady ostrożnej wyceny nie oznacza, że w jednostce mogą być tworzone ukryte kapitały lub nadmierne rezerwy, gdyż w takim przypadku sprawozdanie finansowe nie byłoby neutralne i wiarygodne.

Zasada ciągłości

Zasada ciągłości obejmuje ciągłość formalno-rachunkową, długość okresu sprawozdawczego, powiązanie bilansu zamknięcia z bilansem otwarcia, jak również ciągłość zastosowanych i raz przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów, klasyfikacji, prezentacji oraz metod zaliczania przychodów i rozliczania kosztów oraz zapewnienie porównywalności informacji finansowych za kolejne lata obrotowe.

Zmiana przyjętych rozwiązań na inne, może nastąpić w dowolnym terminie ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego, a przyczyny i wpływ tych zmian na wynik finansowy zostaną wykazane w informacji dodatkowej oraz zostanie zapewniona porównywalność danych sprawozdania finansowego dotyczących roku poprzedzającego rok obrotowy.

Zasada istotności

Zasada istotności dotyczy prezentacji w sprawozdaniu finansowym informacji, które są przydatne i ważne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego. Z zasadą istotności związana jest zasada indywidualnej wyceny, wymagająca oddzielnej wyceny poszczególnych składników aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów, jak też strat i zysków nadzwyczajnych oraz zasada zakazu kompensat określająca, iż nie można kompensować (saldować) ze sobą różnych co do rodzaju aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów.

Zasada istotności dotyczy prezentacji sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego w sprawozdaniu finansowym.

Dla spółek Grupy Kapitałowej PBO Anioła przyjmuje się następujące kryteria istotności:

- 0,5% sumy bilansowej lub,
- 0,25% przychodów ogółem.

Zasada przewagi treści nad formą

Zasada przewagi treści nad formą oznacza, że sprawozdanie finansowe powinno przedstawiać informacje odzwierciedlające ekonomiczną treść zdarzeń i transakcji, a nie tylko ich formę prawną.

Zasada zakazu kompensat

Zasada kompensaty dotyczy zakazu kompensowania aktywów i zobowiązań.

Pozycje przychodów i kosztów można kompensować wtedy i tylko wtedy, gdy:

- MSR wymaga tego lub to dopuszcza lub
- zyski, straty i powiązane z nimi koszty wynikające z tych samych lub zbliżonych transakcji lub zdarzeń nie są istotne.

Przykładowe transakcje prezentowane poprzez kompensaty:

- zyski i straty na sprzedaży aktywów trwałych, łącznie z inwestycjami i aktywami służącymi działalności operacyjnej, ujmowane są w wysokości różnicy między przychodami osiągniętymi ze sprzedaży a wartością bilansową danego składnika aktywów powiększoną o koszty sprzedaży,
- wydatki, które na mocy umowy są refundowane przez stronę trzecią (np. umowa podnajmu) kompensuje się z odnośną kwotą refundacji,
- zyski i straty powstałe z tytułu grupy zbliżonych transakcji ujmuje się w kwocie netto, np. zyski i straty z tytułu różnic kursowych lub zyski i straty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu,

Błąd istotny

Błąd jest istotny, jeżeli może indywidualnie lub w sumie z innymi błędami wpływać na decyzje ekonomiczne użytkowników sprawozdania finansowego. Błędy poprzedniego okresu to błędy w sprawozdaniu za jeden lub kilka poprzednich okresów.

Kwota korekty błędu istotnego odnoszącego się do ubiegłych okresów obrotowych powinna zostać wykazana w sprawozdaniu finansowym jako korekta zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne powinny zostać przekształcone, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Przez przekształcenie danych porównywalnych należy rozumieć doprowadzenie danych roku poprzedniego do porównywalności z danymi roku bieżącego. W tym celu kwotę błędu istotnego należy wykazać w sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni w następujący sposób:

- jeżeli błąd istotny powstał w roku poprzednim – jako obciążenie wyniku finansowego tego roku,

- jeżeli błąd istotny powstał w latach poprzedzających rok poprzedni – jako obciążenie zysku/straty z lat ubiegłych.

Zmiany polityki rachunkowości

Zmiany polityki rachunkowości należy dokonać jedynie wtedy, gdy mają miejsce zmiany standardów rachunkowości oraz gdy jednostka dokonuje zmian w celu zapewnienia lepszej prezentacji sprawozdań finansowych.

Ujęcie zmiany polityki rachunkowości w sprawozdaniu finansowym

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych zmiany polityki rachunkowości należy zastosować również w odniesieniu do danych porównywalnych (zwykle rok poprzedni) prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok bieżący, z wyjątkiem sytuacji, gdy nie ma możliwości rozsądnego ustalenia kwoty wynikających ze zmiany korekt odnoszących się do ubiegłych okresów obrotowych. Korekty wynikające ze zmiany polityki rachunkowości powinny zostać wykazane jako korekty zysku/straty z lat ubiegłych. Należy przekształcić dane porównywalne z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Do prezentacji danych porównywalnych mają zastosowanie zasady określone dla prezentacji danych porównywalnych w przypadku błędu istotnego. Doprowadzenie do porównywalności polega na przeliczeniu danych finansowych za rok poprzedni według zasad obowiązujących w roku bieżącym. W przypadku doprowadzenia danych za rok poprzedni do porównywalności nie dokonuje się korekt zapisów w księgach rachunkowych poprzedniego roku (doprowadzanego do porównywalności).

Dane porównywalne ujmuje się bezpośrednio w bilansie, rachunku zysków i strat itd. podając w informacji dodatkowej opis zmian. Nie jest dopuszczalne prezentowanie danych porównywalnych wyłącznie w informacji dodatkowej.

Zmiana szacunków składnika sprawozdania finansowego

Szacunek to proces ustalania wartości składnika sprawozdania finansowego wymagającego własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji. Na jednostkach ciąży obowiązek ciągłej weryfikacji szacunków w zależności od zmieniających się okoliczności stanowiących podstawę ich dokonania. Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są:

- nieruchomości inwestycyjne
- stawki amortyzacyjne,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące,
- kontrakty długoterminowe,
- odroczony podatek dochodowy.

Ujęcie zmiany szacunków w sprawozdaniu finansowym

Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego należy uwzględnić przy obliczaniu zysku/straty netto w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunku, jeśli dotyczy tego okresu lub w okresie, w którym ma miejsce zmiana i w przyszłych okresach, jeżeli dotyczy wszystkich tych okresów. Skutki zmiany szacunku w celu uzyskania porównywalności danych należy zaprezentować przy zachowaniu kryteriów klasyfikacyjnych zastosowanych w latach poprzednich, tzn. ująć w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której sklasyfikowano wcześniej wartość szacunku.

Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Walutą funkcjonalną (walutą podstawowego środowiska ekonomicznego, w którym dana jednostka prowadzi działalność) jest złoty polski (PLN). Walutą sprawozdawczą (walutą prezentacji) jest złoty polski (PLN). Wszelkie dane prezentowane są w złotych polskich.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednio od momentu ich efektywnego nabycia lub do momentu ich efektywnego zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę Dominującą, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona

bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Udziały niekontrolujące w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały niekontrolujące składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały niekontrolujące w zmianach w kapitale własnym poczynając od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom niekontrolującym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców niekontrolujących do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące w jednostce przejmowanej są początkowo wyceniane jako proporcja (udział) udziałów niekontrolujących w wartości godziwej netto ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Udziały niekontrolujące w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały niekontrolujące składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały niekontrolujące w zmianach w kapitale własnym poczynając od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom niekontrolującym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców niekontrolujących do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Waluty obce

Jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek należących do Grupy prezentowane są w walutach obowiązujących na rynku działalności podstawowym dla danej jednostki. W związku z tym, iż wszystkie spółki Grupy prowadzą działalność na rynku polskim, jak również realizują dominującą część przychodów oraz ponoszą dominującą część kosztów w złotych polskich, ich walutą funkcjonalną jest złoty polski. W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wyniki i pozycje finansowe poszczególnych jednostek prezentowane są również w złotych polskich, będących walutą funkcjonalną spółki oraz walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych transakcje przeprowadzane w walucie innej niż złoty polski wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień, tj. kursu średniego ustalonego przez NBP. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walutach obcych nie podlegają powtórnemu przewalutowaniu.

Wszelkie różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych,
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym,
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym z przeliczenia walut obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Wpłaty do programów emerytalnych określonych składek obciążają rachunek zysków i strat w momencie, gdy pracownik przepracował już liczbę lat uprawniającą go do otrzymania świadczenia.

Emitent nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy związanych ze świadczeniami pracowniczymi. Koszty świadczeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych wypłacane pracownikom zgodnie z przepisami Kodeksu pracy po okresie zatrudnienia. Koszt świadczeń pracowniczych z tytułu programów emerytalnych ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, przeprowadzanej na każdy dzień bilansowy.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Grupy z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym, z uwzględnieniem przychodów i kosztów, które stały się podatkowymi w bieżącym okresie.

Przepisy dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od towarów i usług czy składek na ubezpieczenie społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonej regulacji. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorcami.

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu pięciu lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Grupę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe.

W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa Kapitałowa PBO Anioła nie tworzy podatkowej grupy kapitałowej.

Zarówno rok podatkowy, jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się odwrócą.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Grupa spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kompensuje się w przypadku wystąpienia prawa do kompensaty bieżących pozycji aktywów i zobowiązań podatkowych, o ile te pozycje są opodatkowane przez ten sam organ podatkowy, a Grupa chce rozliczać swoje bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe na zasadzie netto.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy.
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług (usługi budowlane)

Grupa zawiera umowy o usługę budowlaną w cenach stałych, które wchodzą w zakres MSR 11.

Jeżeli wynik z wykonania kontraktów budowlanych można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z tytułu świadczenia usług budowlanych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest na podstawie obmiarów.

Jeżeli wyniku świadczonej usługi nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z danego kontraktu, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia – zgodnie z MSSF 5 par. 8 to aktywa, o których należy oczekiwać, że sprzedaż zostanie ujęta jako sprzedaż zakończona w czasie jednego roku od dnia klasyfikacji, z wyjątkiem sytuacji dopuszczonych przez paragraf 9, a działania potrzebne do zakończenia planu wskazują, że jest mało prawdopodobne, iż zostaną poczynione znaczące zmiany w planie albo że plan zostanie zarzucony. Pewne zdarzenia lub okoliczności mogą wydłużyć okres potrzebny na sfinalizowanie transakcji sprzedaży ponad jeden rok. Wydłużenie okresu wymaganego na zakończenie sprzedaży nie wyklucza klasyfikacji składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego do sprzedaży, jeśli opóźnienie zostało spowodowane przez zdarzenia lub okoliczności znajdujące się poza kontrolą jednostki oraz gdy istnieją wystarczające dowody, że jednostka jest zdecydowana wypełnić swój plan sprzedaży składnika aktywów (lub grupy do zbycia).

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa powinna:

- prezentować oddzielnie przeznaczone do zbycia aktywa trwałe (lub grupę aktywów trwałych) oraz zobowiązania związane z tymi aktywami; omówione aktywa i zobowiązania nie powinny być kompensowane,
- główne grupy aktywów i zobowiązań uznanych za przeznaczone do zbycia wykazywać oddzielnie w bilansie lub też w notach objaśniających,
- wszystkie skumulowane przychody lub koszty ujęte bezpośrednio w kapitale powiązanym z aktywami trwałymi (lub grupami aktywów trwałych) przeznaczonymi do zbycia prezentować oddzielnie.

Jeżeli grupa aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia jest nowo nabytą jednostką zależną i w momencie nabycia spełnione zostały warunki uznania jej za przeznaczoną do zbycia, to prezentacja głównych grup aktywów i zobowiązań nie jest konieczna.

Jednostka nie przeklasyfikuje ani nie przekształca kwot prezentowanych dla aktywów i zobowiązań wchodzących w skład grup do zbycia zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w bilansach z lat poprzednich dla odzwierciedlenia klasyfikacji zaprezentowanej w bilansie za ostatni prezentowany okres.

Aktywa i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednak ujawnia się je w sprawozdaniu finansowym. Tego typu zobowiązania nie są ujawniane w sprawozdaniu finansowym, jeżeli prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Zobowiązania warunkowe nabyte w drodze połączenia jednostek gospodarczych ujmowane są w bilansie jako rezerwy na zobowiązania.

Warunkowy składnik aktywów jest możliwym składnikiem aktywów, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych oraz którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy.

Aktywa warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się je w sprawozdaniu finansowym, jeżeli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które Grupa Kapitałowa zamierza wykorzystać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Nie rzadziej niż na dzień bilansowy środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (wycena godziwa środków trwałych nabytych w okresie hiperinflacji w związku z przejściem na MSR/MSSF), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych dokonywane są przy zastosowaniu metody liniowej przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Stosowanie dla celów bilansowych stawek wynikających z przepisów podatkowych jest możliwe jedynie w sytuacjach, kiedy stawki te odpowiadają szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności danego środka trwałego. Odpisy amortyzacyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Urządzenia techniczne i maszyny oraz środki transportu użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług, jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w bilansie w wartości historycznej pomniejszonej o skumulowaną wartość odpisów amortyzacyjnych oraz odpisów z tytułu utraty wartości. Grunty wykazywane są według kosztu historycznego.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w bilansie po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Obciążenia amortyzacyjne dla pozycji innych niż grunty i inwestycje w toku kompensowane są z kosztem lub wartością z wyceny danego składnika aktywów, w okresie jego przewidywanego użytkowania, metodą liniową. Szacunkowe okresy użytkowania, wartości krańcowe i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego, a konsekwencje zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, jeśli istnieje wystarczająca pewność, iż zostaną one nabyte po okresie na jaki zawarta została umowa leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Stosowane przez Grupę stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych zaprezentowane zostały poniżej:

- | | |
|-------------------------------------|------------------|
| a) Budynki: | od 10 do 40 lat, |
| b) Budowle: | od 10 do 40 lat, |
| c) Maszyny i urządzenia techniczne: | od 3 do 12 lat, |
| d) Środki transportu: | od 2 do 5 lat, |
| e) Komputery: | od 2 do 6 lat. |

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów. Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

Amortyzację podatkową ustala się zgodnie z przepisami podatkowymi.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta brutto uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu - w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

Zapasy

Poszczególne pozycje rzeczowych składników aktywów obrotowych wycenia się następująco:

- a. wyroby gotowe – w koszcie wytworzenia,
- b. półprodukty i produkty w toku – w koszcie wytworzenia,
- c. materiały i towary – według ceny zakupu.

Wycena zapasów na dzień bilansowy następuje wg cen zakupu, kosztu wytworzenia nie wyższych jednak od cen ich sprzedaży netto. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu, itp.).

W przypadku gdy wartość zapasów w cenach nabycia lub kosztach wytworzenia jest wyższa niż ich cena sprzedaży netto, różnicę aktualizującą do poziomu nie przekraczającego wartości w cenach sprzedaży netto zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych oraz odchyłeń od cen ewidencyjnych towarów z tytułu aktualizacji ich wyceny.

Do ustalania kosztów z tytułu rozchodu (zużycia, sprzedaży, nieodpłatnego przekazania) materiałów i towarów stosowana jest metoda FIFO (pierwsze weszło – pierwsze wyszło).

Aktualizacji wartości zapasów dokonuje się również w związku z utratą ich wartości oraz w związku z ich zaleganiem. Wszystkie zapasy zalegające powyżej roku obejmowane są odpisem aktualizującym w wysokości 100% ich wartości bilansowej.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe

Należności krótkoterminowe, stanowiące część aktywów obrotowych, obejmują wszystkie należności z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu ich zapłaty oraz tę część należności z pozostałych tytułów, która jest wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, z wyłączeniem tych należności, które spełniają warunki zaliczenia do aktywów finansowych.

W momencie początkowego ujęcia należności wycenia się w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Wartość ta określana jest na podstawie ceny transakcji lub (w przypadku braku możliwości określenia tej ceny) zdyskontowanej sumy wszystkich przyszłych otrzymanych płatności.

Po początkowym ujęciu należności wycenia się, co do zasady, w zamortyzowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku należności o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich należności w zamortyzowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w zamortyzowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymagającej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego.

W ramach Grupy odstępuje się od naliczania odsetek od należności. W pozostałych przypadkach nalicza się odsetki ustawowe lub wynikające z zawartej umowy, jeżeli Zarząd jednostki dominującej uzna to za zasadne. Grupa Kapitałowa PBO Anioła posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym należności nieściągalne.

Odpisy aktualizujące wartość bilansową należności w spółkach Grupy tworzy się na następujące pozycje:

- a. należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości, do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- b. należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- c. należności kwestionowanych przez dłużników (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości roszczenia nie znajdującego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu,
- d. należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- e. należności, których płatność opóźniona jest powyżej dwunastu miesięcy – w wysokości 100%,
- f. należności, których płatność opóźniona jest powyżej sześciu miesięcy do dwunastu miesięcy – w wysokości od 50 do 100%, na podstawie indywidualnej oceny sytuacji dłużnika i pewności co do spłaty należności,
- g. należności opóźnionych do sześciu miesięcy na podstawie indywidualnej oceny sytuacji dłużnika i pewności co do spłaty należności,
- h. dla należnych odsetek za zwłokę w spłacie należności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w ciężar kosztów finansowych, równocześnie z ujmowaniem noty odsetkowej w przychodach finansowych.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w każdym przypadku, za wyjątkiem sytuacji, w których istnieje pewność otrzymania zapłaty, np. w przypadku, jeżeli należność została w sposób wiarygodny zabezpieczona np. w formie hipoteki, gwarancji bankowej, ubezpieczenia należności, zastawu.

Odpisy aktualizujące wartość należności w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w pozycji „Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych”.

W bilansie należności wykazuje się w kwocie netto jako różnicę między stanem należności, a stanem odpisów aktualizujących ich wartość.

W pozycji należności prezentowane są należności z tytułu usług budowlanych (w pozycji aktywa z tytułu niezakończonych umów). Natomiast zobowiązania z tytułu usług budowlanych prezentowane są w zobowiązaniach handlowych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, w tym depozyty. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują inwestycje krótkoterminowe o dużej płynności, łatwo wymienialne za określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość uzależniona jest od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są deponowane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania jednostki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Rozliczenia międzyokresowe

W celu zachowania współmierności przychodów i kosztów związanych z ich osiągnięciem, rozgraniczane są przychody i koszty dotyczące poszczególnych okresów sprawozdawczych. Wydatki i koszty ponoszone z góry, a więc dotyczące przyszłych okresów wykazywane są w ramach rozliczeń międzyokresowych aktywnych, natomiast pasywne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów okresu bieżącego pomimo, iż ich pokrycie nastąpi w przyszłym okresie sprawozdawczym.

Odpisy aktywnych i pasywnych rozliczeń międzyokresowych kosztów dokonywane są stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Kapitały własne

Na kapitały własne składają się:

- a. kapitał akcyjny,
- b. należne wpłaty na kapitał zakładowy
- c. kapitał zapasowy, który tworzy się zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, statutem spółki oraz ustawą o rachunkowości,
- d. kapitał rezerwowy, w którego skład wchodzi kapitał z aktualizacji wyceny oraz pozostałe kapitały rezerwowe, kapitały te tworzy się zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, statutem spółki oraz MSSF,
- e. zysk (strata) z lat ubiegłych (do tego kapitału odnosi się skutki błędów podstawowych oraz ujmuje się skutki finansowe zmiany polityki rachunkowości),
- f. zysk (strata) netto.

Wartość nominalna kapitałów jednostek z Grupy (z wyjątkiem kapitału z aktualizacji) wynika z umów, statutów, a także pozostawionych w jednostce zysków lub niepokrytych strat.

Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Grupie bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Grupę jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Umowy rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się i wycenia jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

Kredyty i pożyczki oprocentowane

Kredyty i pożyczki oprocentowane klasyfikowane są przez Grupę jako zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia kredyty i pożyczki oprocentowane wycenia się w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu kredyty i pożyczki oprocentowane wycenia się po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem sytuacji, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne. Jeżeli wycena kredytów i pożyczek oprocentowanych według skorygowanej ceny nabycia nie odbiega w istotny sposób od wyceny w kwocie wymagającej zapłaty, zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu ich zapłaty oraz tę część zobowiązań z pozostałych tytułów, która jest wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania wycenia się w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej otrzymanej zapłaty. Wartość ta określana jest na podstawie ceny transakcji lub (w przypadku braku możliwości określenia tej ceny) zdyskontowanej sumy wszystkich przyszłych uiszczonych płatności.

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu i instrumentów pochodnych będących zobowiązaniami, wycenia się, co do zasady, w zamortyzowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku zobowiązań o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich zobowiązań w zamortyzowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w zamortyzowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymagającej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego.

Zobowiązania przeznaczone do obrotu i instrumenty pochodne będące zobowiązaniami wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej.

W ramach Grupy odstępuje się od naliczania odsetek od zobowiązań.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- a. równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.
- b. środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych.

Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł.

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

W momencie początkowego ujęcia wszystkie aktywa finansowe są wyceniane w wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Wartość tę określa się na podstawie ceny transakcji lub (w przypadku braku możliwości określenia tej ceny) zdyskontowanej sumy wszystkich przyszłych odpowiednio otrzymanych lub uiszczonych płatności.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu aktywa finansowe dzieli się na cztery grupy:

- a. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat
- b. pożyczki i należności,
- c. inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności,
- d. aktywa dostępne do sprzedaży.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się wszystkie instrumenty pochodne (łącznie z instrumentami pochodnymi wbudowanymi) bez względu na ich cechy, za wyjątkiem przypadku, gdy Grupa uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające.

Do pożyczek i należności Grupy zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności, aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się nie zakwalifikowane do pożyczek oraz należności aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu kiedy staną się wymagalne.

Pozostałe aktywa finansowe nie spełniające warunków zaliczenia do kategorii wymienionych wyżej zalicza się do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe wycenia się na każdy dzień bilansowy. Zasady wyceny i prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych są następujące:

Grupa aktywów lub zobowiązań	Zasada wyceny	Zasady ujęcia w sprawozdaniu finansowym
Aktywa przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Pożyczki i należności	Według zamortyzowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR), a w sytuacji, kiedy termin zapłaty nie jest znany według ceny nabycia (np. w przypadku pożyczek bez ustalonego terminu spłaty)	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego.
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Według zamortyzowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR)	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w kapitale z aktualizacji wyceny (w przypadku dodatniej) lub w stracie bieżącego (w przypadku ujemnej po uwzględnieniu nadwyżki wcześniej odniesionej na kapitał).
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży, których wartości godziwej nie można ustalić.	Według ceny nabycia skorygowanej o odpisy spowodowane utratą wartości.	Składnik aktywów zostaje ujęty w cenie nabycia, do momentu realizacji (np. sprzedaży) takiego składnika. Odpisy spowodowane trwałą utratą wartości odnoszone są w koszty finansowe.

Metoda efektywnej stopy procentowej

Jest to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych i alokacji dochodu odsetkowego w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca szacowane przyszłe wpływy pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego składnika aktywów finansowych lub w uzasadnionym przypadku, w okresie krótszym.

Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat ujmuje się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Do tej kategorii klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- a. zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- b. stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącymi faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- c. jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- d. taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- e. składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- f. stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

3.2. Informacja o korektach z tytułu rezerw oraz o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. zł)

Stan rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

Opis	Stan na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na początek okresu sprawozdawczego
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	981	1.076
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.671	3.677

3.3. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w I kwartale 2012 r.

Umowa zakupu trzech nieruchomości w Gdańsku

W dniu 25 stycznia 2012r. zawarta została warunkowa umowa zakupu trzech nieruchomości gruntowych przez Dom Handlowy Protea Sp. z o.o. (Umowa). Wszystkie w/w nieruchomości zlokalizowane są na terenie Gdańska. Stroną sprzedającą jest osoba fizyczna, będąca właścicielem pierwszej z w/w nieruchomości oraz spółka Easywash Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której przysługuje prawo wieczystego użytkowania drugiej z w/w nieruchomości i która jest równocześnie właścicielem trzeciej z w/w nieruchomości.

Umowa sprzedaży zostanie zawarta pod warunkiem zawieszającym łącznego wystąpienia następujących przesłanek:

- nie skorzystania przez Miasto Gdańsk z prawa pierwokupu prawa własności pierwszej z w/w nieruchomości,
- nie skorzystania przez Agencję Nieruchomości Rolnych z prawa pierwokupu prawa własności pierwszej z w/w nieruchomości,
- nie skorzystania przez Miasto Gdańsk z prawa pierwokupu prawa użytkowania wieczystego drugiej z w/w nieruchomości.

W związku ze ziszczeniem się powyższych warunków, w dniu 6 marca 2012 r. została zawarta umowa przyrzeczona. Na podstawie umowy na DHP zostały przeniesione prawa własności dwóch nieruchomości oraz prawo użytkowania wieczystego trzeciej nieruchomości, położonych w Gdańsku, o łącznej powierzchni 6.709 m².

Łączna cena sprzedaży nieruchomości wynosi 5.200.000 zł netto. Nieruchomości zostały nabyte ze środków własnych DHP i kredytu bankowego.

Celem zakupu nieruchomości jest zrealizowanie inwestycji polegającej na wybudowaniu na nabytym gruncie obiektu handlowo-usługowego dedykowanego sieci handlowej.

Aneks do umowy kredytowej

W dniu 30 stycznia 2012r. PBO Anioła S.A. zawarła aneks do umowy kredytowej z dnia 7 lipca 2010r. (Umowa Wieloproduktowa) z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, reprezentowanego przez Centrum Bankowości Korporacyjnej w Poznaniu (Bank). W wyniku zawarcia aneksu do Umowy Wieloproduktowej kwota odnawialnego limitu kredytowego została zwiększona o 9 mln zł tj. z kwoty 13 mln zł do kwoty 22 mln zł, z jednoczesnym przedłużeniem do dnia 30 lipca 2012 r. dotychczasowego terminu jego obowiązywania.

Zapisy aneksu określają możliwość wykorzystania przyznanego limitu jako kredyt obrotowy w rachunku bieżącym do wysokości 10 mln zł, jako kredyt obrotowy w rachunku kredytowym do wysokości 8 mln zł oraz gwarancje bankowe, z okresem ważności do 60 miesięcy, do wysokości 4 mln zł.

Oprocentowanie limitu kredytowego oparte jest na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Umowa o roboty budowlane w systemie generalnego wykonawstwa zawarta w dniu 10 lutego 2012r. z Domem Handlowym Protea Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu

Przedmiotem kontraktu jest wykonanie obiektu handlowego oraz obiektu handlowo-usługowego dla sieci handlowych operujących w Polsce, wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Łączna wartość wynagrodzenia dla PBO Anioła SA z tytułu prac wykonanych w ramach umowy wynosi 10.600.000,00 zł netto.

Przedwstępna umowa sprzedaży prawa własności nieruchomości zawarta w dniu 27 lutego 2012r. przez spółkę zależną

W dniu 27 lutego 2012 r. zawarta została przez spółkę zależną – Protea Development Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (jako Kupujący), z osobą fizyczną (jako Sprzedający), przedwstępna umowa sprzedaży prawa własności dwóch nieruchomości położonych w Poznaniu.

Przyrzeczona umowa sprzedaży nieruchomości zostanie zawarta w terminie 14 dni od dnia uzyskania przez Kupującego ostatecznej, wykonalnej i niezaskarżonej w zwykłym trybie administracyjnym decyzji o pozwoleniu na budowę, z której będzie wynikała możliwość zabudowy przedmiotowej nieruchomości pawilonem handlowo – usługowym o powierzchni sprzedaży do 2.000,00 m², najpóźniej do dnia 30.06.2013 r. ale nie wcześniej niż 02.01.2013 r. Cena sprzedaży wyżej wymienionych nieruchomości ustalona została na łączną kwotę 4.150.000,00 zł (cztery miliony sto pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Kupującemu przysługuje w terminie do dnia 30.06.2013 r. prawo odstąpienia od umowy, jeżeli:

- obciążenia nieruchomości będą przewyższały cenę sprzedaży;
- w terminie do dnia 31.05.2013 r. Kupujący nie uzyska ostatecznej decyzji o warunkach zabudowy przedmiotowej nieruchomości, zgodnej z wnioskiem Kupującego;

- w terminie do dnia 29.06.2013 r. Kupujący nie uzyska ostatecznej, wykonalnej i niezaskarżonej w zwykłym trybie administracyjnym decyzji o pozwoleniu na budowę, zgodnej z wnioskiem Kupującego.

Umowa o wykonanie inwestycji budowlanej zawarta w dniu 1 marca 2012 r. przez spółkę zależną

W dniu 1 marca 2012 r. zawarta została umowa o wykonanie inwestycji budowlanej, pomiędzy Protea Development Sp. z o.o. (Wykonawca) a Netto Sp. z o.o. z siedzibą w Motańcu (Netto). Przedmiotem umowy jest wykonanie całości prac związanych z wybudowaniem pawilonu handlowego Netto, wraz z infrastrukturą towarzyszącą.

Łączna wartość wynagrodzenia dla Wykonawcy z tytułu prac objętych umową wynosi 4.150.000,00 zł netto.

Umowa o roboty budowlane w systemie generalnego wykonawstwa zawarta w dniu 6 marca 2012 r. z Domem Handlowym Protea Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu

Przedmiotem kontraktu jest wykonanie obiektu handlowo-usługowego w systemie „pod klucz”, wraz z infrastrukturą towarzyszącą, o łącznej powierzchni zabudowy 1.283 m², dla sieci handlowej Netto.

Wynagrodzenie dla Wykonawcy z tytułu prac wykonanych w ramach umowy wynosi 3.400.000,00 zł netto.

Aneks do umowy kredytowej spółek zależnych

W dniu 6 marca 2012 r. pomiędzy ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach a spółkami: Protea Development Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu i Dom Handlowy Protea Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, został zawarty aneks do umowy wieloproduktowej z dnia 01.08.2011 r. Na mocy aneksu, do umowy wieloproduktowej przystąpiła spółka Dom Handlowy Protea Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (DHP). W ramach odnawialnego limitu kredytowego w łącznej wysokości 10.000.000 zł, DHP został przyznany nieodnawialny sublimit kredytowy w wysokości 5.018.400 zł na okres od dnia 06.03.2012 r. do dnia 26.07.2012 r. Kredyt przeznaczony jest na zakup nieruchomości położonych w Gdańsku, o łącznej powierzchni 6.709 m². Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę. Termin spłaty kredytu ustalony został na 18.05.2013 r.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- hipoteka umowna do wysokości 120% wartości nieruchomości;
- cesja wierzytelności z przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości;
- pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym;
- poręczenie PBO Anioła SA do kwoty 5.018.400 zł.

Umowa poręczenia kredytu

W dniu 6 marca 2012 r. PBO Anioła S.A. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach umowę poręczenia kredytu. Poręczenie dotyczy zobowiązań pieniężnych spółek: Protea Development Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu i Dom Handlowy Protea Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (dalej razem Spółki), wynikających z umowy kredytowej z dnia 01.08.2011 r. zawartej przez Spółki z ING Bankiem Śląskim S.A. Spółka Akcyjna PBO Anioł zobowiązała się w umowie poręczenia do zaspokojenia wszelkich zobowiązań Spółek do kwoty 5.018.400,00 zł. Umowa poręczenia pozostaje w mocy do pełnej, bezwarunkowej i ostatecznej spłaty zobowiązań Spółek z tytułu umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A.

Dom Handlowy Protea Sp. z o.o. jest podmiotem, w którym 100% udziałów ma Protea Development Sp. z o.o., która to spółka z kolei jest podmiotem zależnym od PBO Anioła SA.

Umowa o roboty budowlane w systemie generalnego wykonawstwa zawarta w dniu 6 marca 2012 r. z Lidl Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Jankowicach

Przedmiotem umowy jest realizacja inwestycji polegającej na wybudowaniu w systemie „pod klucz” obiektu handlowo-usługowego o łącznej powierzchni użytkowej ok. 1.400 m² wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Wynagrodzenie dla PBO Anioła SA z tytułu prac wykonanych w ramach umowy wynosi ok 4.000.000,00 zł netto.

Przedwstępna umowa sprzedaży prawa własności nieruchomości zawarta w dniu 12 marca 2012 r. przez spółkę zależną

W dniu 12 marca 2012 r. spółka Protea Development Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (jako Kupujący), zawarła ze spółką Coditor Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (jako Sprzedający), przedwstępną umowę sprzedaży prawa własności nieruchomości położonej w Łęborku (woj. pomorskie), o powierzchni 3.667 m².

Nieruchomość powyższa jest przedmiotem umowy leasingu zawartej przez Sprzedającego z Raiffeisen Leasing Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. oraz przedmiotem umowy najmu z jedną z sieci handlowych operujących na terenie Polski.

Sprzedający po wygaśnięciu umowy leasingu zamierza nabyć prawo własności przedmiotowej nieruchomości. Przyrzeczona umowa sprzedaży zostanie zawarta w terminie 31 dni od dnia nabycia przez Sprzedającego od Raiffeisen Leasing Polska S.A. przedmiotowej nieruchomości po okresie leasingu, najpóźniej do dnia 31.07.2021 r. Cena sprzedaży nieruchomości została ustalona na kwotę 4.400.000,00 zł netto, z czego kwota 1.332.000,00 została już zapłacona, kolejna płatność w kwocie 861.000,00 zł ma nastąpić do dnia 31.12.2012 r., pozostała kwota zostanie zapłacona przez Kupującego przy zawarciu umowy przyrzeczonej.

Umowa o roboty budowlane w systemie generalnego wykonawstwa zawarta w dniu 15 marca 2012 r. z Protea Development Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu

Przedmiotem kontraktu jest wykonanie obiektu handlowo-usługowego Biedronka w systemie „pod klucz”, wraz z infrastrukturą towarzyszącą, o łącznej powierzchni użytkowej ok. 1.098 m².

Wynagrodzenie dla spółki PBO Anioła z tytułu prac wykonanych w ramach umowy wynosi 3.000.000,00 zł netto.

Umowa o roboty budowlane w systemie generalnego wykonawstwa zawarta w dniu 15 marca 2012 r. z Domem Handlowym Protea Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu

Przedmiotem kontraktu jest wykonanie obiektu handlowo-usługowego Biedronka w systemie „pod klucz”, wraz z infrastrukturą towarzyszącą, o łącznej powierzchni użytkowej ok. 1.165 m².

Wynagrodzenie dla spółki PBO Anioła z tytułu prac wykonanych w ramach umowy wynosi 2.850.000,00 zł netto.

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBO Anioła SA.

W okresie objętym raportem kwartalnym nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w I kwartale 2012 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 Grupy 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 wzmoczenie zamykania inwestycji przypada na koniec marca i grudnia.

Warunki atmosferyczne są całkowicie niezależnym od Grupy PBO Anioła elementem, nie mniej jednak Grupa 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 wzmoczonych okresów handlowych Grupa 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.

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, właściwa ocena sytuacji finansowej Grupy jest możliwa jedynie w przypadku analizy danych finansowych dokonywanej za dłuższy (minimum roczny) okres.

7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 10 stycznia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o emisji akcji serii D w ramach subskrypcji prywatnej. Akcje serii D objęte zostały przez spółkę Unamare Company Limited z siedzibą w Nikozji, w ramach realizacji umowy inwestycyjnej z tą spółką, mającej na celu przejęcie przez Emitenta kontroli nad spółką Protea Development Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Cena objęcia akcji została uregulowana poprzez jej potrącenie z wierzytelnością Unamare wobec Emitenta z tytułu nabycia przez Emitenta udziałów spółki Protea Development Sp. z o.o.

W dniu 8 lutego 2012 roku akcjonariusz Spółki – T2 Investment S.A. z siedzibą w Poznaniu wniósł pozew wraz z wnioskiem o zabezpieczenie o stwierdzenie nieważności uchwały nr 10 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany §7 Statutu Spółki, podjętej w dniu 10 stycznia 2012 roku wraz z wnioskiem o zabezpieczenie poprzez zawieszenie postępowania prowadzonego przed Sądem Rejonowym Poznań Nowe Miasto i Wilda, Wydział Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka PBO Anioła S.A. w dniu 14 marca 2012 roku złożyła odpowiedź na pozew w całości kwestionując żądania powoda wnosząc o oddalenie powództwa. Sąd Okręgowy prowadzący przedmiotowe postępowanie postanowieniem z dnia 22 lutego 2012 roku oddalił wniosek o zabezpieczenie, uznając między innymi, iż powód nie wykazał interesu prawnego w udzieleniu zabezpieczenia.

W dniu 9 lutego 2012 r. Pan Michał Lachowicz – członek Rady Nadzorczej Emitenta, złożył pozew o stwierdzenie nieważności albo uchyleniu uchwały nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 stycznia 2012 r. wraz z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia powództwa poprzez wstrzymanie wykonalności uchwały do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia powództwa o stwierdzenie nieważności albo o uchylenie uchwały. W dniu 26 marca 2012 r. sąd wydał postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia o stwierdzenie nieważności albo uchylenia w/w uchwały poprzez wstrzymanie jej wykonania do czasu prawomocnego zakończenia postępowania z powództwa p. Michała Lachowicza. Postanowienie sądu o udzieleniu zabezpieczenia nie jest prawomocne. Spółka złożyła zażalenie na powyższe postanowienie.

Postanowieniem z dnia 18 kwietnia 2012 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS zawiesił postępowanie rejestrowe - rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii D, do czasu prawomocnego zakończenia postępowań sądowych o których mowa powyżej.

W przypadku uznania przez sąd roszczeń w/w akcjonariuszy, emisja akcji serii D nie dojdzie do skutku.

W dniu 13 lutego 2012 r. Emitent rozpoczął program nabywania akcji własnych. Nabywanie akcji własnych przebiega 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. W dniu 29 marca 2012 r. Emitent w ramach transakcji pakietowej nabył 38.000 akcji własnych po cenie 3,92 zł za akcję. Łączna wartość transakcji wyniosła 148.960 zł. Łączna wartość nominalna nabytych akcji wynosi 3.800,00 zł. Akcje te stanowią 0,564% udział w kapitale zakładowym Emitenta. Nabyte akcje dają 38.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,381% w ogólnej licznie głosów na walnym zgromadzeniu.

8. Informacje dotyczące wypłaconej lub zdeklarowanej w Grupie Kapitałowej PBO Anioła SA dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie wypłacały dywidendy.

9. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 31 marca 2012 roku, nieuwjętych w tym sprawozdaniu a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBO Anioła SA.

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu 31 marca 2012 r., nieuwjęte w tym sprawozdaniu finansowym, które w znaczący sposób mogą wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBO Anioła S.A.

10. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Grupy Kapitałowej, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia, na który sporządzono niniejsze sprawozdania finansowe nastąpiło zmniejszenie wartości zobowiązań warunkowych wynikających z wystawionych na zlecenie PBO Anioła SA gwarancji ubezpieczeniowych z kwoty 11 827 na koniec 2011 roku do kwoty 9 950 na koniec III kwartału 2011 roku.

11. Informacje o segmentach zgodnie z wymogami MSR dla śródrocznych sprawozdań finansowych

TABEL Z PODZIAŁEM SPRZEDAŻY NA SEGMENTY (w stosunku do sprzedaży ogółem)			
	31.03.2012r.	31.03.2011r.	31.12.2011r.
Generalne wykonawstwo	86%	88%	92%

Usługi projektowe	4%	5%	3%
Bezpośrednia realizacja prac budowlanych	7%	0%	2%
Najem pomieszczeń magazynowo biurowych	4%	5%	2%
Pozostałe	1%	2%	1%

12. Informacje dodatkowe

12.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

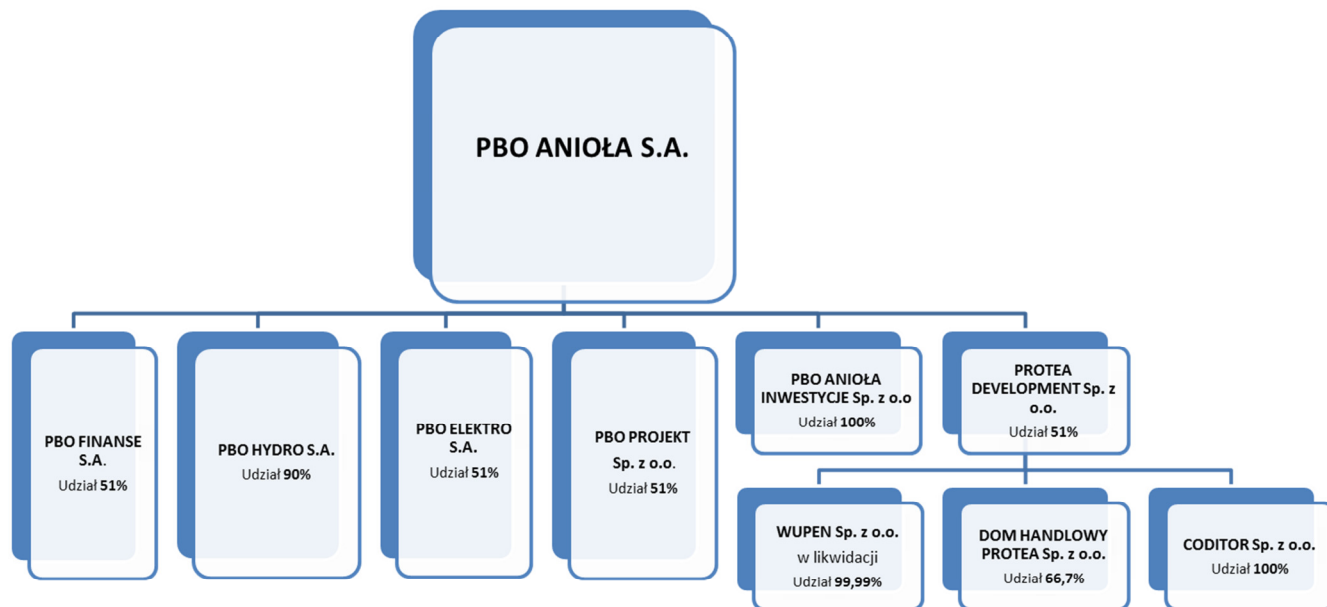
Jednostka dominująca

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PBO Anioła SA (dalej zwana „Grupą Kapitałową”) jest PBO Anioła SA (dalej zwana „Spółką dominującą”), której podstawowym przedmiotem działalności są roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej są roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych, produkcja wyrobów budowlanych, wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych, klimatyzacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych, działalność w zakresie architektury, projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego, 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, zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe.

Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 31.03.2012 roku graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej PBO Anioła SA przedstawia się następująco:



Nazwa/Przedmiot działalności	Miejsce siedziby spółki	Udział procentowy Grupy na dzień 31.03.2012	Udział procentowy Grupy na dzień 31.03.2011	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2011	Metoda konsolidacji

PBO Anioła Inwestycje Sp. z o.o. Zarządzanie nieruchomościami	Kostrzyn Wlkp., ul. Wrzesińska 70	100%	100%	100%	pełna
PBO Projekt Sp. z o.o. Działalność w zakresie architektury	Kostrzyn Wlkp., ul. Wrzesińska 70	51%	51%	51%	pełna
PBO Hydro SA Działalność budowlana	Kostrzyn Wlkp., ul. Wrzesińska 70	90%	90%	90%	pełna
PBO Elektro SA Wykonawstwo instalacji elektrycznych	Kostrzyn Wlkp., ul. Wrzesińska 70	51%	51%	51%	pełna
PBO Finanse SA Działalność w zakresie rachunkowo-księgowym	Kostrzyn Wlkp., ul. Wrzesińska 70	51%	51%	51%	pełna
*Protea Development Sp. z o.o. Realizacja projektów budowlanych oraz kupno i sprzedaż nieruchomości na własne potrzeby	Poznań, ul. Nowowiejskiego 10	51%	–	21%	pełna
Coditor Sp. z o.o. Realizacja projektów budowlanych oraz kupno i sprzedaż nieruchomości na własne potrzeby	Poznań, ul. Nowowiejskiego 10	*100%	–	***100%	pełna
Dom Handlowy Protea Sp. z o.o. Realizacja projektów budowlanych oraz kupno i sprzedaż nieruchomości na własne potrzeby	Poznań, ul. Nowowiejskiego 10	*66,67%	–	***66,67%	pełna
WUPEN Sp. z o.o. w likwidacji Realizacja projektów budowlanych oraz kupno i sprzedaż nieruchomości na własne potrzeby	Poznań, ul. Nowowiejskiego 10	*99,99%	–	***99,99%	pełna

*W związku z objęciem przez PBO Anioła SA, w październiku 2011 roku, pełnej kontroli nad spółką Protea Development Sp. z o.o., spółka ta jest traktowana od dnia 1 października 2011 roku jako spółka zależna podlegająca konsolidacji pełnej.

**PBO Anioła SA pośrednio poprzez spółkę Protea Development Sp. z o.o. posiada pełną kontrolę nad spółką Coditor Sp. z o.o., Dom Handlowy Protea Sp. z o.o. oraz WUPEN Sp. z o.o. w Likwidacji. Biorąc pod uwagę powyższe PBO Anioła SA od dnia 1 października 2011 roku traktuje Coditor Sp. z o.o. oraz Dom Handlowy Protea Sp. z o.o. a od grudnia 2011 WUPEN Sp. z o.o. w Likwidacji (Protea Development Sp. z o.o. nabyła udziału WUPEN Sp. z o.o. w Likwidacji w grudniu 2011 roku) jako podmioty powiązane, które podlegają konsolidacji pełnej.

***Na dzień bilansowy spółka Protea Development Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w spółkach Coditor Sp. z o.o., 66,67% w Dom Handlowy Protea Sp. z o.o. oraz 99,99% WUPEN Sp. z o.o. w likwidacji

12.2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W dniu 24 stycznia 2012 r. Emitent nabył 36 udziałów spółki Protea Development Sp. z o.o z siedzibą w Poznaniu, co łącznie z wcześniej nabytymi udziałami daje mu obecnie 51% udział w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Tym samym Emitent przejął kontrolę kapitałową nad spółką Protea Development Sp. z o.o. i spółkami z grupy kapitałowej tej spółki.

12.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym i skróconym jednostkowym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Emitent nie sporządzał i nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2012.

12.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji PBO Anioła SA w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

STRUKTURA AKCJONARIATU 15 MAJA 2012				
Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Waldemar Anioła	1 979 635	3 623 875	29,4%	36,4%
BLUMERANG S.A. (*)	934.203	934.203	13,9%	9,4%
Piotr Krakowski	820 000	1 529 280	12,2%	15,4%
Teofil Nowak	420 000	774 640	6,2%	7,8%
Pozostali akcjonariusze	2 586 162	3 102 002	38,4%	31,1%
Razem	6 740 000	9 964 000	100,0%	100,00%

(*) BLUMERANG S.A. z siedzibą w Poznaniu posiada akcje Emitenta pośrednio poprzez spółki zależne: T2 INVESTMENT S.A. z siedzibą w Poznaniu, BLUMERANG INVESTORS S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz BLU PRE IPO S.A. z siedzibą w Warszawie.

12.5. Informacja na temat zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji, które nastąpiły w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

W dniu 4 kwietnia 2012 r. Emitent otrzymał od akcjonariusza – BLUMERANG S.A. z siedzibą w Poznaniu, zawiadomienie o zmianie stanu posiadania akcji Emitenta.

W wyniku transakcji sprzedaży akcji PBO Anioła S.A., zawartymi na rynku zorganizowanym, w dniu 29 marca 2012 r., przez BLUMERANG INVESTORS S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz BLU PRE IPO S.A. z siedzibą w Warszawie, zmienił się udział BLUMERANG S.A. w głosach na walnym zgromadzeniu PBO Anioła S.A.

Przed dokonaniem transakcji BLUMERANG S.A. posiadał pośrednio – poprzez spółki zależne – T2 INVESTMENT S.A., BLUMERANG INVESTORS S.A. oraz BLU PRE IPO S.A., 999.122 akcje PBO Anioła S.A., stanowiące 14,82% udział w kapitale zakładowym, uprawniające do 999.122 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiące 10,03% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Po dokonaniu transakcji w dniu 29 marca 2012 r. BLUMERANG S.A. posiadał pośrednio – poprzez spółki zależne (T2 INVESTMENT S.A., BLUMERANG INVESTORS S.A. i BLU PRE IPO S.A.), 934.203 akcje PBO Anioła S.A., stanowiące 13,86% udział w kapitale zakładowym, uprawniające do 934.203 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiące 9,38% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

12.6. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji PBO Anioła SA lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PBO Anioła SA, zgodnie z posiadanymi przez PBO Anioła SA informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

	Liczba posiadanych akcji (szt)	Liczba i rodzaj posiadanych akcji		Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym(%)	Udział w głosach (%)	Zmiana w strukturze w %
		imienne	na okaziciela				
Waldemar Anioła – Prezes Zarządu	1.979.635	1.644.240	335.395	197.963,50	29,37%	36,37%	wzrost o 0,06%
Piotr Krakowski – Wiceprezes	820.000	709.280	110.720	82.000,00	12,17%	15,35%	-

Zarządu							
Teofil Nowak – Członek Zarządu	420.000	354.640	65.360	42.000,00	6,23%	7,77%	-
Rafał Szymkowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej	30.000	0	30.000	3.000,00	0,56%	0,35%	-

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje Emitenta.

12.7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

1. Sprawa z powództwa BAUDER INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu w przedmiocie nakazania PBO Anioła SA złożenia oświadczenia woli, którego treścią jest przeniesienie prawa własności i prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Poznaniu, ul. Wojciechowskiego (sygn. akt. IX GC 561/10). Pozew wraz z wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia został wniesiony do Sądu Okręgowego w Poznaniu dnia 20 września 2010 r., a PBO Anioła SA otrzymał go dnia 28 grudnia 2010 r. Postanowieniem z dnia 20 grudnia 2010 r. – Sąd zabezpieczył przedmiotowe roszczenie, poprzez ustanowienie zakazu zbywania prawa wieczystego użytkowania i własności nieruchomości i jego wpisu do ksiąg wieczystych oraz poprzez nakazanie wpisu ostrzeżenia o toczącym się postępowaniu. W stosunku do spółki BAUDER INVESTMENTS Sp. z o.o. wszczęto postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku Spółki, w którym został ustanowiony syndyk w osobie Jana Kaneckiego. W dniu 10 kwietnia 2012 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Okręgowego w Poznaniu Wydział IX Gospodarczy z dnia 5 kwietnia 2012 r., o zawieszeniu postępowania z powództwa Bauder Investments Sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Poznaniu, w przedmiocie zobowiązania Emitenta do złożenia oświadczenia woli, którego treścią jest przeniesienie prawa własności i prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Poznaniu, ul. Wojciechowskiego. Postępowanie zostało zawieszone przez Sąd z urzędu, z uwagi na uprawomocnienie się, w dniu 12 marca 2012 r., postanowienia Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, o ogłoszeniu upadłości Bauder Investments Sp. z o.o., obejmującej likwidację majątku tej spółki. Pismem z dnia 16 kwietnia 2012 roku Syndyk złożył oświadczenie o wstąpieniu do postępowania i podtrzymał złożone wcześniej oświadczenie o cofnięciu pozwu. W dniu 23 kwietnia 2012 roku Sąd wydał postanowienie w przedmiocie podjęcia zawieszonego postępowania
2. 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 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 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. Spółka otrzymała pozew w dniu 14 stycznia 2011 r. i złożyła odpowiedź na pozew. W dniu 27.10.2011r. miała miejsce rozprawa, dotycząca okoliczności związanych z budową wykonywaną przez UNIBET sc. Postanowieniem z dnia 19 grudnia 2011 roku, Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego, który ma m.in. wycenić wartość robót wykonanych przez UNIBET s.c.
3. Sprawa z powództwa Joanny Tasiemskiej o zapłatę kwoty 610.000,00 zł z tytułu umowy pośrednictwa (sygn. akt IX GC 727/11). Spółka PBO Anioła S.A. w odpowiedzi na pozew z dnia 21 października 2011 roku w całości zakwestionowała roszczenie dochodzone przez powódkę. Sąd Okręgowy w dniu 24 stycznia 2012 roku wydał wyrok oddalający powództwo, zasądzając na rzecz PBO Anioła S.A. koszty zastępstwa procesowego w wysokości 7.217 zł. Przedmiotowy wyrok nie jest prawomocny, gdyż powódka w dniu 12 lutego 2012 roku wniosła apelację.
4. Sprawa z powództwa T2 Investment S.A. z siedzibą w Poznaniu o stwierdzenie nieważności Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki PBO Anioła S.A. (sygn. akt. IX GC 120/12/7). W dniu 8 lutego 2012 roku powód wniósł pozew wraz z wnioskiem o zabezpieczenie o stwierdzenie nieważności uchwały nr 10 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany §7 Statutu Spółki, podjętej w dniu 10 stycznia 2012 roku wraz z wnioskiem o zabezpieczenie poprzez zawieszenie postępowania prowadzonego przed Sądem Rejonowym Poznań Nowe Miasto i Wilda, Wydział Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka PBO Anioła S.A. w dniu 14 marca 2012 roku złożyła odpowiedź na pozew w całości kwestionując żądania powoda wnosząc o oddalenie powództwa. Sąd Okręgowy prowadzący przedmiotowe postępowanie postanowieniem z dnia 22 lutego 2012 roku oddalił wniosek o zabezpieczenie, uznając między innymi, iż powód nie wykazał interesu prawnego w udzieleniu zabezpieczenia.

5. Sprawa z powództwa Pana Michała Lachowicza – członka Rady Nadzorczej Emitenta. o stwierdzenie nieważności Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki PBO Aniola S.A. (sygn. akt. IX GC 141/12). W dniu 9 lutego 2012 r. Pan Michał Lachowicz – członek Rady Nadzorczej Emitenta, złożył pozew o stwierdzenie nieważności albo uchyleniu uchwały nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 stycznia 2012 r. w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany §7 Statutu Spółki, podjętej w dniu 10 stycznia 2012 roku. W dniu 26 marca 2012 r. sąd wydał postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia o stwierdzenie nieważności albo uchylenia w/w uchwały poprzez wstrzymanie jej wykonania do czasu prawomocnego zakończenia postępowania z powództwa p. Michała Lachowicza. Postanowienie sądu o udzieleniu zabezpieczenia nie jest prawomocne. Spółka wniosła zażalenie na powyższe postanowienie.

12.8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Nie wystąpiły.

12.9. Informacje o udzielaniu przez Emitenta lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 6 marca 2012 r. PBO Aniola S.A. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach umowę poręczenia kredytu. Poręczenie dotyczy zobowiązań pieniężnych spółek zależnych: Protea Development Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu i Dom Handlowy Protea Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wynikających z umowy kredytowej z dnia 01.08.2011 r. zawartej przez te spółki z ING Bankiem Śląskim S.A. Emitent zobowiązał się w umowie poręczenia do zaspokojenia wszelkich zobowiązań spółek zależnych do kwoty 5.018.400,00 zł. Umowa poręczenia pozostaje w mocy do pełnej, bezwarunkowej i ostatecznej spłaty zobowiązań spółek z tytułu umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A.

Dom Handlowy Protea Sp. z o.o. jest podmiotem, w którym 100% udziałów ma Protea Development Sp. z o.o., która to spółka z kolei jest podmiotem zależnym od PBO Aniola SA.

12.10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Nie występują.

12.11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Najistotniejszymi czynnikami mającymi wpływ na osiągane przez Grupę Kapitałową wyniki są:

- Realizacja portfela zamówień, na podstawie już zawartych umów oraz kontraktów, które są obecnie ofertowane,
- Pozyskanie nowych kontraktów,
- Pozyskanie Inwestora na realizację inwestycji na nowo zakupionym gruncie, położonym w Glince Duchownej, gmina Kostrzyn,
- Pozyskanie gruntów, ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C, pod realizację polegającą na budowie marketów na zlecenie sieci handlowej,
- Dalszy rozwój Grupy Kapitałowej polegający m.in. na dofinansowaniu aktywów trwałych i obrotowych spółek zależnych.
- Koszty finansowania kontraktów i inwestycji realizowanych przez Grupę Kapitałową.

13. Kwartalne informacje finansowe PBO Anioła SA (dane jednostkowe PBO Anioła SA)

PBO Anioła			
SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF			
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ- Aktywa (tys. zł)	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
A. Aktywa trwałe	28 159	28 079	18 063
1. Wartość firmy			
2. Inne wartości niematerialne	1	2	3
3. Rzeczowe aktywa trwałe	1 391	1 535	1 944
4. Nieruchomości inwestycyjne	8 801	8 801	4 708
5. Należności długoterminowe	1 175	1 175	1 410
6. Aktywa finansowe	16 139	15 827	8 380
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	651	739	1 619
8. Inne rozliczenia międzyokresowe			
B. Aktywa obrotowe	34 180	37 155	29 333
1. Zapasy	638	503	412
2. Należności z tytułu dostaw i usług	27 561	28 960	12 157
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	172	59	103
4. Należności pozostałe	4 940	6 306	5 099
5. Aktywa finansowe	251	749	
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	298	308	10
7. Rozliczenia międzyokresowe	319	269	11 552
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	13 330	13 330	13 657
AKTYWA OGÓŁEM	75 669	78 564	61 053

PBO Anioła

SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - Pasywa (w tys. zł)	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
A. Kapitał własny	34 611	35 638	18 730
1. Kapitał akcyjny	674	674	534
2. Kapitał zapasowy	30 604	32 904	13 144
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-149		
4. Kapitał rezerwowy	2 300		
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 060		4 582
6. Zyski (strata) netto	-878	2 060	469
B. Zobowiązania długoterminowe	5 340	6 480	8 550
1. Kredyty bankowe	732	1 391	3 366
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	501	941	1 405
3. Zobowiązania pozostałe	2 293	2 378	841
4. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 796	1 752	2 938
5. Rezerwy na inne zobowiązania	19	19	
6. Rozliczenia międzyokresowe			
C. Zobowiązania krótkoterminowe	35 718	36 446	33 773
1. Kredyty bankowe	16 974	14 944	15 430
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	874	559	487
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 010	17 662	9 398
4. Zobowiązania pozostałe	3 338	2 740	3 023
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
6. Rezerwy na zobowiązania	522	541	443
7. Rozliczenia międzyokresowe			4 993
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia			
PASYWA OGÓŁEM	75 669	78 564	61 053

SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
<u>A. Działalność kontynuowana</u>			
I. Przychody ze sprzedaży	11 024	12 224	75 506
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	11 024	12 224	75 506
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów			
II. Koszty działalności operacyjnej	11 495	11 462	76 318
1. Amortyzacja	192	199	745
2. Zużycie materiałów i energii	1 322	3 026	15 302
3. Usługi obce	8 907	7 295	56 222
4. Podatki i opłaty	71	21	165
5. Wynagrodzenia	818	750	3 148
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	98	86	354
7. Pozostałe koszty rodzajowe	86	85	382
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
III. Zysk (strata) na sprzedaży	-472	763	-812
1. Pozostałe przychody operacyjne	248	247	6 532
2. Pozostałe koszty operacyjne	213	195	1 872
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-438	815	3 848
1. Przychody finansowe	97	78	425
2. Koszty finansowe	406	289	1 869
V. Zysk (strata) brutto	-747	604	2 404
1. Podatek dochodowy	131	134	344
VI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-878	469	2 060
<u>B. Działalność zaniechana</u>			
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-878	469	2 060

GK PBO Anioła

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)

31.03.2011

Wyszczególnienie	Kapitał udziałowy/ akcyjny	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto	odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2011	534	13 144	4 582	0	0	18 260
zyski lat poprzednich przed podziałem				0	0	0
Zysk/strata netto roku obrotowego				469	0	469
Stan na 31 marca 2011	534	13 144	4 582	469	0	18 730

31.12.2011

Wyszczególnienie	Kapitał udziałowy/ akcyjny	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto	odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2011	534	13 144	4 577	0	0	18 255
Emisja/wydanie akcji/udziałów	140				0	140
Agio z wydania akcji powyżej ceny nominalnej		15 960			0	15 960
zatrzymane zyski na kapitale zapasowym		4 577	-4 577		0	0
koszty emisji		-777			0	-777
Zysk/strata netto w okresie				2 060	0	2 060
Stan na 31 grudnia 2011	674	32 904	0	2 060	0	35 638

31.03.2012

Wyszczególnienie	Kapitał udziałowy/ akcyjny	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto	odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2012	674	32 904	0	2 060	0	35 638
zatrzymane zyski na kapitale zapasowym		2 060				2 060
nabycie akcji własnych		-149				-149
pokrycie straty						0
Zysk/strata netto w okresie				-878		-878
Stan na 31 marca 2012	674	34 815	0	1 182	0	34 611

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk / strata netto	-878	469	2 060
II. Korekty	928	896	-6 105
1. Amortyzacja		199	745
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		170	-220
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej			4
5. Zmiana stanu rezerw	24	797	-266
6. Zmiana stanu zapasów	-135	-59	-151
7. Zmiana stanu należności	3 741	4 412	171
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 739	-1 273	-142
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	37	-3 350	-2 420
11. Podatek dochodowy			
12. Inne korekty			-3 825
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	51	1 365	-4 045
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	-904	0	0
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-904		
2. Zbycie aktywów finansowych			
II. Wydatki	145	2 085	10 549
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	145	23	2 493
2. Nabycie aktywów finansowych			8 056
3. Inwestycje w nieruchomości		2 063	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-759	-2 085	-10 549
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	2	1 600	16 100
1. Dopłaty do kapitału			
2. Kredyty bankowe		1 600	
3. Emisja akcji			16 100
4. inne wpływy	2		
II. Wydatki	1 895	896	1 225
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2. Wypłata dywidendy			
3. Spłata kredytów bankowych	1 371	450	113
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	525	201	521
5. Odsetki		245	-187
6. Inne wydatki finansowe			777
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 897	704	14 875

D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	1 189	-16	282
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	1 189	-16	282
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	27	27	27
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 216	10	308
- o ograniczonej możliwości dysponowania			273

14. Informacje dodatkowe do kwartalnego sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku

14.1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu kwartalnej informacji finansowej

Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnej informacji finansowej, obejmującej jednostkowe sprawozdanie finansowe PBO anioła SA są tożsame z zasadami przyjętymi do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego PBO Anioła SA stosowane są Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Szczegółowe zasady opisane są w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 r.

14.2. Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. zł.)

Stan rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

Opis	Stan na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na początek okresu sprawozdawczego
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	651	426
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 795	903

14.3. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów (w tys. zł.)

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów aktualizujących wartości składników aktywów.

Podpisy osób reprezentujących spółkę			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
	Waldemar Anioła	Prezes Zarządu	
	Piotr Krakowski	Wiceprezes Zarządu	
	Teofil Nowak	Członek Zarządu	