

Raport

z badania sprawozdania finansowego

P O L R E S T S . A .

w Krakowie

za okres od 01 stycznia 2009 roku

do 31 grudnia 2009 roku

Biuro Usługowe Rachunkowości Komputerowej i Doradztwa Podatkowego

„REJESTR” Sp. z o.o.

Kraków, 2010 rok

SPIS TREŚCI

I CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ.....	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10
I. Ocena stosowanego systemu rachunkowości i kontroli wewnętrznej.	14
II. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji aktywów.	15
III. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji pasywów.	18
IV. Pozycje kształtujące wynik finansowy działalności Spółki.....	19
V. Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania zabezpieczone na majątku	22
VI. Zdarzenia po dacie bilansu	22
VII. Pozostałe sprawozdania sporządzone przez Spółkę	23
VIII. Ustalenia końcowe.....	23

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Badanie poprzedzające sporządzenie niniejszego Raportu zostało przeprowadzone w dniach od 20 stycznia do 23 kwietnia 2010 roku z przerwą w okresie od 12 lutego do 16 kwietnia 2010r., na podstawie umowy zawartej w dniu 24 lipca 2009 roku pomiędzy POLREST S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Berka Joselewicza 21/2, a Biurem Usługowym Rachunkowości Komputerowej i Doradztwa Podatkowego „REJESTR” sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Basztowej 23/8, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 789. Badana Spółka, z dniem 1 lutego 2010r., zmieniła adres na: 31-038 Kraków, ul. Starowiślna 55/6.
2. Wybór audytora został dokonany zgodnie z podjętą dnia 23 lipca 2009r. Uchwałą Rady Nadzorczej POLREST SA w Krakowie.
3. Z ramienia Biura Usługowego Rachunkowości Komputerowej i Doradztwa Podatkowego „REJESTR” Sp. z o.o. badanie przeprowadzili:
 1. Józef Krempa- kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 7804,
 2. Marian Palka – biegły rzeczoznawca, wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 2971.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegli rewidentzi stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki.

W ramach zlecenia dokonaliśmy oceny ksiąg rachunkowych w aspekcie zasad prawidłowej rachunkowości oraz przestrzegania przepisów prawa. Kierownik Spółki udostępnił żądane przez biegłych rewidentów dane i wyjaśnienia a także przedłożył oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.

4. Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku,
które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **10 222 414,20 zł**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące stratę netto w kwocie **42 824 275,41 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w roku obrotowym 2009 w kwocie **836 141,08 zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące spadek kapitału w kwocie **52 769 232,81 zł**
- dodatkowe informacje i wyjaśnienia w formie not objaśniających.

5. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe za 2008 rok, zbadane przez Biuro Usługowe Rachunkowości Komputerowej i Doradztwa Podatkowego „REJESTR” sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Basztowej 23/8, wpisane na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 789, a zatwierdzony bilans został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2009 roku.

6. Zatwierdzone w dniu 12.06.2009r. Uchwałą nr 5 ZWZA POLREST SA sprawozdanie finansowe za 2008 rok zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia (zaświadczenie o dokonaniu wpisu z dnia 20.10.2009r.) oraz przekazane do Małopolskiego Urzędu Skarbowego w dniu 22.06.2009r. Sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta zostało przesłane do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 10.07.2009r., a opublikowane zostało w Monitorze Polskim B nr 398 z 1 marca 2010r. pod poz. 2239.

7. Działając na podstawie przepisu art. 45 ust. 1a ustawy o rachunkowości Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLREST S.A. uchwałą nr 13/2007 z dnia 29 czerwca 2007 roku podjęło decyzję o sporządzaniu przez Spółkę jednostkowych sprawozdań finansowych i

skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) od 1 stycznia 2007 roku.

8. POLREST S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Starowiślna 55/6 działa na podstawie aktu zawiazania Spółki z dnia z 17 marca 1998 r. sporządzonego w formie aktu notarialnego – przez Kancelarię Notarialną w Niepołomicach przy ul. 3 Maja 3 – Repertorium A nr 1285/98. Spółka zarejestrowana została w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000138155, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Okresem rozliczeniowym Spółki jest rok kalendarzowy.

9. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 1.01.2009 r. wynosił 625 000,00 złotych. W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym. Struktura kapitału akcyjnego na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

- a) Dramolton Limited – spółka komandytowo akcyjna z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 5 jest posiadaczem 1 769 000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda, stanowiących 28,30% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1 769 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Udział w ogólnej liczbie głosów wynosi 24,40%,
- b) POLREST SA posiadający 1 000 000 wykupionych akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda stanowiących 16% kapitału zakładowego, uprzywilejowanych co do głosu na Walnym Zgromadzeniu w ten sposób, że na 1 akcje przypadają dwa głosy,
- c) pozostali akcjonariusze, którzy są posiadaczami 3 481 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda stanowiących 55,70 % kapitału zakładowego i dających 3 481 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu - co stanowi 48,01 % ogólnej liczby głosów.

10. Przedmiotem działalności Spółki w roku obrotowym było przede wszystkim:

1. 55, 11, Z, - Prowadzenie hoteli i moteli z restauracjami,
2. 55, 12, Z, - Prowadzenie hoteli i moteli bez restauracji,
3. 55, 22, Z -, Prowadzenie pól kempingowych, łącznie z polami dla samochodów i przyczep kempingowych,
4. 55, 30, A, - Prowadzenie restauracji,
5. 55, 30, B, - Prowadzenie pozostałych placówek gastronomicznych,
6. 55, 40, Z, - Prowadzenie barów,
7. 55, 51, Z, - Prowadzenie stołówek,
8. 55, 52, Z, - Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (catering),

W umowie Spółki i w KRS przedmiot działania Jednostki jest znacznie szerszy ale nie był w badanym roku prowadzony.

11. Według stanu na 31 grudnia 2009 roku skład Zarządu Spółki był jednoosobowy. Prezesem Zarządu jest Kornel Marek Drozdowski.

Krzysztof Płaszewski pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki do 05.10.2009r.. W odpisie z KRS z dnia 15.01.2010r. jest wykazany nadal jako Wiceprezes Zarządu.

12. Według stanu na 31 grudnia 2009 roku nie były udzielone prokury.

13. Skład Rady Nadzorczej według stanu na 31 grudnia 2009 roku:

- Małgorzata Ziółko (od 06.02.2007r.),
- Joanna Maria Wyrobek (od 6.02.2007r., rezygnacja 27.01.2010r.),
- Paweł Artur Jastrzębski (od 6.02.2007 r., rezygnacja 26.02.2010r.),
- Krzysztof Płaszewski (od 05.10.2009r.),

W roku 2009 ze składu Rady Nadzorczej zrezygnowali:

- Katarzyna Kucharska z dniem 05.10.2009r.
- Piotr Pietrzak z dniem 05.10.2009r.

14. Prowadzenie ksiąg rachunkowych powierzono Firmie MERITUM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, przy ul. Berka Joselewicza 21/2, posiadającej NIP: 6762247848, REGON: 356748352, wpisanej przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS 0000174479, posiadającej kapitał zakładowy wpłacony w kwocie 50 000,00 zł.

15. Średnioroczne zatrudnienie w 2009 roku wynosiło 7 osób.

16. Spółka posiada:

REGON	351429151
NIP	6772047370

17. W badanym okresie Małopolski Urząd Skarbowy nie przeprowadził żadnych kontroli prawidłowości rozliczeń podatkowych.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ.

1. Wynik działalności gospodarczej, strukturę bilansu, strukturę rachunku zysków i strat oraz dynamikę do roku poprzedniego charakteryzują dane zawarte w poniższych tabelach:

- syntetyczny bilans za lata 2008-2009,
- syntetyczny rachunek zysków i strat za lata 2008-2009,
- wskaźniki ekonomiczne za lata 2008-2009.

2. Analiza danych bilansu

Aktywa		Stan na koniec (tys. zł)		Struktura w %		Dynamika
		2008	2009	2008	2009	2009/2008
A	Aktywa trwałe	35 726	3 664	63,0	35,9	10,3
I.	Wartości niematerialne i prawne	168	4	0,3	0,11	2,4
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	27 212	3 660	48,0	35,8	13,5
III.	Należności długoterminowe	5 219	0	9,2	0	0
IV.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 713	0	3,0	0	0
V.	Aktywa na odroczone podatki dochodowe	1 414	0	2,5	0	0
B.	Aktywa obrotowe	20 981	6 558	37,0	64,1	31,3
I.	Zapasy	1 287	358	2,3	3,5	27,8
II.	Należności krótkoterminowe	18 849	6 191	33,2	60,6	32,9
III.	Środki pieniężne	845	9	1,5	0	1,1
	Suma aktywów	56 707	10 222	100,0	100,00	18,0

Pasywa		Stan na koniec (tys. zł)		Struktura w %		Dynamika
		2008	2009	2008	2009	2009/2008
A	Kapitał własny	35 011	-17 759	61,7	-173,7	-
I.	Kapitał akcyjny	625	625	1,1	6,2	100,0
II.	Udziały(akcje) własne	0	-7 901	-	-77,3	-
III.	Kapitał zapasowy	36 260	32 237	63,9	315,3	88,9
IV.	Kapitał rezerwowy	0	104	0	1,0	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych oraz zysk roku bieżącego	-1 874	-42 824	-3,3	- 418,9	2 285,2
B.	Zobowiązania długoterminowe	14 160	103	25,0	1,0	-
I.	Rezerwy	0	0	0	0	-
II.	Rezerwy na odroczone podatki dochodowe	575	103	1,0	1,0	18,1
III.	Kredyty i pożyczki długoterminowe	12 852	0	22,7	0	-
IV.	Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	680	0	1,2	0	-
V.	Długoterminowe zobowiązania pozostałe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	53	0	0,1	0	-
C.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 536	27 878	13,3	272,7	369,9
I.	Rezerwy	0	0	0	0	0
II.	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	4 130	24 708	7,3	241,7	598,3
III.	Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	819	379	1,4	3,7	46,3
IV.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 587	2 791	4,6	27,3	107,9
V.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	-
	Suma pasywów	56 707	10 222	100,0	100,0	18,0

2.1. Porównanie aktywów i pasywów ogółem wykazuje, że w roku badanym nastąpił gwałtowny spadek sumy bilansowej. Suma bilansowa roku badanego (2009r.) stanowi tylko 18% sumy bilansowej roku poprzedniego (2008r.).

W ocenie jednostek gospodarczych przyjmuje się, że spadek sumy bilansowej oznacza, iż nastąpiło ograniczenie prowadzonej działalności Jednostki.

2.2. W aktywach Spółki na 31.12.2009r. nie występują aktywa długoterminowe, które występowały w roku poprzednim. Dotyczy to:

- należności długoterminowych,
- długoterminowych aktywów finansowych,
- aktywów na odroczony podatek dochodowy.

2.3. Wartość aktywów trwałych obniżyła się z kwoty 35 726 tys. zł do kwoty 3 665 tys. zł tj. o 32 062 tys. zł. Aktywa trwałe w roku badanym stanowią 10,3 % kwoty roku poprzedniego.

2.4. Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 14 423 tys. zł tj. o 68,7%. Wykazane w bilansie na 31.12.2009r. aktywa obrotowe stanowią 6 558 tys. zł podczas gdy na koniec roku poprzedniego wynosiły 20 981 tys. zł.

W aktywach obrotowych obniżeniu uległy:

- zapasy o 929 tys. zł tj. o 72,2%,
- należności krótkoterminowe o 12 658 tys. zł tj. o 67,1%,
- środki pieniężne o 836 tys. zł tj. o 98,9%.

W aktywach obrotowych najpoważniejszą pozycję na 31.12.2009r. stanowią należności (kwota 6 191 tys. zł), a w należnościach wpłacone przez Spółkę kaucje zabezpieczające (kwota 5 134 tys. zł).

2.5. Wykazany w bilansie spadek wartości aktywów na 31.12.2009r. jest skutkiem przyjętego przez Zarząd założenia braku możliwości kontynuacji przez Spółkę działalności w 2010 roku. Zarząd Spółki swoje stanowisko co do braku możliwości kontynuacji działalności gospodarczej wyraził w formie pisemnego oświadczenia z dnia 19.01.2010r., przekazanego biegłym oraz w raporcie bieżącym nr 7/2010 przekazanym Komisji Nadzoru Finansowego.

Konsekwencją oświadczenia Zarządu dotyczącego kontynuacji działalności jest:

- zmiana zasad wyceny bilansowej rzeczowych aktywów trwałych.

Przyjęcie do wyceny rzeczowych aktywów trwałych cen możliwych do uzyskania określanych w MSR 16 i MSR 36 jako wartość odzyskiwalna, spowodowało odniesienie w pozostałe koszty operacyjne skutków wyceny w kwocie 12 424 tys. zł.

- przeksięgowanie do pozostałych kosztów operacyjnych kwoty 4 135 tys. zł z czynnych rozliczeń międzyokresowych, która to kwota nie będzie w przyszłości rozliczana w ciężar kosztów wobec zaniechania działalności,

- przekwalifikowanie do krótkoterminowych wszystkich aktywów długoterminowych występujących w bilansie otwarcia na 1.01.2009r. Niezależnie od dokonanego przekwalifikowania, aktywa te objęto w 100% aktualizacją wartości lub rozliczono – co także wpłynęło na obniżenie sumy bilansowej i wysokość wykazanej straty bilansowej.

2.6. Obniżenie sumy aktywów, a więc majątku Spółki, następowało również w ciągu roku obrotowego, między innymi na skutek sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. W lipcu 2009r. dokonano sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w skład której weszły restauracje w Zakopanem w których przychody i osiągnięte korzystne wyniki były znaczące dla oceny Spółki.

2.7. Na podkreślenie zasługuje fakt, że w ciągu badanego roku Spółka wydatkowała środki finansowe na przygotowanie do uruchomienia lokali gastronomicznych, które nie zostały uruchomione. Nakłady na środki trwałe w budowie, nie przeniesione na majątek trwały, zostały na 31.12.2009r. spisane w pozostałe koszty operacyjne jako aktualizacja ich wartości w kwocie 2 255,4 tys. zł oraz jako aktualizacja wartości majątku wcześniej przeznaczonego do sprzedaży w kwocie 1 449,4 tys. zł. Łącznie pogorszenie wyniku finansowego z powodu spisania środków trwałych w budowie wyniosło 3 704,8 tys. zł.

2.8. W pasywach źródłem finansowania aktywów Spółki są zobowiązania w kwocie 27 878 tys. zł.

W zobowiązaniach kredyty bankowe stanowią kwotę 24 708 tys. zł tj. 88,6% zobowiązań krótkoterminowych ogółem. W kwocie kredytów, suma 21 958 tys. zł, to wcześniej kredyty długoterminowe, przekwalifikowane do krótkoterminowych, na skutek wypowiedzenia umów

kredytowych przez banki. Deutsche Bank SA wypowiedział umowę 13.10.2009r. a Bank PKO BP SA dnia 15.01.2010r.

2.9. Na skutek poniesionej straty bilansowej:

- w roku 2008 w kwocie 1 874 tys. zł
- w roku 2009 w kwocie 42 824 tys. zł

kapitał własny Spółki na 31.12.2009r. stanowi wartość ujemną w kwocie 17 759 tys. zł. – mimo że Spółka posiada znaczący kapitał zapasowy utworzony z wpływów z publicznej emisji akcji i wypracowanych wcześniej zysków z działalności.

Zmniejszenie kapitału własnego w ciągu badanego 2009 roku wyniosło 52 770 tys. zł.

Jest to skutek głównie:

- wykazanej w bilansie straty za lata 2008-2009 w kwocie łącznej 44 698 tys. zł;
- wykupu akcji własnych z funduszu rezerwowego w kwocie 7 901 tys. zł.

Ujemny kapitał własny pokryty jest również zobowiązaniami krótkoterminowymi, w tym głównie z tytułu kredytów.

2.10. Analiza wykazanej w bilansie na 31.12.2009r. struktury majątku Spółki i źródeł jego finansowani nie wskazuje na istnienie możliwości spłaty przez Spółkę swoich zobowiązań co zobowiązuje Zarząd do podjęcia działań określonych obowiązującymi przepisami prawa.

3. Analiza danych rachunku zysków i stratRachunek zysków i strat w tys. zł
(wersja kalkulacyjna)

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2008r.	Stan na 31.12.2009r	Dynamika 2009/2008 w %
	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	42 816	30 823	72,0
B.	Koszt sprzedanych produktów usług i towarów	43 288	37 873	87,5
C.	Zysk brutto na sprzedaży	- 472	-7 050	1 493,6
1.	Koszty zarządu	4 021	3 659	91,0
2.	Pozostałe przychody operacyjne	64	1 017	1 589,06
3.	Pozostałe koszty operacyjne	220	31 474	14 306,4
	w tym: działalność zaniechana	-	13 726	-
D.	Zysk/strata działalności	- 4649	- 41 166	885,5
1.	Przychody finansowe	1 531	423	27,6
2.	Koszty finansowe	4	1 139	28 475,0
E.	Zysk/strata brutto	- 3 122	- 41 882	1 341,5
1.	Podatek dochodowy bieżący	0	0	0
2.	Podatek dochodowy odroczoney	- 1 248	942	-
F.	Zysk/strata netto	- 1 874	- 42 824	2 285,2

3.1. O wysokości przychodów w badanej Spółce decyduje działalność podstawowa, to jest sprzedaż usług gastronomicznych. Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe nie są znaczące, bo łącznie w przychodach ogółem stanowią tylko 4,5%.

W porównaniu z rokiem ubiegłym przychody ze sprzedaży ogółem uległy obniżeniu o 28,0% tj. o 11 993 tys. zł. Spadek przychodów w badanym roku był niewątpliwie skutkiem:

- sprzedaży w ciągu roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki obejmującej restauracje w Zakopanem, których wyniki działalności były dla Spółki korzystne zarówno co do wielkości przychodów jak i rentowności sprzedaży,

- nieuruchomienia działalności gastronomicznej w lokalach do tej działalności już przygotowanych,
- ograniczania działalności gastronomicznej w lokalach przynoszących straty.

3.2. Przy spadku sprzedaży o 28,0 %, spadek kosztów wytworzenia sprzedanych usług i towarów wynosi tylko 12,5 %. Sprzedaż została obniżona o 11 993 tys. zł a koszty o 5 415 tys. zł. W konsekwencji starta brutto na sprzedaży wyniosła 7 050 tys. zł podczas gdy w roku poprzednim wynosiła 472 tys. zł. Stratę na sprzedaży powiększają koszty zarządu wynoszące 3 659 tys. zł. Łącznie na działalności podstawowej Spółka w badanym roku poniosła stratę w kwocie 10 709 tys. zł.

Działalność finansowa zwiększyła stratę o 716 tys. zł a pozostała działalność operacyjna o 30 457 tys. zł. Strata bilansowa brutto na całokształcie działalności wyniosła 42 824 tys. zł.

Zdaniem biegłych, wielkość pozostałych kosztów operacyjnych i w konsekwencji straty bilansowej brutto to skutek decyzji o zaprzestaniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

4. Analiza wskaźnikowa

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2008	2009
1. Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	-1 874	- 42 824
2. Rentowność majątku w %	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	-3,31	- 418,9
3. Rentowność % kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny	- 5,35	- 241,1
4. Rentowność netto sprzedaży w %	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	- 4,38	-138,9
Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2008	
1. Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,78	-
2. Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	2,61	-
3. Wskaźnik płynności III	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,11	-
4. Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	11,7	13,5
5. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej	18,1	22,9
6. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej	12,2	7,9
7. Stopa zadłużenia w %	zobowiązania/wartość aktywów	37,2	272,7

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2008	2009
1. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	99,6	-
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	86,7	-
3. Wartość księgowa jednostki w tys. zł	Aktywa ogółem – (zobowiązania ogółem + rezerwy + fundusze specjalne + przychody przyszłych okresów)	35 011	- 17 759
4. Liczba akcji	Ilość wyemitowanych akcji	6 250 000	6 250 000
5. Wartość księgowa na 1 akcję	Wartość księgowa/ilość wyemitowanych akcji	5,60	-2,84
6. Zysk na 1 akcję	Zysk netto/ilość wyemitowanych akcji	- 0,30	- 6,85
7. Wartość rynkowa 1 akcji na koniec roku w zł	Według notowań GPW	7,74	1,64

4.1. Wobec straty bilansowej przewyższającej przychody ze sprzedaży oraz ujemnego kapitału własnego wyższego od sumy aktywów, dające się wyliczyć wskaźniki ekonomiczno-finansowe potwierdzają niezmiernie trudną sytuację majątkową Spółki.

4.2. Kształtowanie się wskaźników ujętych w powyższej tabeli potwierdza, że Spółka już na 31.12.2009r. utraciła możliwość kontynuacji działalności, ponieważ stała się niewypłacalna. Zobowiązania wymagalne są wyższe od wykazanych w bilansie aktywów o 17 656 tys. zł tj. o 172,7 %.

5. Wyniki badania oraz przeprowadzonej analizy sytuacji majątkowo-finansowej Spółki wykazały, że na 31.12.2009 roku zaistniały warunki zobowiązujące Zarząd do podjęcia działań określonych w art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Ocena stosowanego systemu rachunkowości i kontroli wewnętrznej.

1. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w oparciu o zakładowy plan kont wprowadzony do stosowania zarządzeniem nr 1/2007 Prezesa Zarządu POLREST S.A. z dnia 27.12.2007 r. Księgi są prowadzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Koszty ewidencjonowane w układzie rodzajowym przenoszone są następnie na układ kalkulacyjno-funkcjonalny odpowiadający rodzajom operacji i miejscom powstawania kosztów.

2. W toku badania biegli rewidenci nie stwierdzili nieprawidłowości w zakresie:
 - sposobu dokumentowania operacji do ujęcia w księgach rachunkowych,
 - poprawności otwarcia ksiąg rachunkowych,
 - poprawności dokonywanych zapisów w księgach oraz powiązania tych zapisów z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
 - właściwego przechowywania ksiąg rachunkowych oraz dokumentacji księgowej.
3. Biegli rewidenci na podstawie przeprowadzonego badania nie stwierdzili faktu wskazującego na to, że Spółka nie stosuje podstawowych zasad Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz posiadanej polityki rachunkowości.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, poprawności i sprawdzalności.

4. Spółka potwierdzała w ciągu roku stany swojego majątku poprzez przeprowadzanie inwentaryzacji.
5. Spisem z natury objęto:
 - środki trwałe wg stanu na 31.10.2009r.,
 - zapasy magazynowe wg stanu na 31.12.2009r,
 - weksle obce wg stanu na 31.12.2009r,

Rozliczenie spisu z natury środków trwałych wykazało niedobory o wartości początkowej 75 190,51 zł. Niedobory zostały wyjaśnione. Wynik rozliczenia niedoborów został ujęty w księgach roku badanego.

Biegły rewident obserwował przebieg spisu z natury zapasów towarów na 31.12.2009r. w restauracji Rooster w Krakowie przy ul. Jagiellońska 2. Przeprowadzenie spisu uznaje się za poprawne.

6. Inwentaryzacją w drodze potwierdzenia sald zostały objęte:

- należności wg stanu na dzień 31.10.2009r.,
- środki pieniężne na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2009r.

7. Inwentaryzacja pozostałych aktywów i pasywów Spółki została przeprowadzona drogą weryfikacji obrotów i sald oraz dowodów źródłowych na 31.12.2009r.

II. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji aktywów.

1. Aktywa trwałe 3 664 665,55zł

Wykazane w bilansie Spółki na dzień 31.12.2009 r. aktywa trwałe obejmują:

- | | |
|-------------------------------------|-----------------|
| 1.1.wartości niematerialne i prawne | 4 214,55 zł |
| 1.2.rzeczowe aktywa trwałe | 3 660 451,00 zł |

1.1.1. Wartości niematerialne i prawne 4 214,55 zł

Zmiany i stany w wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych i ich umorzeń Spółka wykazała w notach objaśniających nr 1.1, 1,2a, 1.2.b, 1.3. ujętych w Informacji Dodatkowej. Istotna przyczyna zmian w wartości początkowej tej pozycji bilansowej w roku badanym to dokonane na koniec 2009r. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości w kwocie 120 845,11 zł będące skutkiem decyzji o zaprzestaniu działalności.

1.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe 3 660 451,00zł

Zmiany środków trwałych i ich umorzeń zostały wykazane w notach objaśniających nr 2.1, 2.2.a, 2.2b oraz 2.3.

W środkach trwałych w roku badanym nastąpiło:

- zwiększenie wartości początkowej środków trwałych przyjętych do użytkowania ze środków trwałych w budowie w kwocie 10 859 404,56 zł,
- zmniejszenie wartości brutto środków trwałych w kwocie 17 096 696,06 zł na skutek likwidacji i sprzedaży,
- odpisu na koniec roku z tytułu trwałej utraty wartości w kwocie 12 301 920,75 zł.

1.3. Środki trwale w budowie **0,00 zł**

Środki trwale w budowie w bilansie na 31.12.2009r. nie występują. Stan środków trwałych w budowie nie przekazanych w ciągu badanego roku na majątek trwały, na koniec roku objęto pełnym odpisem aktualizacyjnym.

1.4. Pozostałe aktywa długoterminowe **0,00 zł**

Zmiany stanów:

- należności długoterminowych w bilansie otwarcia 5 218 580, 05 zł
 - inwestycji długoterminowych w bilansie otwarcia 1 713 524,77 zł
 - długoterminowych rozliczeń międzyokresowych w bilansie otwarcia 1 413 824,00 zł
- Spółka zaprezentowania prawidłowo w notach objaśniających nr 4.1, 4.2, 4.3 oraz 5.

2. Aktywa obrotowe **6 557 748,65 zł**

Wykazane w bilansie Spółki na dzień 31.12.2009r. aktywa obrotowe obejmują:

2.1. zapasy	357 765,04zł
2.2. krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	6 19106,27zł
2.3. środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 877,34 zł

2.1. Zapasy **357 765,04 zł**

Pozycja bilansowa obejmuje:

2.1.1. materiały	279 171,85 zł
2.1.2. towary	78 593,19 zł

Zapasy to prawidłowe stany artykułów spożywczych do przerobu gastronomicznego i towarów sprzedawanych w bufetach bez przerobu. Zostały przez Spółkę prawidłowo zaprezentowane w notce objaśniającej nr 6.

Stan tych zapasów został potwierdzony w drodze inwentaryzacji przeprowadzanej na 31.12.2009r.. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęto w księgach badanego roku. Biegły rewident obserwował przebieg spisu z natury w restauracji Rooster w Krakowie, ul. Jagiellońska 2.

2.2. Krótkoterminowe należności i rozliczenie międzyokresowe 6 276 006,84 zł

Należności krótkoterminowe na koniec roku bilansowego, Spółka szczegółowo i prawidłowo wykazała w notach objaśniających nr 7.1, 7.2, 7.3 oraz 7.4. Inwentaryzacja należności w formie uzgodnienia sald, została przeprowadzona na 31.10.2009r. Potwierdzenia sald przesłane przez kontrahentów potwierdzają zgodność należności wykazywanych przez Spółkę.

2.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 8 877,34 zł

Pozycja bilansowa obejmuje wyłącznie środki pieniężne na rachunkach bankowych. Stany środków pieniężnych są zgodne z potwierdzeniami banków. Stany i zamiany środków pieniężnych Spółka prawidłowo zaprezentowała w notach objaśniających nr 8.1 i 8.2.

III. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji pasywów.

1. Kapitał własny -17 758 713,13 zł

1.1. Kapitał podstawowy 625 000,00 zł

Kapitał podstawowy w badanym okresie nie uległ zmianie. Struktura kapitału została przedstawiona w części ogólnej Raportu.

1.2. Akcje własne (wielkość ujemna) 7 900 750,00 zł

Wykonując uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 22/2009 z 19 czerwca 2009r., Zarząd Spółki zawarł w dniu 20.7.2009r. umowę zakupu akcji własnych POLREST SA. Zakup instrumentów finansowych przeprowadzono za pośrednictwem Domu Maklerskiego PENETRATOR SA. W wyniku tej umowy, Spółka nabyła 1 250 000 szt. akcji własnych serii na okaziciela o wartości nominalnej każdej akcji równej 0,10 zł za łączną kwotę 10 375 000 zł. Opłata prowizyjna za przeprowadzenie transakcji wyniosła 20 750 zł, co daje łączną cenę nabycia akcji 10 395 750 zł. Celem nabycia akcji własnych była ich dalsza

odsprzedaż lub zamiana na inne aktywa. W listopadzie 2009r. dokonano zbycia części nabytych akcji (250 000 sztuk) za łączną cenę 452 500 zł podczas gdy cena wykupu tych akcji wynosiła 2 495 000 zł. O datach i przebiegu operacji wykupu i sprzedaży akcji własnych, na bieżąco była informowana Komisja Nadzoru Finansowego w Warszawie.

1.3. Kapitał zapasowy **32 237 062,28 zł**

Tytuły zmian w kapitale zapasowym w badanym roku zostały kompletnie zaprezentowane w nocie objaśniającej nr 10.1, ujętej w Informacji Dodatkowej.

1.4. Kapitały rezerwowe i zapasowe **104 250,00 zł**

Wykazana w bilansie kwota to pozostałość kapitału rezerwowego przeznaczonego na wykup akcji własnych. Pozycja prawidłowa – ujęta w nocie objaśniającej nr 10.2.

1.5. Wynik finansowy z roku bieżącego – strata netto **42 824 275,41 zł**

Pozycja bilansowa prawidłowa, wynika ze zbadanego sprawozdania z całkowitych dochodów za 2009 rok.

IV. Pozycje kształtujące wynik finansowy działalności Spółki

Spółka prezentuje porównawczą wersję rachunku zysków i strat a do prezentacji danych na Giełdę Papierów Wartościowych, układ porównawczy przekształcany jest na układ kalkulacyjny.

Na wykazany wynik z działalności gospodarczej składają się:

Przychody i zyski

1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	31 962 999,03 zł
w tym: - od jednostek powiązanych	0,0 zł
obejmują:	
• przychody netto ze sprzedaży produktów	30 600 175,38 zł
• przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	223 098,63 zł
• Zwiększenie stanu produktów	1 139 725,02 zł

Wykazane w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży wynikają z ksiąg rachunkowych prowadzonych w sposób umożliwiający ustalenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym i należnego podatku od towarów i usług. Głównym źródłem przychodów były wpływy ze sprzedaży usług gastronomicznych.

Realność wykazanych przychodów potwierdziło badanie kompletności tych przychodów, jak również potwierdzają je kontrahenci regulując należności Spółki.

Spółka zaprezentowała dane kształtujące jej przychody z działalności podstawowej w prawidłowo sporządzonej nocie objaśniającej nr 18.

2. Pozostałe przychody operacyjne **1 016 406,87zł**

Specyfikację analityczną pozostałych przychodów operacyjnych prawidłowo wykazano w nocie objaśniającej nr 21.

3. PRZYCHODY FINANSOWE **422 633,72 zł**

Przychody finansowe w układzie analitycznym zostały prawidłowo wykazane w nocie objaśniającej nr 23.

4. Zyski nadzwyczajne **0,00 zł**

Przychody i zyski (1+2+3+4) **33 402 039,62 zł**

Koszty i straty

1. Koszty działalności operacyjnej **42 671 422,81 zł**

Koszty wg rodzaju obejmujące koszty działalności operacyjnej Spółka zaprezentowała prawidłowo w nocie objaśniającej nr 20. Koszty wg rodzaju wynikają z ewidencji analitycznej prowadzonej do kont zespołu „4” i są zgodne z zapisami na kontach księgi głównej.

Ogółem koszty działalności operacyjnej uznaje się za:

- kompletne,
- prawidłowo udokumentowane,
- właściwie zakwalifikowane do rodzaju kosztów
- prawidłowo zaliczone do kosztów 2009 roku.

2. Pozostałe koszty operacyjne **31 474 317,50zł**

Specyfikację analityczną pozostałych kosztów operacyjnych wykazano prawidłowo w nocie objaśniającej nr 22. Pozostałe koszty operacyjne obejmują między innymi stratę brutto z działalności zaniechanej 13 726 382, 21 zł oraz skutki utraty wartości aktywów ustalone na koniec badanego roku w związku ze zmianą zasad wyceny aktywów w wyniku przyjętego przez Zarząd Spółki założenia o braku kontynuacji działalności.

3. Koszty finansowe **1 138 935,72zł**

Specyfikację analityczną pozostałych kosztów finansowych wykazano prawidłowo w nocie objaśniającej nr 24.

4. Straty nadzwyczajne **0,00 zł**

Koszty i straty (1+2+3+4) **75 284 676,03 zł**

Ustalenie wyniku finansowego netto za 2009r.

Wyszczególnienie	Kwota zł
Przychody i zyski	33 402 039,62
Koszty i straty	75 284 676,03
Strata brutto	41 882 636,41
Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	0,00
- zmniejszenie rezerwy na podatek odroczony	472 185,00
- zmniejszenie aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 413 824,00
- podatek dochodowy od osób prawnych bieżący	0,00
Strata netto	42 824 275,41

Podatek dochodowy od osób prawnych

Spółka osiągnęła w 2009 roku stratę bilansową w wysokości : 42 824 275,41 zł. Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku brutto zostało przedstawione prawidłowo w nocie objaśniającej nr 27.

Przychody i koszty za 2009r. zostały zbadane metodą wrywkową. W związku z badaniem niepełnym - przy szczegółowej kontroli przez Urząd Skarbowy przychodów podlegających i nie podlegających opodatkowaniem oraz kosztów zmniejszających i zwiększających podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych - mogą zostać ustalone inne korekty niż wykazane przez biegłych.

V. Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania zabezpieczone na majątku

Zobowiązania zabezpieczone na majątku zostały przedstawione w nocie objaśniającej nr 32 p.2.

VI. Zdarzenia po dacie bilansu

Skutki zdarzeń, które wystąpiły po dacie bilansu są ujęte w księgach roku badanego.

VII. Pozostałe sprawozdania sporządzone przez Spółkę

Dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają nie ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów dane oraz wyjaśnienia niezbędne do tego aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową, finansową, oraz wynik finansowy Spółki. Dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzone zostały w formie wprowadzenia do sprawozdania oraz not objaśniających w zakresie wymaganym przez MSR nr 1.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią zgodnie z wymogami MSR nr 7. Zmiana stanu środków pieniężnych w 2009r. stanowi spadek w kwocie 836 141,08 złotych i wynika z przepływów wykazanych w nocie nr 30.

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone zostało zgodnie z wymogami MSR nr 1. Sprawozdanie to wykazuje spadek w 2009r. kapitałów własnych o kwotę : 52 769 232,81 zł.

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym przedłożone przez Zarząd sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe wynikają ze sporządzonego na dzień bilansowy sprawozdania finansowego.

VIII. Ustalenia końcowe

Podsumowanie wyników badania stanowi oddzielny dokument – Opinia biegłego rewidenta.

Niniejszy Raport zawiera 23 strony kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

.....
kluczowy biegły rewident
mgr Józef Krempa
numer ewidencyjny 7804

.....
mgr Ewa Żbik-Stec
wpisana do rejestru biegłych rewidentów
pod numerem 8951

za podmiot uprawniony
do badania sprawozdania finansowego

.....
biegły rewident - asystent
mgr Marian Palka
nr ewidencyjny 2971

w imieniu

Biura Usługowego Rachunkowości
Komputerowej i Doradztwa Podatkowego
„REJESTR” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
przy ul. Basztowej 23/8, wpisanego na listę
podmiotów uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych
pod numerem 789