

# **R A P O R T**

**Uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**POLREST S.A.**

**z siedzibą w 31-038 Krakowie, ul. Starowiślna 55/6  
za rok 2009**

**Biuro Usługowe Rachunkowości Komputerowej i Doradztwa Podatkowego  
„REJESTR” Sp. z o.o.**

**Kraków, 2010 rok**

## SPIS TREŚCI

CZEŚĆ OGÓLNA.....	3
ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ POLREST S.A. ....	10
CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	16
USTALENIA KOŃCOWE.....	22

## **A. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **1. DANE IDENTYFIKUJĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ POLREST S.A. W KRAKOWIE**

#### **1.1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA**

Jednostką Dominującą jest POLREST S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Starowiślna 55/6.

#### **1.2. ZAREJESTROWANY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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,
  - 55, 30, A, - Prowadzenie restauracji,
  - 55, 30, B, - Prowadzenie pozostałych placówek gastronomicznych,
  - 55, 40, Z, - Prowadzenie barów,
  - 55, 51, Z, - Prowadzenie stołówek,
  - 55, 52, Z,- Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering),
  - 70, 12, Z, - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
  - 70, 20, Z, - Wynajem nieruchomości na własny rachunek,
  - 74, 15, Z, - Działalność związana z zarządzaniem holdingami,
  - 74, 13, Z, - Badanie rynku i opinii publicznej,
  - 74,14, A,- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
  - 74, 20, A, - Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego,

- 74, 30, Z, - Prowadzenie badań i analiz technicznych,
- 74, 40, Z, - Działalność reklamowa,
- 60, 24, B, - Towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi,
- 65, 12, B, - Pozostałe pośrednictwo pieniężne, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- 65, 21, Z, - Leasing finansowy,
- 65, 23, Z, - Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- 67, 13, Z, - Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 51, 11, Z, - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą produktów rolnych, żywych zwierząt, surowców dla przemysłu włókienniczego i półproduktów,
- 51, 14, Z, - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- 51, 15, Z, - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych,
- 51, 17, Z, - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- 51, 19, Z, - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- 51, 39, Z, - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i tytoniu,
- 51, 56, Z, - Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- 51, 87, Z, - Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i nawigacji,
- 63, 12, C, - Magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- 71, 33, Z, - Wynajem maszyn i urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego
- 71, 34, Z, - Wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- 74, 86, Z, - Działalność centrów telefonicznych (call center),
- 74, 15, Z, - Działalność holdingów.

W umowie Spółki i KRS Jednostki Dominującej, przedmiot działania jest znacznie szerszy aniżeli wykonywany w badanym roku.

### **1.3. PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Jednostka Dominująca - POLREST S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Starowiślna 55/6 działa na podstawie aktu zawiązania Spółki z dnia 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 została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000138155, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Okresem rozliczeniowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada:

REGON	351429151
NIP	6772047370

### **1.4. KAPITAŁ PODSTAWOWY I WŁASNY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Kapitał akcyjny Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2009 r. wynosił 625.000,00 złotych. W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w kapitale akcyjnym. Na dzień 31 grudnia 2009 r. struktura kapitału podstawowego 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 jedną akcję 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 akcyjnego i dających 3 481 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu - co stanowi 48,01 % ogólnej liczby głosów.

## 1.5. KIEROWNIK JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

Krzysztof Płaszewski pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki do 05.10.2009r..

W odpisie z KRS Jednostki Dominującej z dnia 15.01.2010r. jest wykazany nadal jako Wiceprezes Zarządu.

## 1.6. PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ POLREST S.A.

L.p.	Nazwa i adres jednostki	Status jednostki w grupie	Przedmiot działalności	Kwota kapitału Udział w kapitale podstawowym
1	POLREST S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Starowiślnej 55/6	Jednostka Dominująca	Jak w pkt. A 1.2.	625 000
2	DAGMA ARAN sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Bracka 18	Jednostka Zależna	Zarejestrowanym przedmiotem działalności Spółki w roku badanym było prowadzenie restauracji i innych stałych placówek gastronomicznych - PKD 56.10.A. W rzeczywistości działalność gospodarcza nie była prowadzona	50.000,00 100 %
3	MALTPOL Sp. z o.o. z siedzibą w Sygnejczowie, gmina Wieliczka	Jednostka Zależna	Przedmiotem działalności Spółki w roku badanym była wyłącznie działalność dotycząca wynajmu nieruchomości na własny rachunek – PKD 70.20.Z.	50.000,00 100 %

Wymienione powyżej Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, objęte zostały skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2009 rok, przy zastosowaniu metody pełnej konsolidacji.

## 1.7. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ POLREST S.A.

Zatrudnienie na dzień 31.12.2009r. w jednostkach objętych konsolidacją wyniosło ogółem 7 osób, a w roku poprzednim 32 osoby.

## 2. INFORMACJA O ZMIANIE W SKŁADZIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ POLREST S.A.

L.p.	Nazwa i adres jednostki	Status Jednostki w Grupie	Powód zmian	Zmiana w kapitale
1	GASTROPOL sp. z o.o. z siedzibą: Zakopane, Krupówki 33	Jednostka zależna	Sprzedaż udziałów 03.08.2009r.	- 50 000 zł
2	MERITUM sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Berka Joselewicza 21/2	Jednostka zależna	Sprzedaż udziałów 03.08.2009r.	- 50 000 zł

## 3. INFORMACJE O WYDANYCH OPINIACH Z BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTEK TWORZĄCYCH GRUPĘ KAPITAŁOWĄ ZA BADANY ROK

Sprawozdania finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku Jednostki Dominującej oraz obu Jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej POLREST S.A. zostały zbadane, zgodnie z zawartymi umowami, 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.

Opinia dla Jednostki Dominującej zawiera zastrzeżenie dotyczące braku w księgach rachunkowych podatku VAT należnego od środków trwałych przekazanych wynajmującym lokale na działalność gastronomiczną – bez wynagrodzenia. Jednostki zależne uzyskały opinie bez zastrzeżeń ale zawierały objaśnienia.

## **4. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

### **4.1. DATA SPORZADZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA ORAZ SPRAWOZDAŃ JEDNOSTKOWYCH NIM OBJĘTYCH**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POLRREST S.A. jak również sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy to jest na dzień 31 grudnia 2009 roku, przy zastosowaniu zasad prowadzenia ksiąg i sporządzania sprawozdań finansowych określonych w MSR i MSSF.

### **4.2. IDENTYFIKACJA BADANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Sporządzone przez Jednostkę Dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:

- (a) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009r.,  
wykazujące sumę aktywów i pasywów w kwocie 10 309 993,34 zł
- (c) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące stratę netto za  
okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2009r. 43 273 963,70 zł
- (d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia  
2009r. do 31 grudnia 2009r. wykazujące spadek kapitału własnego o 53 202 481,26 zł
- (e) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009r.  
do 31 grudnia 2009r. wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o 853 984,07 zł
- (f) informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne  
informacje w formie not objaśniających.

### **4.3. SPEŁNIENIE OBOWIĄZKU BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK WEDŁUG ART. 64 USTAWY O RACHUNKOWOŚCI**

Zgodnie z artykułem 64 ustawy o rachunkowości, Grupa Kapitałowa miała obowiązek sporządzenia i poddania badaniu sprawozdania skonsolidowanego za rok 2008.

Opinia z badania bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone.

## **5. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGLYCH REWIDENTÓW PRZEPROWADZAJACYCH W JEGO IMIENIU BADANIE**

### **5.1. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA**

Do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku zostało wskazane 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, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej POLREST SA z dnia 23 lipca 2009r. i w oparciu o umowę z dnia 24 lipca 2009r.

### **5.2. BIEGLI REWIDENCI**

Badanie przeprowadzili biegli rewidenci:

1. Józef Krempa – kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru pod numerem 7804.
2. Marian Palka – biegły rewident rzeczoznawca wpisany do rejestru pod nr. 2971.

### **5.3. UMOWA O BADANIE I OKRES PRZEPROWADZENIA BADANIA**

Badanie poprzedzające sporządzenie niniejszego Raportu zostało przeprowadzone w dniach od 15 kwietnia 2010 roku do 26 kwietnia 2009 roku, na podstawie umowy zawartej w dniu 24 lipca 2009 roku pomiędzy POLREST S.A. w Krakowie przy ul. Starowiślna 55/6, 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.

## **5.4. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI**

Zarówno podmiot uprawniony jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidenci stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Jednostki na dzień zakończenia badania. Oświadczenia o niezależności od badanej Jednostki na dzień rozpoczęcia badania w rozumieniu art. 66, ust. 2 ustawy o rachunkowości zostały podpisane i złożone wraz z dokumentacją rewizyjną w podmiocie zobowiązanym do jej przechowywania.

## **5.5. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH DO BADANIA**

Jednostka Dominująca udostępniła żądane przez biegłych rewidentów dane i informacje niezbędne dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kierownik Jednostki Dominującej potwierdził – w formie pisemnego oświadczenia – kompletność zamknięcia ksiąg rachunkowych i ujęcie w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokumentów dotyczących badanego okresu, a także wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnienie istotnych zdarzeń zaistniałych po dacie bilansu, mogących mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## **B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ POLREST S.A.**

1. Analizę finansową Grupy Kapitałowej przeprowadzono na podstawie przedstawionych na następujących stronach danych zawartych w:
  - tabelarycznym zestawieniu struktury majątkowej i kapitałowej za lata 2008-2009,
  - tabelarycznym zestawieniu struktury pozycji wynikowych za lata 2008-2009,
  - tabelarycznym zestawieniu wskaźników analizy finansowej za lata 2008-2009.

## 2. Zestawienie struktury majątkowej i kapitałowej

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)		Struktura w %		Dynamika w %
		2008	2009	2008	2009	2009/2008
<b>Aktywa</b>						
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>35 470</b>	<b>3 664</b>	<b>62,6</b>	<b>35,5</b>	<b>10,33</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	222	4	0,4	0	1,80
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	27 217	3 660	48,1	35,5	0
III.	Należności długoterminowe	5 069	0	9,0	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 513	0	2,6	0	0
V.	Aktywa na odroczone podatki dochodowe	1 449	0	2,5	0	0
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>21 165</b>	<b>6 646</b>	<b>37,4</b>	<b>64,5</b>	<b>31,40</b>
I.	Zapasy	1 287	358	2,3	3,5	27,81
II.	Należności krótkoterminowe	19 012	6 276	33,6	60,9	33,01
III.	Środki pieniężne	866	12	1,5	0,1	1,38
	<b>Suma aktywów</b>	<b>56 635</b>	<b>10 310</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>18,20</b>

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)		Struktura w %		Dynamika w %
		2008	2009	2008	2009	2009/2008
<b>Pasywa</b>						
<b>A</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>35 004</b>	<b>-18 199</b>	<b>61,8</b>	<b>-176,5</b>	<b>-</b>
I.	Kapitał akcyjny	625	625	1,1	6,1	100,00
II.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 566	23 566	41,6	228,6	100,00
III.	Kapitał zapasowy i rezerwowany	12 740	8 889	22,5	86,2	69,77
IV.	Akcje własne	0	- 7 901	0,0	-76,6	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych oraz zysk (strata) roku bieżącego	- 1 927	- 43 378	-3,4	-420,8	2251,06
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>14 165</b>	<b>105</b>	<b>25,0</b>	<b>1,0</b>	<b>0,74</b>
I.	Rezerwy	0	0	0,0	0	0
II.	Rezerwy na odroczone podatki dochodowe	580	105	1,0	1,0	18,10
III.	Kredyty i pożyczki długoterminowe	12 852	0	22,7	0	0
IV.	Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	680	0	1,2	0	0
V.	Długoterminowe zobowiązania pozostałe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	53	0	0,1	0	0
<b>C.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 466</b>	<b>28 404</b>	<b>13,2</b>	<b>275,5</b>	<b>380,44</b>
I.	Rezerwy	0	0	0,0	0	0
II.	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	4 130	24 708	7,3	239,7	598,26
III.	Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	819	378	1,4	3,6	46,15
IV.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 514	3 317	4,4	32,2	131,94
V.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3	1	0,1	0	33,33
	<b>Suma pasywów</b>	<b>56 635</b>	<b>10 310</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>18,20</b>

2.1. W danych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu wykazanych w tabeli, dane jednostek zależnych nie mają istotnego wpływu na prezentowane kwoty. Zależą one od wielkości Jednostki Dominującej.

2.2. Porównanie aktywów i pasywów ogółem wykazuje, że w roku badanym nastąpił gwałtowny spadek sumy bilansowej. Suma bilansowa roku badanego (2009r.) stanowi tylko 18,2 % sumy bilansowej roku poprzedniego (2008r.).

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

2.3. W aktywach Grupy Kapitałowej 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.

2.4. Wartość aktywów trwałych obniżyła się z kwoty 35 470 tys. zł do kwoty 3 664 tys. zł tj. o 31 806 tys. zł. Aktywa trwałe w roku badanym stanowią 10,33 % kwoty roku poprzedniego.

2.5. Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 14 519 tys. zł tj. o 68,6%. Wykazane w bilansie na 31.12.2009r. aktywa obrotowe stanowią 6 646 tys. zł podczas gdy na koniec roku poprzedniego wynosiły 21 165 tys. zł.

W aktywach obrotowych najpoważniejszą pozycję na 31.12.2009r. stanowią należności krótkoterminowe ( kwota 6 276 tys. zł), a w należnościach wpłacone przez Jednostkę Dominującą kaucje zabezpieczające ( kwota 5 134 tys. zł).

2.6. Wykazany w bilansie spadek wartości aktywów na 31.12.2009r. jest skutkiem przyjętego przez Zarząd Jednostki Dominującej założenia braku możliwości kontynuowania przez Jednostkę Dominującą działalności w 2010 roku. Zarząd Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej skutków wyceny w kwocie 12 423 tys. zł.

- przebieganie do pozostałych kosztów operacyjnych Jednostki Dominującej 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.

2.7. Obniżenie sumy aktywów, a więc majątku Grupy kapitałowej, następowało również w ciągu roku obrotowego, między innymi na skutek sprzedaży przez Jednostkę Dominującą rzeczowych aktywów trwałych. W lipcu 2009r. Jednostka Dominująca zbyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa w skład której wchodziły restauracje w Zakopanem w których przychody i osiągnięte korzystne wyniki były znaczące dla oceny Grupy Kapitałowej.

2.8. Na podkreślenie zasługuje fakt, że w ciągu badanego roku Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej jako aktualizacja ich wartości w kwocie 2 255 tys. zł oraz jako aktualizacja wartości majątku wcześniej przeznaczonego do sprzedaży w kwocie 1 449 tys. zł. Łącznie pogorszenie wyniku finansowego z powodu spisania środków trwałych w budowie wyniosło 3 705 tys. zł.

2.9. W pasywach źródłem finansowania aktywów Grupy Kapitałowej są zobowiązania w kwocie 28 404 tys. zł.

W zobowiązaniach kredyty bankowe zaciągnięte przez Jednostkę Dominującą stanowią kwotę 24 708 tys. zł tj. 87,0 % zobowiązań ogółem Grupy Kapitałowej. 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.

2.10. Na skutek poniesionej straty bilansowej przez Grupę Kapitałową:

- w roku 2008 w kwocie 1 927 tys. zł
- w roku 2009 w kwocie 43 274 tys. zł

kapitał własny Grupy na 31.12.2009r. stanowi wartość ujemną w kwocie 18 199 tys. zł. – mimo że Jednostka Dominująca posiada znaczący kapitał zapasowy utworzony z wpływów z publicznej emisji akcji i wypracowanych wcześniej zysków z działalności.

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

2.11. Analiza wykazanej w bilansie na 31.12.2009r. struktury majątku Grupy i źródeł jego finansowani nie wskazuje na istnienie możliwości spłaty przez Grupę Kapitałową swoich zobowiązań.

### 3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2008r.	2009r.	Dynamika 2009/2008 w %
<b>A.</b>	<b>Przychody ze sprzedaży produktów i towarów</b>	<b>42 688</b>	<b>30 823</b>	<b>72,2</b>
<b>B.</b>	<b>Koszt sprzedanych produktów, usług i towarów</b>	<b>43 228</b>	<b>38 151</b>	<b>88,3</b>
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>- 540</b>	<b>-7 328</b>	<b>1357,0</b>
1.	Koszty zarządu	4 021	3 659	91,0
2.	Pozostałe przychody oper.	64	1 016	1587,5
3.	Pozostałe koszty operacyjne	220	31 593	14 360,5
	w tym: działalność zaniechana	0	13 726	0,0
<b>D.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>- 4 717</b>	<b>- 41 564</b>	<b>881,2</b>
1.	Przychody finansowe	1 534	398	25,9
2.	Koszty finansowe	4	1 139	28275,0
<b>E.</b>	<b>Zyska (strata) brutto</b>	<b>- 3 187</b>	<b>-42 305</b>	<b>1327,4</b>
1.	Podatek dochodowy bieżący	6	2	33,3
2.	Podatek doch. odroczoney	- 1 266	967	0,0
<b>F.</b>	<b>Zyska (strata) netto</b>	<b>- 1 927</b>	<b>-43 274</b>	<b>2245,7</b>

3.1. Wielkości przychodów i kosztów za rok 2009 wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, to w zasadzie wielkości Jednostki Dominującej. Jednostki zależne świadczyły usługi głównie na rzecz Jednostki Dominującej, a ich wartość w wielkościach skonsolidowanych nie występuje. Świadczenie usług poza Jednostkę Dominującą było minimalne.

3.2. W porównaniu z rokiem poprzednim przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży ogółem uległy obniżeniu o 27,8% tj. o 11 865 tys. zł Spadek przychodów w badanym roku był niewątpliwie skutkiem zdarzeń zaistniałych w Jednostce Dominującej w szczególności polegających na:

- sprzedaży w ciągu roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej restaurację w Zakopanem o znaczących przychodach ze sprzedaży i korzystnych wynikach działalności,
- nie uruchomieniu działalności gastronomicznej w lokalach do tej działalności już przygotowanych,
- ograniczeniu działalności gastronomicznej w lokalach przynoszących straty.

3.3. Przy spadku sprzedaży o 27,8 %, spadek kosztów wytworzenia sprzedanych usług i towarów wynosi tylko 11,7 %. W badanym roku sprzedaż została obniżona o 11 865 tys. zł a koszty o 5 077 tys. zł. W konsekwencji strata brutto Grupy Kapitałowej na sprzedaży wyniosła 7 328 tys. zł podczas gdy w roku poprzednim wynosiła 540 tys. zł. Stratę na sprzedaży powiększają koszty zarządu wynoszące 3 659 tys. zł. Łącznie na działalności podstawowej Grupa w badanym roku poniosła stratę w kwocie 10 987 tys. zł.

Działalność finansowa zwiększyła stratę Grupy o 741 tys. zł a pozostała działalność operacyjna o 30 577 tys. zł. Strata bilansowa brutto Grupy Kapitałowej na całokształcie działalności wyniosła 43 274 tys. zł.

Zdaniem biegłych, wielkość pozostałych kosztów operacyjnych i w konsekwencji straty bilansowej brutto to skutek decyzji Zarządu Jednostki Dominującej o zaprzestaniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą.

#### 4. Analiza wskaźnikowa.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2008	2009
1. Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	- 1 927	- 43 274
2. Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	-0,3%	- 419,7 %
3. Rentowność % kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny	- 0,6%	-237,8
4. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	- 0,5 %	-140,4

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2008	2009
1. Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,83	0,0
2. Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	2,66	0,0
3. Wskaźnik płynności III	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,12	0,0
4. Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	11,8	13,6
5. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej	15,5	22,3
6. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej	13,0	7,9

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2008	2009
1. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	1,00	0,0
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne+rezerwy+zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,87	0,0
3. Wartość księgowa Jednostki w tys. zł	Aktywa ogółem- (zobowiązania ogółem + rezerwy+fund. Specjalne+przychody przyszłych okresów)	35 004	-18 199
4. Liczba akcji	Ilość wyemitowanych akcji	6 250 000	6 250 00
5. Wartość księgowa na 1 akcję w zł	Wartość księgowa/ ilość akcji	5,60	-2,91
6. Zysk na 1 akcję w zł	Zysk netto/ ilość akcji	- 0,31	- 6,92

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 majątkowo-finansową Grupy Kapitałowej.

4.2. Kształtowanie się wskaźników ujętych w powyższej tabeli potwierdza, że w Grupie Kapitałowej wyniki jednostek zależnych nie poprawiły wielkości wykazywanych przez Jednostkę Dominującą. Grupa Kapitałowa, analogicznie jak Jednostka Dominująca, już na 31.12.2009r. utraciła zdolność do kontynuacji działalności ponieważ stała się niewypłacalna. Zobowiązania wymagalne są wyższe od wykazanych w bilansie aktywów o 18 094 tys. zł tj. o 175,5 %.

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI I PRZYJĘTE METODY WYCENY DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ POLREST S.A.

1.1. Księgi rachunkowe Grupy Kapitałowej POLREST S.A. prowadzone są w oparciu o zatwierdzoną do stosowania Politykę rachunkowości ujmującą, do bieżącego stosowania, zasady grupowania i wyceny składników majątkowych i źródeł ich finansowania – zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

1.2. 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 wysokości 50.000,00 zł.

1.3. MERITUM Sp. z o.o. prowadzi również księgi wszystkich Jednostek Zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Zasady rachunkowości oraz zasady wyceny składników majątkowych obowiązujące w Jednostce Dominującej obowiązywały również w Jednostkach Zależnych.

1.4. Zasady wyceny składników majątkowych na 31.12.2009r. zostały zmienione. Uwzględniają one założony brak kontynuacji działalności po 2009 roku.

## 2. WYŁĄCZENIA W RAMACH KONSOLIDACJI PEŁNEJ

### 2.1. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE AKTYWÓW i PASYWÓW

W bilansie skonsolidowanym Grupy Kapitałowej nie wystąpiły pozycje które, w procesie konsolidacji, podlegałyby wyłączeniu.

### 2.2. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w zł

	Rachunek zysków i strat	Stan na 31.12.2009 r.		
		Kwoty łączne Spółek objętych konsolidacją	Wyłączenia konsolidacyjne	Kwoty łączne Spółek po wyłączeniach konsolidacyjnych
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>32 164 642,72</b>	<b>201 638,72</b>	<b>31 963 004,22</b>
	W tym: - od jednostek powiązanych	201 638,72	<b>201 638,72</b>	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	30 801 819,29	<b>0,00</b>	30 801 819,29
II	Zmiana stanu produktów	1 139 725,02	0,00	1 139 725,02
III	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	223 098,63	0,00	223 098,63
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>43 151 562,57</b>	<b>201 638,72</b>	<b>42 949 923,95</b>
I	Amortyzacja	2 434 736,05	0,00	2 434 736,05
II	Zużycie materiałów i energii	14 208 846,17	75 128,80	14 133 717,37
III	Usługi obce	24 794 018,59	126 509,92	24 667 508,67
IV	Podatki i opłaty	240 212,35	0,00	240 212,35
V	Wynagrodzenia	1 037 366,14	0,00	1 037 366,14
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	30 325,36	0,00	30 325,36
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	190 287,17	0,00	190 287,17
VII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	215 770,84	0,00	215 770,84
<b>C</b>	<b>Zysk brutto na sprzedaży (A-B)</b>	<b>- 10 986 919,73</b>	<b>0,00</b>	<b>10 986 919,73</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 016 406,87</b>	<b>0,00</b>	<b>1 016 406,87</b>
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>31 293 384,52</b>	<b>0,00</b>	<b>31 293 384,52</b>
<b>F</b>	<b>Zysk z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>- 41 563 897,38</b>	<b>0,00</b>	<b>- 41 563 897,38</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>426 230,90</b>	<b>28 549,89</b>	<b>397 681,01</b>
I	Odsetki	339 030,90	<b>28 549,89</b>	310 481,01
	W tym: - od jednostek powiązanych	28 549,89	<b>28 549,89</b>	0,00
II	Inne	87 200,00	0,00	87 200,00
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 167 553,22</b>	<b>28 549,89</b>	<b>1 139 003,33</b>
I	Odsetki	<b>117 453,22</b>	<b>28 549,89</b>	<b>88 903,33</b>
	W tym: od jednostek powiązanych	28 549,89	<b>28 549,89</b>	0,00
II	Inne	1 050 100,00	0,00	1 050 100,00
<b>I</b>	<b>Zysk z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>- 42 305 219,70</b>	<b>0,00</b>	<b>42 305 219,70</b>
<b>J</b>	<b>Zyski nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K</b>	<b>Straty nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L</b>	<b>Zysk brutto (I+J-K)</b>	<b>- 42 305 219,70</b>	<b>0,00</b>	<b>42 305 219,70</b>
<b>M</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>2 120,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 120,00</b>
<b>N</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe obciążenia zysku</b>	<b>966 624,00</b>	<b>0,00</b>	<b>966 624,00</b>
<b>N</b>	<b>Zysk netto (L-M)</b>	<b>- 43 273 963,70</b>	<b>0,00</b>	<b>43 273 963,70</b>

2.3. Dokonane wyłączenia konsolidacyjne w bilansie oraz rachunku zysków i strat zostały ustalone prawidłowo.

### **3. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ UJĘCIA POZYCJI AKTYWÓW**

**3.1. Aktywa trwałe** **3 664 665,55 zł**

**3.1.1. Wartości niematerialne i prawne** **4 214,55 zł**

Grupa Kapitałowa prawidłowo zaprezentowała wartości niematerialne i prawne w notach objaśniających nr 1.1, 1.2a, 1.2b oraz 1.3.

**3.1.2. Środki trwałe** **3 660 451,00 zł**

Stany i zmiany w środkach trwałych i ich umorzeniach zostały prawidłowo wykazane w notach objaśniających nr 2.1, 2.2a, 2.2b oraz 2.3. W środkach trwałych w roku badanym nastąpiło:

- zwiększenie wartości początkowej środków trwałych o wartość środków trwałych przyjętych do użytkowania ze środków trwałych w budowie w kwocie 10 859 404,56 zł
- zmniejszenie wartości początkowej środków trwałych w kwocie 17 096 696,06 zł na skutek sprzedaży i likwidacji,
- odpisu aktualizacyjnego na koniec okresu w związku z zaniechaniem działalności w kwocie 12 301 920,75 zł.

**3.1.3. Środki trwałe w budowie** **0,00 zł**

Środki trwałe w budowie w bilansie na 31.12.2009r. nie występują. Środki trwałe w budowie nie przekazane w ciągu roku na stan środków trwałych zostały – na koniec roku – objęte odpisem aktualizacyjnym.

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

Zmiany stanów:

- należności długoterminowych w bilansie otwarcia 5 068 580,05 zł
- inwestycji długoterminowych w bilansie otwarcia 1 513 524,77 zł
- długoterminowych rozliczeń międzyokresowych w bilansie otwarcia 1 449 054,00 zł,

Grupa Kapitałowa zaprezentowała prawidłowo w notach objaśniających nr 3, 4.1, 4.2, 4.3 oraz 5.

**3.2. Aktywa obrotowe** **6 645 327,79 zł**

**3.2.1. Zapasy** **357 765,04 zł**

Pozycja bilansowa obejmuje:

- |              |               |
|--------------|---------------|
| a) materiały | 279 171,85 zł |
| b) towary    | 78 593,19 zł  |

Zapasy to prawidłowe stany artykułów spożywczych do przerobu gastronomicznego i towarów sprzedawanych w bufetach bez przerobu. Zostały wykazane w nocie objaśniającej nr 6.

**3.2.2. Należności krótkoterminowe** **6 276 006,84 zł**

Należności krótkoterminowe Grupa Kapitałowa prawidłowo i szczegółowo wykazała w notach objaśniających nr 7.1, 7.2, 7.3 oraz 7.4.

W saldzie należności istotną pozycję stanowią należności z tytułu kaucji zabezpieczających zobowiązania Jednostki Dominującej, bo jest to kwota 5 134 274,90 zł. Realność należności biegli ocenili badając sprawozdania jednostkowe. Pozycję bilansową uznaje się za ustaloną prawidłowo.

**3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe** **11 555,91 zł**

Pozycja bilansowa obejmuje środki pieniężne na rachunkach bankowych.

Realność inwestycji krótkoterminowych została potwierdzona przez banki współpracujące z Grupą Kapitałową. Środki pieniężne zostały wykazane w notach objaśniających nr 8.1 i 8.2.

## **4. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ UJĘCIA POZYCJI PASYWÓW**

**4.1. Kapitał własny (ujemny)** **18 198 748,88zł**

**4.1.1. Kapitał akcyjny** **625 000,00 zł**

Kapitał akcyjny jest zgodny z umową Spółki Dominującej i wpisem do KRS.

Przez Grupę Kapitałową został zaprezentowany w notach objaśniających 9.1 oraz 9.2.

---

**4.1.2. Kapitał zakładowy** **100 000,00 zł**

Kapitał zakładowy został zaprezentowany w nocie objaśniającej nr 9.3.

Wykazana kwota to kapitał udziałowy w jednostkach zależnych nie wyłączony przy konsolidacji ponieważ inwestycje długoterminowe w Jednostce Dominującej zostały objęte na 31.12.2009r. odpisem aktualizacyjnym.

**4.1.3. Kapitał zapasowy** **32 250 729,75 zł**

Zamiany i stan kapitału został zaprezentowany w nocie objaśniającej 10.1.

W roku badanym z kapitału zapasowego utworzono kapitał rezerwy w kwocie 10 500 000 zł przeznaczony na wykup akcji własnych Jednostki Dominującej.

**104 250,00 zł**
**4.1.4. Kapitał rezerwy**

Kapitał rezerwy został zaprezentowany w nocie objaśniającej nr 10.2.

Wykazana kwota to pozostałość funduszu rezerwowego utworzonego z funduszu zapasowego na sfinansowanie zakupu akcji własnych.

W badanym roku wykorzystano na zakup akcji własnych 10 395 750 zł.

**4.1.5. Akcje własne** **- 7 900 750,00 zł**

Objaśnienie do tej pozycji ujęto w nocie objaśniającej nr 11.

**104 014,93 zł**
**4.1.6. Strata z lat ubiegłych**

Kwota straty została zaprezentowana w nocie objaśniającej nr 12. Jest to nierozliczony wynik finansowy jednostek zależnych za 2008 rok.

**4.1.7. Zysk ( strata) netto** **-43 273 963,70 zł**

Wykazana w badanym okresie strata netto wynika z prawidłowo sporządzonych rachunków zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku z uwzględnieniem wyłączeń konsolidacyjnych. Wynik bilansowy zaprezentowano w nocie objaśniającej nr 12.

Prawidłowość ustalenia wyniku została zweryfikowana przez biegłych rewidentów badających sprawozdania jednostkowe.

**4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** **28 508 742,2 zł**
**4.2.1. Rezerwy na zobowiązania** **105 042,00 zł**

Pozycję stanowi rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zasadność utworzonej rezerwy została udokumentowana w Jednostce Dominującej.

#### 4.2.2. Zobowiązania długoterminowe 0,00 zł

W bilansie otwarcia wykazano kwotę 13 584 438,01 zł. Zmianę stanu zobowiązań długoterminowych zaprezentowano w notcie nr 14. Na koniec badanego roku zobowiązania długoterminowe zostały przekwalifikowane do krótkoterminowych na skutek:

- wypowiedzenia przez banki umów kredytowych,
- wypowiedzenia przez leasingodawcę umów leasingowych.

#### 4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe 28 403 700,22zł

Prawidłowość wykazanych zobowiązań została zweryfikowana w jednostkach objętych konsolidacją. Grupa Kapitałowa zaprezentowała zobowiązania krótkoterminowe w notach nr 15.1, 15.2, 15.3, 15.4a i 15.4b.

## 5. POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

5.1. Po prawidłowym ustaleniu kwot wyłączeń konsolidacyjnych wykazanych w punkcie 2.2. Raportu pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej obejmują:

A.I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31 963 004,22 zł
A.II. Pozostałe przychody operacyjne	1 016 406,87 zł
A.III. Przychody finansowe	397 681,01 zł
<b>Razem przychody</b>	<b>33 377 092,10 zł</b>
B.I. Koszty działalności operacyjnej	42 949 923,95 zł
B.II. Pozostałe koszty operacyjne	31 593 384,52 zł
B.III. Koszty finansowe	1 139 003,33 zł
<b>Razem koszty</b>	<b>75 682 311,80 zł</b>
C.I. Wynik brutto	-42 305 219,70 zł
C.II. Obowiązkowe obciążenia zysku	-968 744,00 zł
<b>D.I. Strata netto</b>	<b>-43 273 963,70 zł</b>

Grupa Kapitałowa zaprezentowała dane kształtujące wynik finansowy w prawidłowo sporządzonych notach objaśniających od nr 18 do nr 28.

## **D. USTALENIA KOŃCOWE**

### **1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych zostało sporządzone metodą pośrednią w sposób prawidłowy. Dane w nim wykazane wynikają ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów. Skonsolidowane przepływy zostały prawidłowo zaprezentowane w notach objaśniających nr 30.1 i 30.2.

#### **1.2. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM**

1.2.1 Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

1.2.2 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone w sposób prawidłowy i wykazuje spadek kapitału własnego o kwotę 53 202 481,26 zł.

### **2. INFORMACJA DODATKOWA**

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

### **3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Informacje zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie zawiera niezbędne informacje określone w art. 49, ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości.

### **4. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU**

Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania zabezpieczone na majątku w roku badanym, wystąpiły w Jednostce Dominującej. Dotyczą one zabezpieczeń związanych z uzyskanymi kredytami bankowymi przez Jednostkę Dominującą.

### **5. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Wycena składników majątkowych w Grupie Kapitałowej została, na dzień 31.12.2009r., dokonana przy założeniu braku kontynuacji działalności. Zdarzenia zaistniałe po dniu bilansowym nie mają wpływu na opinię o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **6. INNE USTALENIA KOŃCOWE**

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku jest prawidłowe, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej POLREST S.A.

Niniejszy Raport zawiera 24 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłych rewidentów.

.....  
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

Kraków, 27.04.2010r.