

Raport

z badania sprawozdania finansowego

POLREST S.A.

w Krakowie

za okres od 01 stycznia 2008 roku
do 31 grudnia 2008 roku

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

Kraków, 2009 rok

SPIS TREŚCI

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ.....	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	14
I. Ocena stosowanego systemu rachunkowości i kontroli wewnętrznej.	14
II. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji aktywów.	15
1. Aktywa trwale długoterminowe.	15
1.1. Rzeczowe aktywa trwale	15
1.2. Inne wartości niematerialne.....	20
1.3. Długoterminowe aktywa finansowe	21
1.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	21
1.5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe.....	22
2. Aktywa obrotowe	22
2.1. Zapasy	23
2.2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe.....	24
2.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
III. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji pasywów.	27
1. Kapitał własny.....	27
1.1. Kapitał podstawowy	27
1.2. Kapitał zapasowy.....	27
1.3. Pozostałe kapitały, w tym z aktualizacji wyceny aktywów	27
1.4. Wynik finansowy z roku bieżącego - strata netto	27
2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.....	27
2.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27
2.2. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	28
2.3. Inne długoterminowe zobowiązania (leasing)	29
2.4. Inne zobowiązania długoterminowe	29
3. Zobowiązania krótkoterminowe.....	29
3.1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych.....	29
3.2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki.....	30
3.3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	30
3.4. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw.....	30
IV. Pozycje kształtujące wynik finansowy działalności Spółki.....	31
V. Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania zabezpieczone na majątku	34
VI. Zdarzenia po dacie bilansu	34
VII. Pozostałe sprawozdania sporządzone przez Spółkę	35

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Badanie poprzedzające sporządzenie niniejszego Raportu zostało przeprowadzone w dniach od 02 lutego do 20 lutego 2009 roku, na podstawie umowy zawartej w dniu 02 lipca 2008 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.
2. Wybór audytora został dokonany zgodnie z podjętą Uchwałą Rady Nadzorczej POLREST SA w Krakowie, nr 1/VII/2008 z dnia 01 lipca 2008r.
3. Z ramienia Biura Usługowego Rachunkowości Komputerowej i Doradztwa Podatkowego „REJESTR” Sp. z o.o. badanie przeprowadzili:
 1. Józef Krempa- wpisany do rejestru biegłych rewidentów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych 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,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **56 706 872,72 zł**
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący stratę netto w kwocie **1 874 489,27 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w roku obrotowym 2008 **4 651 875,45zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujące spadek kapitału w kwocie **1 874 489,27 zł**
- dodatkowe informacje i wyjaśnienia w formie not objaśniających.

5. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe za 2007 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 2008 roku.

6. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2007 rok zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia. oraz przekazane do Małopolskiego Urzędu Skarbowego w dniu 28.05.2008r. Sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1835 z dnia 26.11.2008r., pod poz. 10386.

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. Berka Joselewicza 21/2 działa na podstawie aktu zawiązania 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 1.01.2008 r. wynosił 625 000,00 złotych. W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym. Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2008 roku przedstawia się następująco:

a) Holding Kapitałowo-Inwestycyjny Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, który jest posiadaczem:

- 1 000 000 akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, iż na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu,

- 3 250 000 akcji zwykłych serii B, na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, stanowiących łącznie 68 % kapitału zakładowego i dających 72,41 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

b) Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „ZŁOTA JESIEŃ” z siedzibą w Warszawie, który jest posiadaczem 712 000 akcji zwykłych serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, stanowiących 11,39 % kapitału zakładowego i dających 9,82 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

c) SEB – Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie, który jest posiadaczem 363 000 akcji serii B oraz 325 000 akcji serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, stanowiących łącznie 5,81 % kapitału zakładowego i dających 5,01 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

d) Pozostali akcjonariusze, którzy są posiadaczami 925 000 akcji serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, stanowiących 14,80 % kapitału zakładowego i dających 12,76% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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 (katering),

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 2008 roku skład Zarządu był następujący:

- | | |
|----------------------|-----------------------------------|
| • Prezes Zarządu | Kornel Marek Drozdowski (i nadal) |
| • Wiceprezes Zarządu | Krzysztof Płaszewski (i nadal) |

12. Według stanu na 31 grudnia 2008 roku nie były udzielone prokury.

13. Skład Rady Nadzorczej według stanu na 31 grudnia 2008 roku:

- Małgorzata Ziółko (od 06.02.2007r.i nadal),
- Katarzyna Kucharska (od 30.12.2008r. i nadal),
- Piotr Pietrzak (od 6.02.2007 r. i nadal),
- Joanna Maria Wyrobek (od 6.02.2007r. i nadal),
- Mariusz Wiesław Andrzejewski (do 30.09.2008 r.)
- Paweł Artur Jastrzębski (od 6.02.2007 r. i nadal).

14. Prowadzenie ksiąg rachunkowych powierzono Firmie MERITUM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, przy ul. Berka Joselewicza 21/2, posiadającą NIP: 6762247848, REGON: 356748352, wpisaną przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do

Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS 0000174479, posiadającą kapitał zakładowy wpłacony w kwocie 50 000,00 zł.

15. Średnioroczne zatrudnienie w 2008 roku wynosiło 16 osób.

16. Spółka posiada:

REGON 351429151
NIP 6772047370

17. W badanym okresie Małopolski Urząd Skarbowy przeprowadził kontrolę prawidłowości rozliczeń podatku VAT. Nieprawidłowości nie stwierdzono.

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 2007-2008,
- syntetyczny rachunek zysków i strat za lata 2007-2008,
- wskaźniki ekonomiczne za lata 2007-2008.

2. W tabelarycznym zestawieniu pozycji wynikowych, dane za rok 2007 zostały zaprezentowane również z uwzględnieniem wpływu inflacji, przy średniorocznym wskaźniku inflacji dla roku 2008 wynoszącym 4,2 %.

3. Analiza danych bilansu

Aktywa	Stan na koniec (tys. zł)		Struktura w %		Dynamika
	2007	2008	2007	2008	2008/2007

A	Aktywa trwałe	13 243	35 726	29,8	63,0	269,8
I.	Wartości niematerialne i prawne	154	168	0,3	0,3	109,1
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	9 327	27 212	21,0	48,0	291,8
III.	Należności długoterminowe	2 406	5 219	5,4	9,2	216,9
IV.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 343	1 713	3,0	3,0	127,6
V.	Aktywa na odroczony podatek dochodowy	13	1 414	0,1	2,5	10086,9
B.	Aktywa obrotowe	31 248	20 981	70,2	37,0	67,1
I.	Zapasy	2 090	1 287	4,7	2,3	61,6
II.	Należności krótkoterminowe	23 661	18 849	53,1	33,2	79,7
III.	Środki pieniężne	5 497	845	12,4	1,5	15,4
	Suma aktywów	44 491	56 707	100,0	100,0	127,5
Pasywa		Stan na koniec (tys. zł)		Struktura w %		Dynamika
		2007	2008	2007	2008	2008/2007
A	Kapitał własny	36 885	35 011	82,9	61,7	94,9
I.	Kapitał akcyjny	625	625	1,4	1,1	100,0
II.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 566	23 566	53,0	41,6	100,0
III.	Kapitał zapasowy	7 341	12 694	16,5	22,4	172,9
IV.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych oraz zysk roku bieżącego	5 353	-1 874	12,0	-3,4	0
B.	Zobowiązania długoterminowe	2 832	14 160	6,4	25,0	500,0
I.	Rezerwy	0	0	0	0	0
II.	Rezerwy na odroczony podatek dochodowy	423	575	1,0	1,0	135,9
III.	Kredyty i pożyczki długoterminowe	792	12 852	1,8	22,7	1622,7
IV.	Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 461	680	3,3	1,2	46,5
V.	Długoterminowe zobowiązania pozostałe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	156	53	0,3	0,1	34,0
C.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 774	7 536	10,7	13,3	157,9
I.	Rezerwy	0	0	0	0	0
II.	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	1 097	4 130	2,5	7,3	376,5
III.	Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	938	819	2,1	1,4	87,3
IV.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 499	2 587	5,6	4,6	103,5
V.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	240	0	0,5	0	0
	Suma pasywów	44 491	56 707	100,0	100,0	127,5

3.1. Porównanie aktywów i pasywów ogółem wykazuje, że w roku badanym nastąpił dalszy, znaczny bo o 27,5 % wzrost sumy bilansowej. Suma bilansowa w porównaniu z rokiem ubiegłym wzrosła o 12 216,0 tys. zł.

Wzrost ten jest skutkiem:

- a) w aktywach – wzrostu aktywów trwałych,
- b) w pasywach – wzrostu zobowiązań długo i krótko terminowych.

3.2. W roku badanym w porównaniu do ubiegłego wzrastają, w kwotach bezwzględnych, wszystkie grupy aktywów trwałych. Przyrost jest znaczący bo wzrasta również udział

majątku trwałego w sumie bilansowej z 29,8% w roku 2007 do 63,0% w roku badanym, pomimo że suma bilansowa wzrosła o 27,5%.

Najistotniejszy wzrost wykazują:

- rzeczowe aktywa trwałe – o 17 885 tys. zł tj. o 191,8%,
- należności długoterminowe o 2 813 tys. zł tj. o 116,9%,
- aktywa na odroczony podatek dochodowy – o 1 401 tys. zł tj. 987,7%.

Spółka realizując zamierzenia rozwojowe, ponosi nakłady na środki trwałe w uruchamianych zakładach gastronomicznych.

Należności długoterminowe obejmują wpłacone kaucje gwarancyjne w związku z wynajmem lokali na działalność gastronomiczną oraz zakwalifikowane do rozliczenia w czasie koszty związane z przygotowaniem do uruchomienia w latach 2008 i 2009 nowych lokali gastronomicznych.

Aktywa na odroczony podatek dochodowy to utworzone aktywa na rozliczenie w podatku dochodowym, w latach następnych, straty podatkowej wykazanej na działalności gospodarczej w roku badanym.

3.3. Aktywa obrotowe obniżyły się w roku badanym o 32,9% tj. o 10 267 tys. zł. Spadek wykazują wszystkie pozycje aktywów obrotowych. Udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej spadł z 70,2% w roku 2007 do 37,0% w roku badanym.

Obniżone zostały:

- zapasy – o 38,4% tj. o 803 tys. zł,
- należności krótkoterminowe – o 20,3 % tj. o 4 812 tys. zł,
- środki pieniężne o 84,6% tj. o 4 652 tys. zł.

W zapasach w roku badanym nie wystąpiły towary przeznaczone do sprzedaży leasingodawcom, co było znaczącą pozycją w roku ubiegłym. Inne materiały i towary są na poziomie zbliżonym w latach objętych analizą.

Należności krótkoterminowe obejmują:

- | | |
|------------------------------------|----------------|
| – należności z tytułu dostaw | 2 053 tys. zł, |
| – należności z tytułu podatków | 3 694 tys. zł, |
| – pozostałe należności | 991 tys. zł, |
| – lokaty na rachunkach bankowych | 6 678 tys. zł, |
| – krótkoterminowe aktywa finansowe | 4 150 tys. zł, |
| – kaucje zabezpieczające | 9 tys. zł, |

– krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 274 tys. zł
razem	18 849 tys. zł.

W porównaniu z rokiem ubiegłym istotny spadek bo o 8 136 tys. zł tj. o 55,0% wykazują lokaty na rachunkach bankowych.

Lokaty, w roku ubiegłym, stanowiły formę zagospodarowania wolnych środków pieniężnych uzyskanych ze sprzedaży akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych. W roku badanym, środki własne Spółka zagospodarowała w dużym stopniu na uruchomienie nowych lokali gastronomicznych poprzez inwestycje w obcych środkach trwałych.

Działalność związana z nabywaniem środków trwałych i inne kierunki inwestowania oraz rozmiary tych inwestycji, spowodowały, że Spółka istotnie zwiększyła udział obcych źródeł finansowania, a głównie kredytów bankowych długo i krótkoterminowych. Poniesione wydatki na inwestycje spowodowały wykorzystanie przez Spółkę własnych środków finansowych i obniżenie ich stanu w porównaniu do roku ubiegłego.

3.4. W pasywach kapitał własny Spółki w roku badanym stanowi 61,7% sumy bilansowej, podczas gdy w roku ubiegłym wynosił 82,9%. Spadek udziału jest skutkiem wzrostu sumy bilansowej oraz obniżenia kapitałów własnych o 1 874 tys. zł w związku z wykazaną stratą bilansową na działalności gospodarczej.

3.5. W roku badanym nastąpił wzrost zapotrzebowania na obce źródła finansowania działalności gospodarczej Spółki.

Na 31.12. 2008r.:

– zobowiązania długoterminowe wynoszą	14 160 tys. zł,
– zobowiązania krótkoterminowe wynoszą	7 536 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły 11 328 tys. zł tj. prawie siedmiokrotnie. Wzrost ten to zwiększenie kredytów długoterminowych zaangażowanych w finansowanie zakupu środków trwałych.

3.6. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 57,9 % tj. o 2 762 tys. zł jest również skutkiem zwiększenia kwoty kredytów, głównie inwestycyjnych, których termin spłaty przypada na 2009 rok.

4. Analiza danych rachunku zysków i strat

Rachunek zysków i strat

(wariant kalkulacyjny)

(tys. złotych)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres 1.01 - 31.12			Dynamika	
		2007	2007 wielkości w warunkach porównywalnych przy wskaźniku inflacji 4,2	2008	2008/2007	2008/2007 Przy zastosowaniu wskaźnika inflacji dla roku 2007
A.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	38 789	40 418	42 816	110,4	105,9
B.	Koszt sprzedanych produktów, usług i towarów	29 712	30 960	43 288	145,7	139,8
C.	Zysk brutto na sprzedaży	9 077	9 458	- 472	0	0
1.	Koszty zarządu	4 193	4 369	4 021	95,9	92,0
2.	Pozostałe przychody operacyjne	151	157	64	42,4	40,8
3.	Pozostałe koszty operacyjne	125	130	220	176,0	169,2
D.	Zysk działalności operacyjnej	4 910	5 116	-4 649	0	0
1.	Przychody finansowe	249	259	1 531	614,9	591,1
2.	Koszty finansowe	26	27	4	15,4	14,8
E.	Zysk brutto	5 133	5 348	- 3 122	0	0
1.	Podatek dochodowy bieżący	1 020	1 063	0	0	0
2.	Podatek dochodowy odroczony	230	240	- 1 248	0	0
F.	Zysk netto	3 883	4 045	-1 874	0	0

4.1. O przychodach w badanej Spółce decyduje działalność podstawowa, to jest sprzedaż usług gastronomicznych. Udział tej sprzedaży w przychodach ze sprzedaży ogółem w roku badanym wynosi 96,4 %. Przychód ze sprzedaży usług gastronomicznych w roku ubiegłym wynosił 99,0 %.

W porównaniu z rokiem ubiegłym przychody ze sprzedaży ogółem wzrosły o 10,4 %, to jest o kwotę 4 027 tys. zł. W warunkach porównywalnych – po uwzględnieniu wskaźnika inflacji wynoszącego dla roku badanego 4,2 % - wzrost sprzedaży wynosi 5,9 %, to jest 2 398 tys. złotych.

4.2. Przy wzroście przychodów ze sprzedaży o 10,4 %, koszty działalności operacyjnej w cenach rzeczywistych obejmujące koszt sprzedanych produktów i koszty zarządu wzrosły o 39,5 %, to jest o kwotę 13 404 tys. zł.

Brak prawidłowej relacji przyrostu kosztów sprzedanych produktów łącznie z kosztami zarządu do przyrostu przychodu ze sprzedaży spowodował, że wynik na sprzedaży w roku badanym stanowi stratę 4 493 tys. zł, podczas gdy w roku ubiegłym był to zysk w kwocie 4 884 tys. zł.

Wgląd w koszty rodzajowe wskazuje, że istotny wpływ na kształtowanie się kosztów w porównaniu z rokiem ubiegłym miała kwota usług obcych. Usługi obce są wyższe od tych kosztów roku ubiegłego o 15 563 tys. zł tj. o 144,3%. Podstawowe przyczyny zwiększenia tych kosztów to:

- zmiana polityki Spółki w zakresie zatrudniania – polegająca na zmniejszaniu zatrudnienia w oparciu o umowę o pracę - a zawieraniu umów na kompleksową obsługę lokali gastronomicznych w postaci kontraktów menadżerskich,
- zwiększenie w roku 2008 ilości lokali gastronomicznych o 9 nowych restauracji.

W ocenie biegłych, trudno w chwili obecnej stwierdzić, która z wymienionych przyczyn, w większym stopniu wpłynęła na pogorszenie wyników finansowych.

4.3. Wyniki na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej łącznie to zysk w kwocie 1 371 tys. zł.

4.4. Wynik na całokształcie działalności Spółki to strata brutto w kwocie 3 122 tys. zł, podczas gdy w roku ubiegłym osiągnięto zysk w kwocie 5 133 tys. zł.

W roku ubiegłym zysk netto stanowił kwotę 3 883 tys. zł. W roku badanym utworzone aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy spowodowały, że strata bilansowa netto wynosi 1 874 tys. zł.

5. Analiza wskaźnikowa

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2007	2008
1. Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	3 883	-1 874
2. Rentowność majątku w %	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	8,73	-3,31
3. Rentowność % kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny	10,53	- 5,35
4. Rentowność netto sprzedaży w %	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	10,01	- 4,38
Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2007	2008
1. Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	6,54	2,78
2. Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	6,11	2,61
3. Wskaźnik płynności III	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	1,15	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	5,0	11,7
5. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej	29,0	18,1
6. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej	18,0	12,2
7. Stopa zadłużenia w %	zobowiązania/wartość aktywów	16,1	37,2

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2007	2008
1. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	281,7	99,6
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	89,3	86,7
3. Wartość księgowa jednostki w tys. zł	Aktywa ogółem - (zobowiązania ogółem + rezerwy + fundusze specjalne + przychody przyszłych okresów)	36 885	35 011
4. Liczba akcji	Ilość wyemitowanych akcji	6 250 000	6 250 000
5. Wartość księgowa na 1 akcję	Wartość księgowa/ilość wyemitowanych akcji	5,90	5,60
6. Zysk na 1 akcję	Zysk netto/ilość wyemitowanych akcji	0,62	- 0,30
7. Wartość rynkowa 1 akcji na koniec roku w zł	Według notowań GPW	19,80	7,74

5.1. Mające miejsce w roku badanym pogorszenie rentowności sprzedaży, odzwierciedlone w wystąpieniu straty bilansowej w kwocie 1 874 tys. zł, podczas gdy w roku ubiegłym wykazano zysk netto 3 883 tys. zł, spowodowało pogorszenie kształtowania się, w porównaniu z rokiem ubiegłym, wszystkich wskaźników rentowności lub zyskowności, przy obliczaniu których udział bierze wynik finansowy odnoszony do innych wielkości aktywów lub pasywów bilansu, względnie do przychodów ze sprzedaży.

- 5.2. Pomimo znacznego obniżenia, nadal za poprawne uznać należy kształtowanie się wskaźników płynności, za wyjątkiem wskaźnika wypłacalności (wskaźnik III).
- 5.3. Za prawidłowe należy uznać również kształtowanie się wskaźników rotacji, które – za wyjątkiem wskaźnika szybkości egzekwowania należności – wykazują istotną poprawę w porównaniu z rokiem ubiegłym.
- 5.4. Wzrost, w porównaniu z rokiem ubiegłym, stopy zadłużenia wskazuje na zwiększenie uzależnienia działalności Spółki od obcych źródeł finansowania. Przy ocenie jednostek gospodarczych - jest to zazwyczaj tendencja negatywna.
- 5.5. Wysoki – w dalszym ciągu – poziom kapitału własnego powoduje korzystne utrzymywanie się wartości księgowej Spółki oraz wartości księgowej jednej akcji.
6. Pomimo poniesionej w działalności gospodarczej w roku badanym straty, Zarząd Spółki, we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego stwierdził, że Spółce nie zagraża w najbliższej przyszłości utrata kontynuacji działalności. Dokonana analiza sytuacji finansowej Spółki potwierdza wyrażoną przez Zarząd opinię. Uruchomione w drugim półroczu badanego roku nowe lokale gastronomiczne i przygotowane do uruchomienia w 2009 roku, powinny przynieść Spółce widoczne, korzystne efekty ekonomiczne.
- Spółka posiada aktywa własne jak: lokaty, krótko i długoterminowe aktywa finansowe i inne, które w razie potrzeby mogą być wykorzystane do spłaty wymagalnych zobowiązań.

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.
- Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, poprawności i sprawdzalności.
4. Inwentaryzacją drogą potwierdzenia sald zostały objęte rozrachunki, pożyczki i środki pieniężne na rachunkach bankowych.
 5. Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o rachunkowości, Spółka nie miała obowiązku w roku badanym przeprowadzania spisu z natury składników majątkowych wyszczególnionych w tym przepisie.
 6. Ostatnia inwentaryzacja środków trwałych przeprowadzona była według stanu na dzień 31.10.2005 r.
 7. Inwentaryzacja pozostałych aktywów i pasywów Spółki została przeprowadzona drogą weryfikacji.

II. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji aktywów.**1. Aktywa trwałe długoterminowe. 35 725 652,35 zł**

Wykazane w bilansie Spółki na dzień 31.12.2008 r. aktywa trwałe obejmują:

1.1.rzeczowe aktywa trwałe	27 211 531,74 zł
1.2.wartości niematerialne i prawne	168 191,79 zł
1.3.długoterminowe aktywa finansowe	1 713 524,77 zł
1.4.aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 413 824,00 zł
1.5.długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	5 218 580,05 zł

1.1. Rzeczowe aktywa trwałe 27 211 531,74

Wykazana w bilansie kwota obejmuje:

1.1.1. środki trwałe	20 784 509,20 zł
1.1.2. środki trwałe w budowie	6 427 022,54 zł

1.1.1. Wartość początkowa środków trwałych i ich umorzeń oraz zaistniałe w ciągu roku zmiany ujmuje tabela

Zmiany w stanie środków trwałych od 01.01.2008 do 31.12.2008

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
	Wartość brutto						
1	Bilans otwarcia	0,00	3 878 274,18	4 117 581,66	1 143 186,78	1 733 589,12	10 872 631,74
2	Zwiększenia	0,00	8 856 394,97	3 369 358,05	309 209,53	1 597 000,30	14 131 962,85
a	leasing z umów 2008 r.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
b	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	8 856 394,97	3 369 358,05	309 209,53	1 597 000,30	14 131 962,85
c	zakup środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00		
d	darowizny otrzymane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	ujawnienia (np. inventaryzacje)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	przemieszczenie wewnętrzne	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	00,00	0,00	7 267,00	297 679,44	0,00	304 964,44
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	297 679,44	0,00	297 679,44
c	likwidacja	0,00	0,00	7 267,00	0,00	0,00	7 267,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	pozostałe zakończone umowy leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

“REJESTR” Sp. Z o.o.

4	Bilans zamknięcia	0,00	12 734 669,15	7 479 672,71	1 154 716,87	3 330 589,42	24 699 648,15
	w tym leasing	0,00	0,00	2 582 768,00	958 347,61	880 697,50	4 421 813,11
Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
1	Bilans otwarcia	0,00	595 851,50	892 184,51	435 059,23	288 193,51	2 211 288,75
2	Zwiększenia	0,00	754 455,80	628 646,28	222 038,35	221 285,69	1 826 426,12
a	LEASING	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	amortyzacja za okres własnych środ. trw.	0,00	754 455,80	541 636,76	186 462,78	168 065,48	1 650 620,82
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	od środ. trw. umowa leasingu	0,00	0,00	87 009,52	35 575,57	53 220,21	175 805,30
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	4 057,44	118 518,48	0,00	122 575,92
a	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	118 518,48	0,00	118 518,48
c	likwidacja	0,00	0,00	4 057,44	0,00	0,00	4 057,44
	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h	zakończone umowy leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	1 350 307,30	1 516 773,35	538 579,10	509 479,20	3 915 138,95
	z tyt. umów leasingu	0,00	0,00	654 942,31	468 387,18	226 346,20	1 349 675,69

5	Wartość netto na początek okresu	0,00	3 282 422,68	3 225 397,16	708 127,55	1 445 395,61	8 661 343,00
6	Wartość netto na koniec okresu	0,00	11 384 361,85	5 962 899,36	616 137,77	2 821 110,22	20 784 509,20
	w tym z tyt. umów leasingu	0,00	0,00	1 927 825,69	489 960,43	654 351,30	3 072 137,42

1. Zmiany w środkach trwałych to:

a) zwiększenie w ciągu roku wartości początkowej środków trwałych przyjętych z środków trwałych w budowie w kwocie 14 131 962,85 zł,

b) zmniejszenie w ciągu roku wartości początkowej środków trwałych o kwotę 304 946,44 zł na skutek:

-sprzedaży środków trwałych o wartości początkowej 297 679,44 zł,

- wyksięgowania z ewidencji środków trwałych zlikwidowanych o wartości początkowej 7 267,00 zł.

Skutkiem omówionych powyżej zmian w stanie środków trwałych jest zwiększenie na dzień 31.12.2008 r. ich wartości początkowej o kwotę 12 123 166,20 zł. Znaczące w roku badanym nakłady dotyczą przystosowania obcych, wynajmowanych lokali do działalności gastronomicznej oraz wyposażenia tych lokali.

2. Zwiększenie stanu środków trwałych dokumentowane jest:

- fakturami zakupu,

- dowodami wewnętrznymi OT,

- protokołami odbioru robót adaptacyjnych w obcych środkach trwałych.

3. Wprowadzone do ewidencji środki trwałe zostały wycenione w cenach nabycia netto.

4. Rozchód środków trwałych jest udokumentowany:

- dowodami wewnętrznymi LT,

- fakturami sprzedaży VAT środków trwałych sprzedanych.

5. Udokumentowanie zmian w stanie środków trwałych jest prawidłowe.

6. Zwiększenie umorzeń to dokonane i odniesione w koszty odpisy amortyzacyjne.

Zmniejszenie umorzeń to dotychczasowe umorzenia środków trwałych sprzedanych lub fizycznie zlikwidowanych.

7. Dla celów bilansowych, Spółka umarza i amortyzuje środki trwałe metodą liniową według stawek indywidualnie ustalonych z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Koszty amortyzacji środków trwałych za rok badany w kwocie

1 826 426,12 zł zostały prawidłowo zaliczone do kosztów działalności Spółki. Koszty te nie stanowią kosztów uzyskania przychodów dla celów podatkowych.

8. W roku badanym Spółka nie przeprowadzała inwentaryzacji środków trwałych. Ostatnia inwentaryzacja w drodze spisu z natury przeprowadzona była na dzień 31.10.2005 r. Spółka dokonała weryfikacji aktualności stawek amortyzacyjnych. Zmian nie wprowadzono.
9. Wartość netto środków trwałych w bilansie na dzień 31.12.2008r. została wykazana prawidłowo.

1.1.2. Środki trwałe w budowie

6 427 022,54 zł

1. Środki trwałe w budowie to:

- nakłady na wyposażenie lokali gastronomicznych przygotowywanych do eksploatacji w roku następnym w kwocie 6 418 772,54 zł,
- programy komputerowe do wykorzystania w lokalach przewidzianych do uruchomienia 7 650,00 zł,
- znak towarowy „INVITO pizza/pasta” 600,00 zł.

Stan ten został potwierdzony na dzień 31.12.2008 r. w drodze weryfikacji.

2. Zaewidencjonowane w ciągu roku na koncie środków trwałych w budowie nakłady zostały rozliczone na:

- | | |
|--|------------------|
| a) zwiększenie środków trwałych | 14 131 962,85 zł |
| b) zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych | 45 091,27 zł |

168 191,79 zł

1.2. Inne wartości niematerialne

1. Wykazana w bilansie kwota to:

- prawidłowo ustalona wartość netto wartości niematerialnych i prawnych objętych ewidencją księgową w kwocie 166 691,79 zł,
- zaliczka na wartości niematerialne i prawne w kwocie 1 500 zł.

2. W ciągu roku badanego wartości niematerialne i prawne w wartości początkowej kształtowały się następująco:

a) BO	171 002,05 zł
b) zwiększenia	45 091,27 zł
c) zmniejszenia	0,00 zł
d) BZ	216 093,32 zł

Zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych to głównie zakup programów komputerowych – 35 981,27 zł.

3. Skumulowane umorzenia wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31.12.2008 r. wynoszą 49 401,53zł. Naliczone umorzenia za rok badany wynoszą 32 862,06 zł. Umorzenia te jako koszty amortyzacji zostały prawidłowo odniesione na wynik Spółki. Spółka amortyzuje wartości niematerialne i prawne metodą liniową wg stawek ustalanych indywidualnie z uwzględnieniem ekonomicznej użyteczności poszczególnych składników.
4. Wartości niematerialne i prawne wykazano w bilansie na dzień 31.12.2008 r. prawidłowo. Ich stan potwierdzono przeprowadzoną inwentaryzacją w formie protokołu weryfikacji.

1.3. Długoterminowe aktywa finansowe

1 713 524,77 zł

1. Wykazana kwota obejmuje:

- udziały	1 150 000,00 zł
- udzielone pożyczki	563 524,77 zł

2. Udziały zostały wniesione w latach ubiegłych do trzech spółek z ograniczoną odpowiedzialnością w kwotach po 50 000,00 zł oraz w roku badanym do spółki DAGMA ARAN SPORT w Warszawie w kwocie 1000 000 zł. Badana Spółka jest jedynym udziałowcem w Spółkach zależnych. Udziały zostały na 31.12.2008r. potwierdzone.
3. Pożyczki, jako długoterminowe zostały udzielone w 2005r. pięciu spółkom zależnym w kwocie po 100 000,00 zł na podstawie zawartych umów. Odsetki od pożyczek zostały

naliczone. Spłata odsetek nastąpi łącznie ze spłatą pożyczki. W roku badanym zwiększenie kwoty pożyczek o 20 000,00 zł jest wynikiem naliczenia odsetek.

1.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego **1 413 824,00 zł**

1. W roku badanym Spółka utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wyniku wystąpienia ujemnych różnic przejściowych w aktywach Spółki. Spółka prawidłowo założyła, że różnice przejściowe zostaną rozliczone w następnych okresach rozliczeniowych, a utworzenie aktywów jest uzasadnione. Spółka w roku badanym utworzyła między innymi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1 370 967,48 od straty podatkowej za 2008r. w kwocie 7 215 618,33 zł
2. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono prawidłowo a wykazany w bilansie wzrost aktywów rozliczono korygując odpowiednio wynik netto roku badanego.

1.5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe **5 218 580,05 zł**

Kwota ta obejmuje:

- wpłacone przez POLREST SA kaucje gwarancyjne zgodnie z umowami najmu lub podnajmu lokali na działalność gastronomiczną tj. 3 217 402,59 zł,
- należności z tytułu wykupionych weksli w spółkach wcześniej zależnych w łącznej kwocie 150 000 zł,
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów na kwotę 1 851 177,46 zł obejmujące wydatki na przystosowanie lokali przewidzianych do uruchomienia w 2009r.

Wszystkie wykazane pozycje zostały prawidłowo zakwalifikowane do długoterminowych.

2. Aktywa obrotowe **20 981 220,37 zł**

Wykazane w bilansie Spółki na dzień 31.12.2008 r. aktywa obrotowe obejmują:

2.1. zapasy	1 287 403,76 zł
2.2. krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	18 848 798,19 zł
2.3. środki pieniężne i ich ekwiwalenty	845 018,42 zł

2.1. Zapasy	1 287 403,76 zł
--------------------	------------------------

Pozycja bilansowa obejmuje:

2.1.1. materiały	1 211 659,92 zł
2.1.2. towary	75 702,86 zł
2.1.3 zaliczki na dostawy	40,98 zł

2.1.1. Materiały wykazane w bilansie to artykuły spożywcze do przerobu w kuchniach, objęte ewidencją ilościowo-wartościową w poszczególnych zakładach gastronomicznych i księgową ewidencją syntetyczną tylko w ujęciu wartościowym na koncie 332 „Materiały w zakładach gastronomicznych” w kwocie 1 145 162,53 zł oraz opakowania ewidencjonowane na koncie 316 „Opakowania” w podziale na zakłady gastronomiczne w kwocie 52 797,39 zł. Ponadto w pozycji tej ujęto wykazany na koncie 334 „Wyposażenie” drobny sprzęt gastronomiczny w kwocie 13 700 zł do zagospodarowania w 2009r.

Stan tych materiałów potwierdzany jest w drodze inwentaryzacji przeprowadzanej jako spis z natury na koniec każdego miesiąca, w celu ustalenia kwoty zużycia artykułów spożywczych.

Przychód artykułów żywnościowych udokumentowany jest fakturami zakupu. Cenami ewidencyjnymi są ceny zakupu.

Rozchód artykułów żywnościowych ustalany jest w wysokości przychodu skorygowanego o zmianę stanu zapasów na początek i koniec okresu rozliczeniowego zgodnie z uregulowaniami zawartymi w zakładowej polityce rachunkowości.

2.1.2. Ujęte w bilansie na dzień 31.12.2008 r. w grupie zapasy towary, to:

- a) ewidencjonowane na koncie 310 „Towary na składzie” w kwocie 75 702,86 zł obejmujące głównie produkty sprzedawane w kioskach i sklepach w restauracjach sieci „Rooster” w postaci w jakiej zostały zakupione, bez ich przerobu w kuchniach zakładów gastronomicznych. Są to głównie alkohole, wyroby tytoniowe oraz wyroby regionalne o charakterze pamiątkowym. Stan wykazany w bilansie na dzień 31.12.2008 r. nie wymagał potwierdzenia spisem z natury. Zasady ewidencji i udokumentowania przychodów i rozchodów towarów są analogiczne jak artykułów żywnościowych wykazanych jako materiały.
- b) Spółka nie prowadzi gospodarki magazynowej materiałów pomocniczych. Materiały zakupione dla potrzeb działalności administracyjnej są odnoszone w koszty na podstawie dowodów zakupu zatwierdzonych przez osoby upoważnione.

2.2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe**18 848 798,19 zł**

Wykazane w bilansie Spółki na dzień 31.12.2008 r.

krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

obejmują:

2.2.1. należności od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	2 052 600,75 zł
2.2.2. należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 694 461,00 zł
2.2.3. pozostałe należności	991 094,47 zł
2.2.4. lokaty	6 678 205,02 zł
2.2.5 krótkoterminowe aktywa finansowe – obligacje i inne	4 150 000,00 zł
2.2.6 kaucje zabezpieczające	8 600,00 zł
2.2.7. krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 273 836,95 zł

2.2.1. Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 052 600,75 zł to należności od pozostałych jednostek o okresie spłaty do 12 miesięcy. Wycenione zostały w kwotach nominalnych. Spółka uzgodniła z kontrahentami swoje należności na dzień 31.10.2008 r.

Należności wykazane w bilansie na dzień 31.12.2008 r. są bieżąco regulowane przez kontrahentów.

Analiza czasu powstania należności wykazuje, że należności:

- zgodne z terminem płatności wynoszą	1 853 118,90 zł
- przeterminowane nie przekraczające 3 miesięcy wynoszą	182 172,81 zł
- przeterminowane nie przekraczające 6 miesięcy wynoszą	13 969,01 zł
- przeterminowane nie przekraczające 12 miesięcy wynoszą	3 340,03 zł

Okres powstania należności, ich udokumentowanie i terminy regulacji pozwalają na uznanie należności z tytułu dostaw i usług ustalonych na dzień 31.12.2008 r. za realne.

Spółka postępując zgodnie z zakładową polityką rachunkowości, tworzy odpisy aktualizujące na należności niezapłacone ponad 1 rok. W badanym okresie utworzono odpis aktualizacyjny na kwotę 5 146,70 zł.

2.2.2 Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych w kwocie 3 694 461,00 zł obejmują:

- nadwyżkę podatku VAT naliczonego nad należnym	2 756 427,00 zł,
- nadpłatę podatku dochodowego od osób prawnych	936 984,00 zł,
- nadpłatę podatku na rzecz miasta Zakopane	1 050,00 zł.

Przy znacznych zakupach środków trwałych i stosowanej stawce podatku VAT od usług gastronomicznych w wysokości 7%, nadwyżka podatku naliczonego nad należnym jest uzasadniona. Wykazana kwota wynika z ewidencji i jest zgodna z deklaracją VAT 7. Podlega rozliczeniu w okresach następnych lub zwrotowi w ustalonych terminach.

Nadpłata podatku dochodowego od osób prawnych obejmuje dokonane w ciągu roku wpłaty zaliczek na ten podatek, podczas gdy w rozliczeniu rocznym Spółka poniosła stratę podatkową.

2.2.3. Pozostałe należności w kwocie 991 094,47 zł obejmują:

- ujęte na koncie 249 rozrachunki z pracownikami	736 007,21 zł
- ujęte na koncie 249 zarachowane odsetki	217 181,82 zł
- VAT do odliczenia w następnym okresie	36 563,84 zł
- inne należności	1 341,60 zł

Wymienione kwoty należności zostały ustalone w prawidłowej wysokości, ich realność nie budzi wątpliwości.

2.2.4. Na wykazaną kwotę lokat w wysokości 6 678 205,02 zł składają się lokaty i depozyty stanowiące zabezpieczenie otrzymanych kredytów bankowych.

Stan lokat na dzień 31.12.2008 r. został przez banki potwierdzony.

Należne odsetki zostały zarachowane do przychodów za rok badany.

2.2.5. Na podstawie umowy nowacji zawartej w Krakowie w dniu 15 lipca 2008r. w celu umorzenia zobowiązania wynikającego z upływu terminu wykupu obligacji WIMOT sp. z o.o. z siedzibą w Bolechowicach, wręczyła wierzycielowi tj. POLREST SA weksel własny na kwotę wekslową 3 240 000 zł z oprocentowaniem 10% w skali roku, z datą płatności ustaloną na dzień 17 lipca 2009r.

Ponadto w roku badanym Spółka wykupiła weksle wystawione przez inne spółki współpracujące w łącznej kwocie 910 000 zł.

Należności wekslowe wykazano w bilansie na 31.12.2008r. w należnościach krótkoterminowych w łącznej kwocie 4 150 000 zł. Stan posiadanych na 31.12.2008r. weksli został potwierdzony inwentaryzacją. Odsetki wekslowe za rok badany zostały zarachowane.

2.2.6. Kaucje krótkoterminowe w kwocie 8 600 zł to wpłaty zabezpieczające uzyskiwane od kontrahentów świadczenia związane z bieżącą działalnością, głównie o charakterze świadczeń na rzecz pracowników.

2.2.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 1 273 836,95 zł obejmują:

- nie stanowiące nakładów inwestycyjnych koszty przygotowania lokali gastronomicznych przewidzianych do uruchomienia w roku 2009 1 211 892,22 zł
- prowizje od kredytu 18 528,00 zł
- ubezpieczenia majątkowe 41 373,20 zł
- inne koszty 2 043,53 zł

Koszty zakwalifikowane do rozliczeń w czasie wynikają ze szczegółowej ewidencji analitycznej i prawidłowych dowodów źródłowych.

Pozostawienie tych kosztów do rozliczenia w roku następnym jest uzasadnione obowiązkiem zachowania współmierności ponoszonych kosztów do osiąganych przychodów.

2.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**845 018,42 zł**

Na pozycję składają się:

- środki pieniężne na rachunkach bankowych 421 718, 42 zł
- środki pieniężne w drodze 423 300,00 zł.

Stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych w wysokości 421 718,42 zł zostały potwierdzone przez banki.

Środki pieniężne w drodze to dokonane w dniu 31.12.2008r. wpłaty utargów z lokali gastronomicznych, które banki zaewidencjonowały w dniu 2.01.2009r.

W obrotach pieniężnych nie stwierdzono transakcji:

- nieudokumentowanych,
- udokumentowanych nieprawidłowo.

Stan środków pieniężnych na 31.12.2008r. został wykazany w bilansie prawidłowo.

III. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji pasywów.**1. Kapitał własny****35 010 519,68 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. Kapitał zapasowy**36 260 008,95 zł**

Zwiększenie kapitału zapasowego nastąpiło w wyniku przeznaczenia zysku za rok 2007 oraz za lata poprzednie w łącznej kwocie 5 352 519,77 zł, zgodnie z Uchwałą nr 8/2008 z dnia 13 maja 2008 roku. Saldo prawidłowe.

1.3. Pozostałe kapitały, w tym z aktualizacji wyceny aktywów **nie występują**

1.4. Wynik finansowy z roku bieżącego - strata netto **1 874 489,27 zł**

Wykazana w bilansie kwota straty bilansowej netto w kwocie 1 874 489,27 zł wynika z prawidłowo sporządzonego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania **21 696 353,04 zł**

2.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego **575 502,00 zł**

Pozycję stanowi rezerwa z tytułu:

- różnicy między wartością netto a kwotą zobowiązań dotyczących środków trwałych użytkowanych w ramach umów leasingu finansowego 298 915,00 zł
- różnicy kwoty amortyzacji podatkowej a liczonej zgodnie z zasadami MSR od własnych środków trwałych i WNiP 194 146,00 zł
- od należnych a nie otrzymanych odsetek bankowych od lokat 10 577,00 zł
- od naliczonych a nie otrzymanych odsetek od udzielonych pożyczek 16 570,00 zł
- od naliczonych a nie otrzymanych odsetek od weksli 30 687,00 zł
- od czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów 24 607,00 zł

Kwota rezerw ustalona dla istotnych różnic przejściowych jest prawidłowa.

2.2. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki **12 851 592,16 zł**

Pozycja bilansowa obejmuje wykorzystane kredyty długoterminowe zgodnie z zawartymi umowami kredytowymi w wysokości przypadającej do spłaty po roku 2009:

1. Umowa kredytowa nr 8025-0027 z dnia 07 marca 2005 roku zawarta z Deutsche Bank PBC S.A. na kredyt inwestycyjny złotowy. Kwota kredytu na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiła 792 334,85 zł, a w części długoterminowej 60 898,16 zł:
 - cel kredytu: rozbudowa sieci restauracji Rooster,

- okres kredytowania od 07.03.2005 r. do 06.03.2010 r.,
- oprocentowanie wynosi 8,55 % w skali roku według stopy zmiennej. Wysokość oprocentowania jest równa zmiennej stawce bazowej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku w wysokości 1,9 %,
- zabezpieczenie kredytu stanowią: depozyt pieniężny w wysokości 147 170,00 zł do każdej uruchomionej transzy, ale nie więcej aniżeli 1 766 000 zł, złożony w Deutsche Banku na oprocentowanych rachunkach, nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania przez bank rachunkiem bieżącym, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji, poręczenie Banku Gospodarstwa Krajowego do kwoty 3 550 000,00 zł, weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- spłata kredytu dokonywana jest w miesięcznych ratach, odsetki płatne od wykorzystanej kwoty kredytu w okresach miesięcznych w ostatnim dniu każdego miesiąca.

2. Umowa kredytowa nr 202129/3/II/22/2007 z dnia 29.11.2007r. zawarta z PKO Bank Polski SA na kwotę 26 250 000, 00 zł. Na koniec badanego roku wykorzystano 16 130 520,06 zł, w tym część długoterminowa to 12 790 694,00 zł.

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- blokada środków na rachunku bankowym w wysokości minimum 25% wartości zaangażowania kredytowego,
- zastaw rejestrowy na wyposażeniu lokali nabytych w ramach realizacji kredytowanego projektu,
- przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia wyposażenia,
- klauzula potrącenia środków z rachunku bankowego kredytobiorcy.

2.3. Inne długoterminowe zobowiązania (leasing)

680 343,85 zł

Pozycję stanowią zobowiązania długoterminowe z tytułu płatności wynikających z zawartych umów leasingu. Saldo wynika z odpowiednich umów.

2.4. Inne zobowiązania długoterminowe

52 502,00 zł

Pozycja obejmuje rozliczenia międzyokresowe przychodów w kwotach wynikających z harmonogramu zawartego w podpisanych umowach na usługi promocyjne.

3. Zobowiązania krótkoterminowe.**7 536 413,03 zł**

Wykazane w bilansie zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

3.1. zobowiązania z tytułu dostaw wobec jednostek powiązanych	184974,72zł
3.2. krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4130 612,43 zł
3.3. pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	818 555,60 zł
3.4. krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw	208 333,21 zł
3.5. zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	35627,76 zł
3.6. zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	51 879,16 zł
3.7. inne zobowiązania	106 430,15 zł

3.1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych**184 974,72 zł**

Pozycja bilansowa wynika z prawidłowych faktur, jest uzgodniona i dotyczy zobowiązań wynikających z bieżących rozliczeń ze spółkami zależnymi.

3.2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki**4 130 612,43 zł**

Na pozycję bilansową składają się:

Aneksem nr 2 do umowy kredytowej nr KRB/0680222 z dnia 03.11.2006 r. zawartym w dniu 12.03.2008r. z Deutsche Bank PBC S.A., uzyskano kredyt obrotowy w kwocie 1 800 000 zł na okres od 9.03.2008r. do 15.03.2009r. Na dzień 31.12.2008 r. zadłużenie z tego tytułu wynosi 55 560,16 zł.

Z umowy kredytowej nr 202-127/LW/15/2007 zawartej z PKO Bank Polski SA w dniu 14.03.2007r. na kredyt obrotowy w rachunku bieżącym do kwoty 1 200 000 zł, kwota wykorzystanego kredytu na 31.12.2008r. wynosi 3 789,52 zł.

Kredyt krótkoterminowy z umowy nr 202-129/3/II/22/2007 z dnia 29.11.2007r. zawartej z PKO Bank Polski SA wynosi 3 339 826,06 zł.

Kredyt krótkoterminowy z umowy kredytowej nr 8025-0027 z dnia 07 marca 2005 roku zawartej z Deutsche Bank PBC S.A., wynosi na koniec badanego roku 731 436,69 zł.

Pozycja bilansowa prawidłowa.

3.3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe **818 555,60 zł**

Pozycja bilansowa obejmuje wykazane zgodnie z harmonogramem raty płatności wynikających z zawartych umów leasingu przed rokiem 1997 i nowo zawartych .
Pozycja wykazana prawidłowo.

3.4. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw **2 208 333,21 zł**

Wykazana pozycja bilansowa obejmuje prawidłowo udokumentowane i nieprzedawnione zobowiązania wobec dostawców towarów i usług. :

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zostały w kwotach wymagających zapłaty. Struktura czasowa zobowiązań (łącznie z kwotą zobowiązań wobec jednostek powiązanych) przedstawia się następująco:

Zobowiązania nieprzeterminowane	1 853 818,53 zł
Zobowiązania przeterminowane	
nie przekraczające 1 miesiąca	512 194,75
Zobowiązania przeterminowane nie	
przekraczające 3 miesiące	3 609,85 zł
Zobowiązania do 6 m-cy	28 431,89 zł
Zobowiązania 6-12 miesięcy	4 678,81 zł
Ponad 12 miesięcy	68,28 zł

3.5. Zobowiązania z tytułu podatków (35 627,76 zł, wynagrodzeń 51 879,16 zł oraz inne 106 430,15 zł) są prawidłowo udokumentowane, wynikają z rzetelnej ewidencji a termin ich zapłaty przypada na 2009 rok. Pozycja wykazana w bilansie prawidłowo.

IV. Pozycje kształtujące wynik finansowy działalności Spółki

Spółka prezentuje porównawczą wersję rachunku zysków i strat. Dla potrzeb GPW sporządzany jest rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej.

Na wykazany wynik z działalności gospodarczej w wersji porównawczej składają się:

Przychody i zyski

1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	45 911 838,24 zł
w tym: - od jednostek powiązanych	235 840,12 zł
obejmują:	
• przychody netto ze sprzedaży produktów	42 435 568,88 zł
• przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	380 034,92 zł
• Zwiększenie stanu produktów	3 096 234,44 zł
<p>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 są wpływy ze sprzedaży usług gastronomicznych (96,4% sumy sprzedaży).</p> <p>Realność wykazanych przychodów potwierdziło badanie kompletności tych przychodów, jak również potwierdzają kontrahenci regulując należności Spółki.</p>	
2. Pozostałe przychody operacyjne	64 430,08 zł
Pozycja obejmuje:	
- otrzymane odszkodowania	61 094,96 zł
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	3 276,00 zł
- pozostałe przychody operacyjne	59,12 zł
3. PRZYCHODY FINANSOWE	1 530 605,45 zł
• odsetki uzyskane	316 463,22 zł
• w tym: od jednostek powiązanych	4 491,78 zł
• zysk na sprzedaży inwestycji (głównie udziałów)	1 214 140,00 zł

dotatnie różnice kursowe 2,23 zł

W roku obrotowym zbyto wszystkie posiadane udziały 13 spółek zależnych za kwotę 1 880 000 zł, koszt nabycia udziałów wynosił 665 860 zł. Przychody finansowe wykazano prawidłowo.

4. Zyski nadzwyczajne 0,00 zł

Przychody i zyski (1+2+3+4) 47 506 873,77 zł

Koszty i straty

1. Koszty działalności operacyjnej 50 405 876,68 zł

1.1. Koszty układu rodzajowego za rok 2008:

L.p.	Treść	Nr konta	Kwota	Struktura procentowa
1	amortyzacja	400	1 859 288,18	3,72
2	zużycie materiałów	401	18 352 619,73	36,68
3	zużycie energii	402	1 752 263,31	3,50
4	usługi transportowe	403	38 887,08	0,08
5	usługi remontowe i materiały zużyte do remontów	404	428 734,78	0,86
6	pozostałe usługi obce	405	25 877 100,30	51,71
7	wynagrodzenia	406	1 247 770,19	2,49
8	świadczenia na rzecz pracowników	407	37 525,57	0,07
9	podróże służbowe	408	16 692,54	0,03
10	podatki i opłaty	409	241 428,17	0,48
11	pozostałe koszty	410	187 085,35	0,38
12	razem		50 039 395,20	100,00

1.2. Koszty według rodzajów 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:

- a) kompletne,
- b) prawidłowo udokumentowane,
- c) właściwie zakwalifikowane,
- d) prawidłowo zaliczone do kosztów 2008 roku i kosztów przyszłych okresów.

1.3. Koszty rodzajowe zostały rozliczone poprzez konta zespołu „5” na koszty działalności.

Koszty działalności operacyjnej obejmują następujące koszty:

- koszt sprzedanych usług gastronomicznych 42 921 721,20 zł
- koszty ogólnego zarządu 4 021 439,56 zł

Różnicę do sumy kosztów rodzajowych stanowi zwiększenie kwoty rozliczeń międzyokresowych kosztów 3 096 234,44 zł

Kwota kosztów zarządu wynika z uzupełniającej ewidencji księgowej prowadzonej dla celów sprawozdawczych.

1. 4. Koszty działalności operacyjnej powiększa koszt własny sprzedanych towarów i materiałów w kwocie 366 481,48 zł.

2. Pozostałe koszty operacyjne 219 733,50 zł

- strata ze zbycia środków trwałych 21 160,96 zł
- darowizny 123 464,90 zł
- koszty szkód objętych
odszkodowaniami 66 006,61 zł
- składki na rzecz organizacji 580,00 zł
- aktualizacja należności 5 146,70 zł
- inne 3 374,33 zł

2. Koszty finansowe- odsetki 4 070,86 zł

4. Straty nadzwyczajne 0,00 zł

Koszty i straty (1+2+3+4) 50 629 681,04 zł

Ustalenie wyniku finansowego netto

Wyszczególnienie	Kwota zł
Przychody i zyski	47 506 873,77 zł
Koszty i straty	50 629 681,04 zł
Strata brutto	3 122 807,27 zł
Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	-1 248 318,00 zł
- zwiększenie rezerwy na podatek odroczony	152 927,00 zł
- zwiększenie aktywa z tytułu podatku odroczonego	-1 401 245,00 zł
- podatek dochodowy od osób prawnych bieżący	0,00 zł
Strata netto	1 874 489,27zł

Podatek dochodowy od osób prawnych

Spółka osiągnęła w 2008 roku stratę bilansową w wysokości : 3 122 807,27 zł. Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku brutto zostało przedstawione prawidłowo w informacji dodatkowej. Ostatecznie strata podatkowa za badany rok wyniosła 7 441 181 zł.

Przychody i koszty za 2008r. zostały zbadane metodą wyrywkową. W związku z badaniem niepełnym - przy szczegółowej kontroli 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 dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego oraz omówione przez biegłych przy prezentacji zobowiązań z tytułu kredytów bankowych. Informacja jest kompletna.

VI. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na ocenę sprawozdania finansowego za 2008 rok. Spółka, zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, poinformowała akcjonariuszy, że w dniu 12.01.2009r. zawarła „Umowę Poręczenia” z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA. Przedmiotem umowy

“REJESTR” Sp. Z o.o.

jest poręczenie cywilnoprawne kredytu w wysokości 2 520 000 zł zaciągniętego przez spółkę osobową. Poręczenie obejmuje kwotę kredytu oraz inne zobowiązania kredytobiorcy wynikające z umowy kredytu. Poręczenie jest bezterminowe.

VII. Pozostałe sprawozdania sporządzone przez Spółkę

Dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają nie ujęte w bilansie oraz rachunku zysków i strat 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 2008r. stanowi spadek w kwocie 4 651 875,45 złotych i wynika z przepływów:

z działalności operacyjnej	- 6 473 199,73 zł
z działalności inwestycyjnej	- 12 181 552,40 zł
z działalności finansowej	+ 14 002 876,68 zł

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone zostało zgodnie z wymogami MSR nr 1. Sprawozdanie to wykazuje spadek w 2008r. kapitałów własnych o kwotę : 1 874 489,27 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 biegłych rewidentów.

Niniejszy Raport zawiera 36 stron kolejno numerowanych i paraflowanych przez biegłych rewidentów.

.....
Marian Palka
wpisany do rejestru biegłych rewidentów
pod numerem 2971

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

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

.....
Józef Krempa
wpisany do rejestru biegłych rewidentów
pod numerem 7804.

Kraków, dnia 20 lutego 2009 roku