

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PolRest S.A. w 2009 roku**

II. PolRest S.A. – informacje finansowe i majątkowe

1. Komentarz do podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PolRest S.A., w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy PolRest S.A. i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku 2008, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej PolRest S.A. przynajmniej w najbliższym roku obrotowym. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)		Struktura w %		Dynamika w %
		2008	2009	2008	2009	2009/2008
Aktywa						
A	Aktywa trwałe	35 470	3 664	62,6	35,5	10,33
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 odroczony podatek dochodowy	1 449	0	2,5	0	0
B.	Aktywa obrotowe	21 165	6 646	37,4	64,5	31,40
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	01	1,38
	Suma aktywów	56 635	10 310	100,0	100,0	18,20

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)		Struktura w %		Dynamika w %
		2008	2009	2008	2009	2009/2008
Pasywa						
A	Kapitał własny	35 004	-18 199	61,8	-176,5	-
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 rezerwowy	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.	Zobowiązania długoterminowe	14 165	105	25,0	1,0	0,74
I.	Rezerwy	0	0	0,0	0	0
II.	Rezerwy na odroczony podatek dochodowy	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

C.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 466	28 404	13,2	275,5	380,44
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

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PolRest S.A. w 2009 roku**

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
	Suma pasywów	56 635	10 310	100,0	100,0	18,20

Lp.	Wyszczególnienie	2008r.	2009r.	Dynamika 2009/2008 w %
A.	Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	42 688	30 823	72,2
B.	Koszt sprzedanych produktów, usług i towarów	43 228	38 151	88,3
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	- 540	- 7 328	1357,0
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
D.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 4 717	- 41 564	881,2
1.	Przychody finansowe	1 534	398	25,9
2.	Koszty finansowe	4	1 139	28275,0
E.	Zyska (strata) brutto	- 3 187	-42 305	1327,4
1.	Podatek dochodowy bieżący	6	2	33,3
2.	Podatek doch. odroczoney	- 1 266	967	0,0
F.	Zyska (strata) netto	- 1 927	-43 274	2245,7

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

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PolRest S.A. w 2009 roku**

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

Powyższe tabele przedstawiają w sposób syntetyczny podstawowe wielkości finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, ich strukturę, dynamikę oraz porównanie w stosunku do roku poprzedniego.

Na wstępie należy nadmienić, iż w pozycjach bilansowych zarówno aktywów jak i pasywów, wielkości pochodzące z bilansów spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta nie tylko nie mają istotnego, ale mają wręcz pomijalny wpływ na wartości tam prezentowane.

Analizując skonsolidowany bilans i skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok 2009 należy stwierdzić, iż wykazane w nim wielkości to przede wszystkim wynik działalności jednostki dominującej. Spółki zależne świadczyły w niewielkiej skali usługi na rzecz Emitenta.

Z powyższego względu, ponieważ wydaje się niecelowe powtarzanie w tym miejscu treści, z którą wszyscy zainteresowani mogli, lub mogą się zapoznać przy okazji lektury sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r. spółki pod firmą PolRest S.A., w niniejszym raporcie w wielu miejscach znajduje się odesłanie do jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za 2009 rok oraz sprawozdania Zarządu Emitenta za 2009 r.

Informacje zawarte w sprawozdaniu jednostkowym Emitenta są aktualne także w zakresie oceny zaprezentowanych wyżej danych tabelarycznych,

2. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa Kapitałowa Emitenta podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

- vide sprawozdanie jednostkowe Emitenta

3. Zaciągnięte i wypowiedziane w roku 2009 umowy dotyczące kredytów i pożyczek spółek Grupy Kapitałowej PolRest S.A., z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W okresie sprawozdawczym jedynie Emitent miał zobowiązania kredytowe. Szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w sprawozdaniu jednostkowym Emitenta.

4. Pożyczki udzielone przez spółki Grupy Kapitałowej PolRest S.A. w roku 2009, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W 2009 roku żadna ze spółek Grupy Kapitałowej PolRest S.A. nie udzielała pożyczek żadnemu podmiotowi lub jednostce powiązanej.

5. Poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez spółki Grupy Kapitałowej PolRest S.A. w roku 2009, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta.

W okresie sprawozdawczym żadna ze spółek Grupy Kapitałowej PolRest S.A. nie udzielała ani nie otrzymywała poręczeń i gwarancji.

6. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej PolRest S.A. w roku 2009

W okresie sprawozdawczym podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PolRest S.A. nie podejmowały w ramach Grupy Kapitałowej działań, których celem było osiągnięcie zysków kapitałowych.

7. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

- vide sprawozdanie jednostkowe Emitenta - str. 35 i 36

8. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych PolRest S.A., oraz opis metod ich finansowania wraz z oceną możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

vide str. 36 (pkt 6) sprawozdania jednostkowego Emitenta

9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na rok 2009

W okresie sprawozdawczym żaden podmiot Grupy Kapitałowej PolRest S.A. nie publikował prognoz wyników na rok 2009.

10. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PolRest S.A. w roku 2009, lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

- vide str. 43 i nast. sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r. oraz str. 45 i nast. sprawozdania j.w.

11. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

- vide str. 43 i nast. sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r. oraz str. 45 i nast. sprawozdania j.w.

12. Istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

W ocenie Zarządu podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej tj. spółki PolRest S.A. W okresie sprawozdawczym wskazane w niniejszym punkcie transakcje nie wystąpiły.

III. Informacja o podstawowych produktach i usługach oraz o rynkach zbytu

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej PolRest S.A. ogółem, a także zmianach w tym zakresie w roku 2008

- vide str. 48 (pkt III. 1) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

2. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem

- vide str. 48 (pkt III. 2) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

IV. Oceny i perspektywy rozwoju

1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej PolRest S.A. oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Emitenta co najmniej do końca 2010, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

- vide str. 48 (pkt IV. 1) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

2. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

Jak wielokrotnie już Emitent informował, nigdy nie było jego zamiarem doprowadzenie do rozwoju Grupy Kapitałowej, wszystkie podmioty wchodzące w skład tej grupy były podmiotami celowymi, powołanymi wyłącznie dla realizacji konkretnych celów wyznaczonych im przez Zarząd podmiotu dominującego. W związku z powyższym, nigdy nie została wypracowana polityka rozwoju tejże grupy.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony

- vide str. 48 (pkt IV. 2) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

V. Pozostałe informacje

1. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

- vide str. 49, 50 (pkt 5) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

2. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez PolRest S.A. wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

- vide str. 50 (pkt 6) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności PolRest S.A., w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

- vide str. 48, 49 (pkt 1 i 2) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

4. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) PolRest S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

- vide str. 49 (pkt 3) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

5. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

- vide str. 49 (pkt 4) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

6. Nabycie udziałów (akcji) własnych PolRest S.A., a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

- vide str. 48 (pkt V 1) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

7. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

- vide str. 50 (pkt 7) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

- vide str. 50 (pkt 8) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

9. Informacja o posiadaniu przez PolRest S.A. oddziałów (zakładów).

- vide str. 50 (pkt 9) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

VI. Informacja dotycząca umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

- vide str. 51 (pkt VI) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

VII. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

- vide str. 51 (pkt VII i nast.) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega PolRest S.A. oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

- vide str. 51 (pkt VII 1) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

2. Odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

- vide str. 51 (pkt VII 2) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

3. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej PolRest S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

- vide str. 56 (pkt 5) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PolRest S.A. w 2009 roku**

- vide str. 56 (pkt 6) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

- vide str. 58 (pkt 7) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

- vide str. 58 (pkt 8) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

- vide str. 58 (pkt 9) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

- vide str. 55 (pkt 2) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki PolRest S.A.

- vide str. 58 (pkt 10) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

- vide str. 53 (pkt 3) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

- vide str. 55 (pkt 2) sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz sprawozdania Zarządu z działalności w 2009 r.

Kornel Drozdowski

Prezes Zarządu

Kraków, 27 kwietnia 2010 r.