

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2009 r.

I. Zasady sporządzenia raportu za IV kwartał 2009 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki Polskie Jadło S.A. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. nr 74, poz. 694 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).

Przy sporządzaniu sprawozdania przyjęto metody i zasady rachunkowości zgodne z polityką rachunkowości obowiązującą w Spółce. Nie uległy one zmianie w stosunku do metod i zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzaniu raportu za poprzedni okres sprawozdawczy.

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W okresie objętym sprawozdaniem nie doszło do połączenia spółek. Kwartałne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Stosowane metody i zasady rachunkowości.

Spółka stosuje w szczególności zaprezentowane poniżej metody i zasady wyceny aktywów i pasywów:

a) Środki trwałe :

- obejmują rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, nie zakwalifikowane do inwestycji zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 17 ustawy, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki,
- wartość początkową środków trwałych stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszony o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe dokonywane w celu uwzględnienia utraty ich wartości, na skutek używania lub upływu czasu,
- środki trwałe umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji według następujących stawek:

a) dla środków trwałych ujętych w grupie 1	10%
b) dla środków trwałych ujętych w grupie 4	10% - 30%
c) dla środków trwałych ujętych w grupie 5	14 %
d) dla środków trwałych ujętych w grupie 6	10 % - 20 %
e) dla środków trwałych ujętych w grupie 7	14 % - 20%
f) dla środków trwałych ujętych w grupie 8	10 % - 20 %

– środki trwałe o wartości od 1 500 zł do 3 500 zł w zależności od oceny Komisji mogą być odpisane jednorazowo w koszty w momencie przekazania do użytkowania.

b) Wartości niematerialne i prawne:

- obejmują nabyte przez jednostkę, zaliczone do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki, a w szczególności autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, know-how, nabytą wartość firmy, koszty zakończonych prac rozwojowych,
- wartość początkową wartości niematerialnych i prawnych stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszony o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe dokonywane w celu uwzględnienia utraty ich wartości, na skutek używania lub upływu czasu.

Stawki amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dobierane są indywidualnie przez Komisję, która merytorycznie ocenia okres ich użytkowania.

Dopuszcza się dwutorowość amortyzacji, tj. oddzielna dla celów bilansowych i podatkowych.

c) Udziały w jednostkach podporządkowanych i inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

d) Rzeczowe aktywa obrotowe :

- ujmowane są wartościowo, dla każdego składnika ujmuje się obroty i stany w jednostkach pieniężnych
- wycena towarów lub materiałów dokonywana jest w cenach zakupu,

e) *Należności i zobowiązania*, w tym również z tytułu pożyczek wykazuje się na dzień ich powstania - w ciągu roku - według wartości nominalnej. Natomiast wycenia się je nie rzadziej niż na dzień bilansowy w sposób określony w art. 28 ust. 1 pkt 7 i 8 ustawy, a mianowicie:

- należności i udzielone pożyczki - w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności,
- zobowiązań - w kwocie wymagającej zapłaty.

f) *Środki pieniężne* w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach oraz depozyty krótkoterminowe. Aktywa i zobowiązania w walucie obcej są na dzień bilansowy przeszacowywane według średniego kursu NBP na ten dzień. Wynikające z wyceny na dzień bilansowy nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, zaliczane są do kosztów finansowych, natomiast nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, zaliczane są do przychodów finansowych.

g) *Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują:*

- opłacona z góry prenumerata czasopism i innych fachowych publikacji na potrzeby związane z działalnością jednostki,
- koszty poniesione z tytułu ubezpieczeń majątkowych i osobowych za przyszłe okresy sprawozdawcze,

h) *Kapitał zakładowy (podstawowy)* wykazuje się według wartości nominalnej akcji.

i) *Rezerwy* tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Szczególną odmianę zobowiązań stanowią bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów określone w art. 39 ust. 2 ustawy, a mianowicie są to zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów, których kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

j) *Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego* ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

k) *Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego* tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

l) *Rozliczenia międzyokresowe przychodów*, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności określonej w art. 7 - stosownie do art. 41 ustawy o rachunkowości - obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

m) *Umowy leasingu*, które spełniają warunki zawarte w art. 3 pkt 4 ustawy o rachunkowości, są klasyfikowane jako leasing finansowy i podlegają aktywowaniu w bilansie. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i spłatę rat kapitałowych. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad używanych do własnych składników majątku. Umowy leasingowe, które nie spełniają warunków zawartych w art. 3 pkt 4 ustawy o rachunkowości, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat przez okres trwania leasingu.

n) *Wynik finansowy netto* składa się z:

A) wyniku działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,

B) wyniku operacji finansowych,

C) wyniku operacji nadzwyczajnych,

D) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów (w tym podatek odroczony).

o) *Rachunek przepływów pieniężnych*

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych według metody pośredniej, w podziale na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową.

1. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

Zmiana stanu rezerw (w tys. zł)

	Stan na 30.09.2009	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2009
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	562		108		454
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	8	2			10
a) długoterminowa	8	2			10
b) krótkoterminowa	-				
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	16	175			191
a) długoterminowe, w tym:					
- ...					
b) krótkoterminowa, w tym:	16	175			191
- na spodziewane koszty	0	130			130
- na badanie bilansu	0	16			16
- na urlopy	16	29			45
Razem	586	177	108		655

Odpisy aktualizujące wartość aktywów (w tys. zł)

	Stan na 30.09.2009	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2009
Wartości niematerialne i prawne					
Rzeczowe aktywa trwałe					
Należności długoterminowe					
Inwestycje długoterminowe					
Zapasy					
Należności krótkoterminowe	274				274
Inne					
Razem	274				274

Zmiana aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. zł)

	Stan na 30.09.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2009
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	292		217	75

2. Metoda przeliczania wybranych pozycji rachunku wyników i bilansu na euro.

Wybrane pozycje aktywów i pasywów zaprezentowane w sprawozdaniu przeliczono na euro według wybranego średniego kursu ustalonego przez NBP obowiązującego na dzień 31.12.2009 r. Wybrane pozycje rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowane w sprawozdaniu przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego z dwunastu miesięcy roku 2009.

Wybrane pozycje aktywów i pasywów dla okresu porównywalnego przeliczono na euro według kursu średniego ustalonego przez NBP obowiązującego na dzień 31.12.2008 r. Wybrane pozycje rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych dla okresu porównywalnego przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego z dwunastu miesięcy roku 2008.

Do wyceny zastosowano niżej podane kursy PLN/EUR.

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.-31.12.2009	4,3406	4,1082
01.01.-31.12.2008	3,5321	4,1724

II. Istotne dokonania lub niepowodzenia Spółki w IV kwartale 2009 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Przeprowadzenie restrukturyzacji w celu optymalizowania kosztów, uruchomienie produkcji artykułów garmażeryjno mącznych, rozpoczęcie negocjacji z sieciowymi odbiorcami oraz zawarcie wstępnych porozumień z odbiorcami w systemie Horeca, przeprowadzenie pilotażowego eksportu do republiki Austrii i Czech.

Ze względu na sytuację makroekonomiczną nie zrealizowanie planowanych celów gospodarczych.

III. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.



Znaczący wpływ na wynik finansowy za 2009 rok miał niewątpliwie fakt wypowiedzenia umowy najmu w lokalu Al. Jerozolimskie w Warszawie, związku z czym PJ nie mogło uzyskiwać korzyści z prowadzonej restauracji.

Na skutek zaprzestania działalności nie amortyzowane nakłady inwestycyjne w wynajmowanym lokalu Spółka była zmuszona wyśięgować w koszty. Dnia 8 października został wniesiony przez PJ do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko Miastu Stołecznemu Warszawa o zapłatę odszkodowania w wysokości 8 154 965,07 zł, które to obejmuje sumę wartości nierozliczonych nakładów inwestycyjnych, wartość kary umownej oraz roszczeń odszkodowawczych wobec spółki Ko- Operator, które powstały wskutek działań pozwanego oraz wartości utraconych przez Spółkę PJ korzyści z tytułu umowy operatorskiej. Spółka dokonała również w ostatnim kwartale likwidacji nakładów inwestycyjnych w lokalach, które nie są wykorzystywane i które nie przynoszą korzyści ekonomicznej.

Ze względu na obserwowaną przez Zarząd Spółki tendencję banków do niezwykle zachowawczego badania zdolności kredytowej, a co za tym idzie wydłużonego do maksimum procesu oceny kredytowej franczyzobiorców oraz wstrzymanie akcji kredytowych na nowe przedsięwzięcia, zarówno realizacja inwestycji jak i jej sprzedaż przez Polskie Jadło przesuwają się w czasie. Ma to wpływ zarówno na przychody Spółki ze sprzedaży franczyz jak i na wynik finansowy, który nie może zostać w pełni zrealizowany do czasu zakończenia każdej z inwestycji.

IV. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie.

IV kwartał bieżącego roku był bardzo trudnym rokiem działalności Spółki. Zarówno III, jak i IV kwartał zakończył się niższym poziomem sprzedaży niż w latach ubiegłych. Szczególny spadek zanotowano ze sprzedaży operatyw aż o 66,3 % w stosunku do 2008 roku. Zgodnie z zapowiadanymi w roku 2008 zmianami strukturalnymi, Spółka zdecydowała o finalizowaniu procesów zamiany franczyzy operatorskiej na franczyzę własnościową. Zmiana ta polega przede wszystkim na usprawnieniu procesów administracyjnych i wiąże się z tym, iż przychody i koszty pojedynczej lokalizacji nie są już przychodem i kosztem Spółki, tylko przechodzą pod zarządzanie i księgowość operatora, który prowadzi jednostkę gastronomiczną na własny rachunek płacąc tylko opłatę franczyzową uzależnioną od wysokości osiągniętego przychodu. W związku z tym procesem zmienia się struktura przychodów i kosztów Spółki i poczynione są



oszczędności wynikające z zrestrukturyzowanych procesów administracyjnych redukujących ilość koniecznych etatów, a zatem pozwalających na optymalizację kosztów administracji Spółki. Spadek ze sprzedaży zanotowano również na działalności gastronomicznej o 46,8 % w stosunku do 2008 roku, co również jest odzwierciedleniem zmiany struktury działania operatorów. Najmniejszy spadek przychodów w 2009 roku bo 14,8 % odnotowała Spółka ze sprzedaży handlowej.

Znaczne zmniejszenie przychodów niemalże we wszystkich aspektach prowadzenia działalności zarówno gastronomicznej, sprzedaży operatyw jak i handlowej miał niewątpliwy wpływ na to iż Spółka nie ma wystarczającej płynności finansowej, a co za tym idzie problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań.

	wyniki kwartalne w 2009 roku				IV kwartały narastająco
	I kwartał	II kwartał	III kwartał	IV kwartał	
Przychody ze sprzedaży	5 017	5 846	1 838	1 216	13 917
Wynik na działalności operacyjnej	1 499	1 468	-955	-6 399	-4 387
Wynik netto	1 115	1 053	-1 061	-7 975	-6 868

Przychody z działalności handlowej utrzymują się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym.

	01.01.2009 - 31.12.2009	% udział	01.01.2008- 31.12.2008	% udział	Dynamika wzrostu okres do okresu
Gastronomia	4 534	32,58%	8 518	26,82%	-46,77%
Handel	2 750	19,76%	3 228	12,79%	-14,81%
Opłaty operatorskie	6 625	47,60%	19 682	51,63%	-66,30%
Pozostałe	8	0,06%	330	2,27%	-97,57%
Razem	13 917	100,00%	31 758	100,00%	-56,18%

V. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Prezes Zarządu Jan Kościuszko posiada 13.506.397 akcji , co stanowi 62,09% w ogólnej liczbie akcji i daje 74,06% głosów na WZA.

Marek Zuber posiada 5,52% udziału (tj. 1. 200. 000 akcji) w kapitale zakładowym oraz 3,49 % udziału w głosach na WZA (tj. 1 200 000 liczby głosów).

Husar Investments Limited posiada 6,23 % udziału w kapitale zakładowym tj. 1.355.192 akcje, co odpowiada 5,88 % udziałów w głosach na WZA.

Pozostali akcjonariusze posiadają 5.689.470 akcje, co stanowi 26,16% w kapitale zakładowym i odpowiada 16,56% udziałów w głosach na WZA.

VI. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W IV kwartale 2009 roku Spółka nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

VII. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Nie występują

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

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego Spółka nie odnotowała aktywów warunkowych, zaś zobowiązania warunkowe przedstawione w sprawozdaniu za rok 2008 nie uległy zmianie.

Kraków, 01.03.2010

Janusz Głowacki

Wiceprezes Zarządu

Polskie Jadło S.A.
ul. Piastowska 23, 30-065 Kraków
NIP 676-17-62-258
tel. 012 292 02 60, faks 012 292 02 59