

Kraków, 15.04.2011

**Grupa Kapitałowa
Polskie Jadło S.A.
Kraków, Polska**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
WRAZ Z RAPORTEM UZUPEŁNIAJĄCYM
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
NA DZIEŃ 31.12.2010**

Siedziba firmy:
ul. Supniewskiego 11
31-527 Kraków

Oddział w Warszawie:
ul. J.Kossaka 12/1
01-576 Warszawa

Oddział w Zabrzu:
ul. Hagera 41
41-800 Zabrze

Oddział w Poznaniu:
ul. E.Szczanieckiej 9a/9
60-215 Poznań

Oddział we Wrocławiu:
ul. Jagiełły 3/54
50-201 Wrocław

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Sąd Rejonowy dla Krakowa-Sródmięcia w Krakowie, XI Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS:0000259268
NIP: 677-227-28-88, REGON: 120266794
Kapitał Zakładowy Spółki: 225.000 zł

ING Bank Śląski S.A.
26 1050 1285 1000 0023 0587 7686

Grupa Kapitałowa Polskie Jadło S.A.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Polskie Jadło S.A., z siedzibą w Krakowie, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 45.830;
- skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujący stratę netto w wysokości TPLN 2.278;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujący stratę netto w wysokości TPLN 2.278;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 2.603;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 84;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik Polskie Jadło S.A..

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę dominującą są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

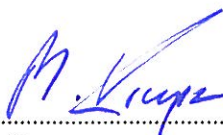
1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2010, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010,
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w badanym okresie działalność jednostki została istotnie ograniczona czego odzwierciedleniem jest istotny spadek przychodów operacyjnych w okresie i wypracowanie kolejny rok z rzędu ujemnego wyniku finansowego. Z uwagi na sytuację jednostki zwracamy uwagę na istotne informacje zawarte przez Zarząd jednostki w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności jednostki w zakresie działań naprawczych zmierzających do poprawy i zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych. Skutek tych działań nie jest jednak pewny.

Dodatkowo zwracamy uwagę, że prezentowane wartości niematerialne i prawne oraz inwestycje w obcych środkach trwałych zgodnie z zarządzeniem kierownika jednostki amortyzowane są zgodnie z ekonomicznym okresem użytkowania wynoszącym odpowiednio 200 i 100 lat, co odbiega od zwyczajowo stosowanych w praktyce okresów ekonomicznej użyteczności.

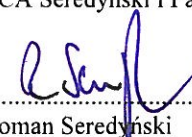
Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, 15.04.2011


.....
Marcin Krupa
Biegły rewident grupy
Nr ewidencyjny 11142
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Nr 3115



ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.


.....
Roman Seredyński
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395

Grupa Kapitałowa Polskie Jadło S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2010**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1	Dane identyfikujące grupę kapitałową	4
1.2	Podstawy prawne	5
1.3	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	6
1.4	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.5	Przedmiot badania	7
1.6	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	12
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	14

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Zasady rachunkowości	16
3.2	Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
3.3	Metodologia konsolidacji	16
3.4	Wyłączenia konsolidacyjne	17
3.5	Konsolidacja kapitałów	17
3.6	Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	17
3.7	Zdarzenia po dniu bilansowym	18
3.8	Wnioski z przeprowadzonego badania	18



CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową

1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej

Polskie Jadło S.A.

1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

Polskie Jadło S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000289730. Rejestracji dokonano dnia 01.10.2007. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 31.01.2011 z ostatnim wpisem z dnia 14.12.2010. Zgodnie z informacją zarządu Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

Siedzibą jednostki dominującej jest Kraków, 30-065, ul. Piastowska 23.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej

Urząd Statystyczny w Krakowie nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

351212109

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej

Urząd Skarbowy w Krakowie nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

676-17-62-258

1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie zarząd w jednostce dominującej sprawowali:

Pan Kościuszko Jan	-	Prezes Zarządu
Pan Głowacki Janusz	-	Członek Zarządu

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są, w przypadku Zarządu jednoosobowego jeden członek zarządu, zaś w przypadku zarządu wieloosobowego Prezes Zarządu działający jednoosobowo lub dwóch członków działających łącznie albo jeden członek zarządu działający łącznie z prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w zarządzie spółki.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

Pani Jolanta Gilewicz

Pan Dominik Leszczyński

Pani Barbara Wachułka od 26.08.2010

Pan Krzysztof Ałasiewicz

Pani Anna Dereń od 26.08.2010

Pan Adam Maciaga od 12.11.2010

Pan Marek Zuber do 26.08.2010

Pani Karolina Fela do 27.08.2010

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2 Podstawy prawne

1.2.1 Statut jednostki dominującej

Podstawą działalności jednostki dominującej jest statut Spółki z dnia 04.09.2007, zawarty przed notariuszem Marią Kwiecińską - Stybel w kancelarii notarialnej w Krakowie, ul. Królewska 7, pod sygnaturą akt Repertorium A 13305/2007, z późniejszymi zmianami.

1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne,
- przygotowanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (catering),
- sprzedaż hurtowa i detaliczna owoców i warzyw, mięsa i wyrobów z mięsa, napojów alkoholowych

1.2.3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jednostki dominującej nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 1.087.552,95. Składa się z 21.751.059,00 akcji o wartości nominalnej PLN 0,05 każda.

Struktura kapitału akcyjnego Polskie Jadło S.A. na dzień sporządzenia raportu	ilość akcji	wartość nominalna	%
Jan Kościuszko	11 018 796	550 939,80	50,65%
Hussar Investments Limited	725 554	36 277,70	3,34%
Marek Zuber	500 000	25 000,00	2,30%
Pozostali	9 506 709	475 335,45	43,71%
	21 751 059	1 087 552,95	100,00%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie nastąpiły zmiany w strukturze udziałowców.

1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- a) jednostka dominująca:

Polskie Jadło S.A.

- b) jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

— Ko-operator Bronikowski, Górzyński Sp.J

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe spółki dominującej za rok 2009 zostało zbadane przez ECA Sereżyński i Partnerzy Sp. z o.o.. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe spółki dominującej zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23.02.2010.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe spółki dominującej złożono w Sądzie Rejonowym dnia 25.05.2010.

Sprawozdanie finansowe spółki dominującej zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 376 z dnia 18.02.2011.

1.5 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 45.830;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujący stratę netto w wysokości TPLN 2.277.799,5;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujący stratę netto w wysokości TPLN 2.278;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 2.603;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 84;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Supniewskiego 11, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 17.02.2010 z Zarządem Polskie Jadło S.A.. Biegły rewident został wybrany na audytora Polskie Jadło S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 01.09.2010.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Marcin Krupa, numer ewidencyjny 11142.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu kwietniu 2011 i zakończono w dniu 15.04.2011.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 15.04.2011 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2010 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	2010 TPLN	%	2009 TPLN	%	2008 TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	20 997,0	45,8	18 399	44,2	298	0,6
Rzeczowe aktywa trwałe	10 155	22,2	7 984	19,2	13 573	26,4
Należności długoterminowe	295	0,6	0	0,0	0	0,0
Inwestycje długoterminowe	13 878,0	30,3	13 878	33,2	13 878	27,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0,0	0,0	0	0,0	288	0,6
Aktywa trwałe	45 325	98,9	40 261	96,6	28 037	54,6
Zapasy	88	0,2	33	0,1	113	0,2
Należności krótkoterminowe	233	0,5	1 287	3,1	22 266	43,4
Inwestycje krótkoterminowe	125	0,3	41	0,1	826	1,6
Rozliczenia międzyokresowe	59	0,1	35	0,1	119	0,2
Aktywa obrotowe	505	1,1	1 396	3,4	23 324	45,4
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aktywa	45 830	100,0	41 657	100,0	51 361,0	100,0

PASYWA	2010 TPLN	%	2009 TPLN	%	2008 TPLN	%
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	20 643	45,0	22 409	53,8	28 370	55,2
Kapitał zakładowy	1 088	2,4	1 088	2,6	1 088	2,1
Akcje własne	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Kapitał zapasowy	4 911	10,7	11 836	28,4	10 870	21,2
Kapitał z aktualizacji	1 426	3,1	914	2,2	914	1,8
Pozostałe kapitały rezerwowe	14 533	31,7	14 533	34,9	3 429	6,7
Zysk (strata) z lat ubiegłych	963	2,1	0	0,0	0	0,0
Zysk (strata) netto	-2 278	-5,0	-5 962	-14,3	12 069	23,5
Kapitał mniejszości	4 369	9,5	0	0,0	0	0,0
Kapitał własny ogółem	25 012	54,6	22 409	53,8	28 370	55,2
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 787	3,9	914	2,2	472	0,9
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	35	0,1	10	0,0	8	0,0
Pozostałe rezerwy	129	0,3	191	0,5	91	0,2
Zobowiązania długoterminowe	12 748	27,8	13 051	31,3	8 922	17,4
Zobowiązania krótkoterminowe	6 115	13,3	3 806	9,1	13 497	26,3
Rozliczenia międzyokresowe	4	0,0	1 276	3,1	1	0,0
Zobowiązania i rezerwy	20 818	45,4	19 248	46,2	22 991	44,8
Pasywa	45 830	100,0	41 657	100,0	51 361	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2010 TPLN	%	2009 TPLN	%	2008 * TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 243	-69,5	13 917	-56,2	31 758
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 387	-58,1	8 083	-35,9	12 602
Wynik brutto ze sprzedaży	856	-85,3	5 834	-69,5	19 156
Koszty sprzedaży	131	-91,6	1 567	-11,8	1 777
Koszty ogólnego zarządu	824	-57,7	1 949	-17,1	2 352
Wynik ze sprzedaży	-99	-104,3	2 318	-84,6	15 027
Pozostałe przychody operacyjne	748	-31,7	1 095	308,6	268
Pozostałe koszty operacyjne	783	-88,1	6 573	1 611,7	384
Wynik na działalności operacyjnej	-134	-95,8	-3 160	-121,2	14 911
Przychody finansowe	9	-10,0	10	-97,2	354
Koszty finansowe	1 249	-40,0	2 082	544,6	323
Zysk brutto	-1 374	-73,7	-5 232	-135,0	14 942
Podatek dochodowy	873	19,6	730	-74,6	2 873
Zyski (straty) mniejszości	-31				
Zysk netto Grupy	-2 278	-62	-5 962	-149	12 069

* rachunek zysków i strat spółki dominującej sporządzony zgodnie z UoR i wyłączony z analizy

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2010	2009	2008
Suma bilansowa	TPLN	45 830	41 657	51 361
Wynik finansowy netto	TPLN	-2 278	-5 962	12 069
Rentowność majątku ROA				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	24,23	32,78	23,34
Rentowność sprzedaży netto				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	-53,68	-42,84	38,00
Rentowność kapitału własnego				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	-9,61	-23,48	42,54
Płynność I stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,08	0,37	1,73
Płynność II stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,07	0,36	1,72
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Średni stan należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	30	280	239
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	128	170	206
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	5	2	2

INNE WSKAŹNIKI

Efektywna stopa podatku dochodowego

<u>Podatek dochodowy</u>	%	-0,6	-0,1	0,2
Wynik brutto				
EBIT (zysk operacyjny)	TPLN	-99	2 318	15 027
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	TPLN	139	2 786	15 778
EAT (wynik finansowy)	TPLN	-2 278	-5 962	12 069



2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż aktywa trwałe stanowią 98,9% majątku Grupy, natomiast aktywa obrotowe 1,1%. Główną pozycją aktywów trwałych są wartości niematerialne i prawne (45,8%), natomiast w aktywach obrotowych dominują należności krótkoterminowe stanowiące na dzień bilansowy 0,5% sumy bilansowej. Wartość należności krótkoterminowych kształtuje się na poziomie niższym o 2,6 p.p. w stosunku do ubiegłego roku. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem wzrósł o 0,8 punktów procentowych i w roku badanym ukształtował się na poziomie 54,6%. W badanym okresie zwiększeniu uległ udział zobowiązań krótkoterminowych z 9,1% w ubiegłym roku do poziomu 13,3% w badanym okresie.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest spadek zarówno przychodów ze sprzedaży o 69,5%, jak i kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 58,1%. W badanym roku spółka pogorszyła swój wynik ze sprzedaży o 104,3 % osiągając stratę ze sprzedaży na poziomie TPLN 99. Strata ta została skorygowana o negatywny wynik na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej oraz podatek dochodowy grupy dając na koniec roku stratę netto w kwocie TPLN -2.278.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za badany okres:

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	-99
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-35
wynik z działalności finansowej	-1 240,4
podatek dochodowy - część odroczone	-873
Zyski (straty) mniejszości	-31
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	-2 277,8

W związku ze zmniejszeniem uzyskanego zysku netto przez Grupę Kapitałową wskaźniki rentowności w roku badanym uległy zmniejszeniu. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto i wskaźnik rentowności kapitału własnego przyjęły wartości ujemne.

Wskaźniki płynności w roku badanym uległy zmniejszeniu i znajdują się poniżej wartości uznawanych powszechnie za optymalne.

Analiza podstawowych wskaźników finansowych wskazuje na znaczące trudności w funkcjonowaniu jednostki, o których Zarząd jednostki dominującej poinformował w sprawozdaniu finansowym.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej stosuje zasady rachunkowości, zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia.
- obliczenia kapitału mniejszości.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek.

- a) jednostka dominująca:
Polskie Jadło S.A.
- b) jednostki zależne:
— Ko-operator Bronikowski, Górzyński Sp.J.

3.4 Wylączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Polskie Jadło S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z jednostkowym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 18.03.2011 została podpisana umowa pomiędzy Prezesem Zarządu spółki Polskie Jadło S.A. a spółką Polskie Jadło S.A. Przedmiotem umowy jest udzielenie Pożyczkobiorcy (spółce Polskie Jadło S.A.) pożyczki o równowartości 2.400.000 szt. akcji o wartości rynkowej wg. obowiązującego kursu, o czym Jednostka poinformuje w najbliższym raporcie bieżącym.

3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polskie Jadło S.A., z siedzibą w Krakowie stwierdza się, że:


1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polskie Jadło S.A. za rok obrotowy 2010 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniami.

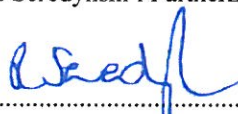
Raport zawiera 18 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 15.04.2011


.....
Marcin Krupa
Biegły rewident grupy
Nr ewidencyjny 11142
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Nr 3115



ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.


.....
Roman Seredyński
Prezes Zarządu
Biegły rewident grupy
Nr ewidencyjny 10395