

31 maja 2011 roku

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

SPÓŁKI POLSKIE JADŁO SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA)

UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE

**ZE SPÓŁKĄ KO – OPERATOR BRONIKOWSKI, GÓRZYŃSKI SPÓŁKA JAWNA
(SPÓŁKA PRZEJMOWANA)**

(dalej „**Sprawozdanie**”)

W związku z uzgodnieniem w dniu 31 maja 2011 roku przez Zarząd spółki POLSKIE JADŁO Spółka Akcyjna ze współnikami spółki KO – OPERATOR Bronikowski, Górzyński Spółka Jawna treści planu połączenia (dalej „**Plan połączenia**”) określającego zgodnie z art. 499 § 1 Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.) (dalej „**ksh**”) sposób łączenia Spółek, Zarząd spółki POLSKIE JADŁO S.A. stosownie do art. 501 ksh w zw. art. 520 §3 ksh sporządzili niniejsze sprawozdanie uzasadniające połączenie Spółek.

1. OZNACZENIE SPÓŁEK BIORĄCYCH UDZIAŁ W ŁĄCZENIU

SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA:

POLSKIE JADŁO Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przy ulicy Piastowskiej 23, 30 – 065 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział

Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000289730 (dalej: Spółka Przejmująca lub POLSKIE JADŁO).

SPÓŁKA PRZEJMOWANA:

KO - OPERATOR BRONIKOWSKI, GÓRZYŃSKI Spółka Jawna z siedzibą w Krakowie przy ulicy Piastowskiej 23, 30 - 065 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000287746 (dalej: Spółka Przejmowana lub KO - OPERATOR).

2. SPOSÓB ŁĄCZENIA I JEGO PODSTAWY PRAWNE

Połączenie Spółek nastąpi, stosownie do treści art. 492 § 1 punkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (połączenie przez przejęcie) z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez emisję akcji serii E, które POLSKIE przyzna wspólnikom Spółki KO - OPERATOR.

W wyniku połączenia wspólnicy Spółki KO - OPERATOR staną się akcjonariuszami Spółki POLSKIE JADŁO z dniem połączenia, tj. z dniem wpisania połączenia Spółek do rejestru przedsiębiorców właściwego według siedziby Spółki Przejmującej.

3. EKONOMICZNE UZASADNIENIE POŁĄCZENIA

Polskie Jadło Spółka Akcyjna jest jednym z najbardziej rozpoznawalnych podmiotów operujących w sektorze usług gastronomicznych w Polsce. Działalność powstałej w 1996 roku spółki przez 10 lat koncentrowała się na rozwoju sieci restauracji „Chłopskie Jadło”. Po ich sprzedaży w 2006 roku uzyskane środki zostały zainwestowane w budowę i zarządzanie nowymi sieciami restauracji, gościńców i pierogarni funkcjonującymi w autorskim modelu franczyzowo-operatorskim pod marką „Polskie Jadło”.

Drugim segmentem działalności firmy, rozwijanym od 2004 roku, jest produkcja i sprzedaż ekskluzywnych wyrobów kuchni polskiej sprzedawanych obecnie pod marką „Polskie Jadło”. Wśród nich znajdują się zarówno tradycyjnie wyrabiane wędliny i wyroby wekowane takie jak Polskie zupy, pasztety oraz inne dania gotowe. Polskie Jadło opiera swą produkcję na tradycyjnych recepturach, pozbawionych jakichkolwiek uszlachetniaczy i środków konserwujących.

Spółka Ko-Operator Bronikowski, Górzyński sp.j. powstała w 2007 r., początkowo zajmując się budową i wyposażaniem restauracji. W 2009 r. spółka wykreowała ostateczny profil swej działalności. W dniu 20 kwietnia 2009 r. spółka sprzedała zorganizowaną część

swego przedsiębiorstwa - Dział Inwestycyjny, aby zainaugurować działalność - w sektorze usług i wyrobów o charakterze gastronomicznym.

Ko-Operator Bronikowski, Górzyński sp.j. prowadzi działalność gospodarczą polegającą na prowadzeniu na własny rachunek restauracji działających pod marką Polskiego Jadła. Restauracje te są prowadzone na podstawie umów franczyzowych zawartych ze spółką Polskie Jadło. Dodatkowo Ko-Operator Bronikowski, Górzyński sp.j. zajmuje się produkcją i sprzedażą artykułów spożywczych (również pod marką Polskie Jadło) o przedłużonym terminie przydatności. Produkcja odbywa się w wytwórni zlokalizowanej w Czechowicach-Dziedzicach, Ko-Operator Bronikowski, Górzyński sp.j. zarządza wytwórnią na zasadzie umowy franczyzy własnościowej zawartej z Polskim Jadłem SA.. Wyprodukowane wyroby gotowe dostarczane są do restauracji i punktów gastronomicznych działających pod marką Polskie Jadło oraz za pośrednictwem przedsiębiorstw zajmujących się dystrybucją żywności dla segmentu HoReCa w Polsce.

Spółki rozpoczęły współpracę w 2008 roku. Początkowo spółka Kooperator współpracowała z Polskim Jadłem prowadząc działalność gastronomiczną na zasadach franczyzy wykupionej/udzielonej jej przez Polskie Jadło na przełomie roku 2008/2009 współpraca ta rozszerzona została o świadczenie usług budowlanych obejmujących swoim działaniem budowę nowych obiektów stanowiących własność **spółki** Polskie Jadło jak i adoptowania pozyskanych lokali przez Polskie Jadło do celów gastronomii. Wynikiem dobrej współpracy stron było zawarcie porozumienia/umowy w dniu 27.06.2008 roku (ramowej umowy operatorskiej) na mocy której spółka Kooperator w praktyce przejęła w zarząd bezpośredni wszystkie lokale gastronomiczne polskiego Jadła prowadząc je do dzisiaj na zasadzie powołanej powyżej umowy franczyzowej umowy ramowej. Godnym odnotowania jest fakt że w dniu 20.04.2009 roku spółka Kooperator zbyła na rzecz spółki Polskie Jadło część zorganizowanego przedsiębiorstwa ukierunkowanego na prowadzenie prac budowlanych wraz z działem pozyskiwania lokalizacji pod przyszłe inwestycje. W tym też okresie powstały zręby do dalszego rozszerzenia współpracy między spółkami polegającej na przekazaniu Kooperatorowi wszystkich działań operacyjnych takich jak: prowadzenie całej działalności gastronomicznej i produkcyjnej pod ścisłą kontrolą spółki Polskie Jadło. W wyniku tego porozumienia Polskie Jadło spełniło warunki określone w przepisach dotyczących dominacji stając się dominującym podmiotem dla spółki Kooperator co nie rodziło jednak pełnej zależności ekonomicznej i nie mogło mieć zasadniczego wpływu na osiąganе wyniki spółki Polskie Jadło, dlatego też strony zawarły porozumienie o konsolidacji oby przedsiębiorstw i tym samym rozpoczął się proces przejęcia całości spółki Kooperator przez spółkę Polskie Jadło opisane w prospekcie przyjętym przez KNF w dniu 18.02.2011 roku. W dniu 31.05.2011 roku Złożony został do sądu rejestrowego w Krakowie wniosek do monitora sądowego o ogłoszeniu połączenia spółek.

Jak widać z załączonego opisu Ciężar funkcjonalny działalności obydwu spółek różni się: PLJ pełni rolę bardziej koncepcyjną i podejmuje kluczowe wysiłki w zakresie koncepcji działania, planowania strategicznego, podczas gdy Kooperator jest bardziej spółką o charakterze operatorskim. Po dokonaniu połączenia spółki zintegrują podstawową

działalność w ramach jednego podmiotu w efekcie czego połączona spółka osiągnie następujące korzyści:

- Radykalną poprawę przepływów finansowych (znaczący przyrost obrotów, spadek kosztów, wzrost zysków, poprawa płynności finansowej),
- Jeden Zarząd i jeden pion administracyjny przyczynią się do wzrostu szybkości działania, a tym samym lepszego reagowania na zmieniające się warunki rynkowe,
- Przejęcie wszystkich praw majątkowych do ruchomego majątku spółki przejmowanej
- Przejęcie struktur zarówno organizacji zarządzania jak i technologii posiadanej przez spółkę przejmowaną
- Przejęcie know - how dotyczącego autorskich projektów i realizacji w sferze produkcyjno usługowej których właścicielem jest spółka przejmowana
- Przejęcie w miejsce spółki przejmowanej praw do wszelkich umów dzierżawy, najmu, umów kontraktowych związanych z zamówieniami i dostawami do kontrahentów
- Zgromadzenia w jednym ręku zastrzeżonych nazw dla produktów i marek
- Wzmocnienie potencjału produkcyjnego i usługowego poprzez przejęcie zorganizowanego przedsiębiorstwa w którego w skład wchodzi wytwórnia produktów garmażeryjno mącznych w tym dań gotowych, kompletnie wyposażona wytwórnia do produkcji tradycyjnych konfitur
- Obniżenie kosztów działalności poprzez uproszczenie i konsolidację struktur
- Przejęcie zarządu nad siecią dochodowych restauracji premium
- Przejęcie na własność nowo rozwijanej i bardzo dobrze funkcjonującej sieci PIT STOP Barów
- Przejęcie wszystkich kontraktów (pierogowy kubek – dostawy do Lotos, odbiory dla klientów rynkowych przez dystrybutora produktów dla gastronomii Farutex, dedykowanych dla sieci Bacówka oraz dostaw do tzw. rynku tradycyjnego)
- Pozyskanie wykwalifikowanego personelu na poziomach od menadżerskiego do produkcyjnego
- Przejęcie receptur będących w posiadaniu spółki przejmowanej
- Przejęcie portfela zamówień produkcyjnych i rynku- na wyroby mączne, zaopatrzenia MOP-ów, konfitur czekoladowych

4. LICZBA I WARTOŚĆ AKCJI SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ PRYZNANYCH WSPÓLNIKOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ I WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH DOPŁAT

LICZBA I WARTOŚĆ AKCJI SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ PRYZNANYCH WSPÓLNIKOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ;

W związku z połączeniem wspólnikom Spółki KO – OPERATOR zostaną przyznane akcje Spółki POLSKI JADŁO w następujący sposób:

- a) wspólnikowi Spółki Ko – Operator Michałowi Kościuszko przyznane zostaną 20.000.976 (słownie: dwadzieścia milionów dziewięćset siedemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki Przejmującej o wartości nominalnej 0,05 złotych (słownie pięć groszy) za każdą akcję i łącznej wartości nominalnej 1.000.048,80 złotych (słownie: jeden milion czterdzieści osiem złotych osiemdziesiąt groszy);
- b) wspólnikowi Spółki Ko – Operator Leszkowi Władysławowi Bronikowskiemu przyznane zostaną 2.500.122 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy sto dwadzieścia dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki Przejmującej o wartości nominalnej 0,05 złotych (słownie pięć groszy) za każdą akcję i łącznej wartości nominalnej 125.006,10 złotych (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy sześć złotych dziesięć groszy);
- c) wspólnikowi Spółki Ko – Operator Tomaszowi Piotrowi Górzyńskiemu przyznane zostaną 2.500.122 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy sto dwadzieścia dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki Przejmującej o wartości nominalnej 0,05 złotych (słownie pięć groszy) za każdą akcję i łącznej wartości nominalnej 125.006,10 złotych (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy sześć złotych dziesięć groszy);

WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH DOPLAT

W związku z połączeniem Spółek POLSKIE JADŁO ze Spółką KO – OPERATOR, wspólnikom Spółki KO – OPERATOR nie będą przyznawane dopłaty w gotówce.

5. UZASADNIENIE LICZBY AKCJI PRYZNANYCH WSPÓLNIKOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ

Strony transakcji ustaliły, iż liczba akcji przyznanych Wspólnikom Spółki przejmowanej będzie zależną od wyceny wartości godziwej spółek POLSKIE JADŁO S.A oraz KO-OPERATOR Bronikowski, Górzyński s.j. Wyżej wymieniona wycena została sporządzona przez Kancelarię OPTIMAS S.C. określająca wartość poszczególnych spółek na dzień 01.04.2011 roku i na jej podstawie został ustalony parytet wartości Spółki POLSKIE JADŁO S.A. i KO-OPERATOR i tym samym liczba akcji Spółki POLSKIE JADŁO S.A. przyznanych poszczególnym Wspólnikom spółki KO-OPERATOR.

**6. DZIEŃ, OD KTÓREGO PRYZNANE AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ
UPRAWNIAJĄ DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

Akcje Spółki POLSKIE JADŁO przyznane dotychczasowym wspólnikom Spółki KO – OPERATOR uczestniczyć będą w zysku Spółki POLSKIE JADŁO od 1 stycznia 2011 roku, tj. w wypłacie zysku za rok 2011.

**7. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ, A
TAKŻE INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU**

W związku z połączeniem Spółki POLSKIE JADŁO S.A. ze Spółką KO – OPERATOR Bronikowski, Górzyński Spółka Jawna nie zostaną przyznane żadne szczególne korzyści ani prawa zarówno wspólnikom Spółki Przejmowanej, ja również żadnym innym osobom uczestniczącym w połączeniu.

Prezes Zarządu – Jan Aleksander Kościuszko

.....

Wiceprezes Zarządu – Janusz Głowacki

.....