

31 maja 2011 roku

SPRAWOZDANIE WSPÓLNIKÓW

SPÓŁKI KO - OPERATOR BRONIKOWSKI, GÓRZYŃSKI SPÓŁKA JAWNA

(SPÓŁKA PRZEJMOWANA)

UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE

ZE SPÓŁKĄ POLSKIE JADŁO SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA)

(dalej „**Sprawozdanie**”)

W związku z uzgodnieniem w dniu 31 maja 2011 roku przez Zarząd spółki POLSKIE JADŁO Spółka Akcyjna ze wspólnikami 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, wspólnicy spółki KO - OPERATOR Bronikowski, Górzyński Spółka Jawna 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

Spółka Kooperator w najbliższych miesiącach planuje połączenie z Polskie Jadło SA., Obecnie Kooperator jest głównym franczyzobiorcą Spółki Polskie Jadło i jest podmiotem konsolidowanym od września 2010 roku w oparciu o umowę franczyzowo-konsolidacyjną. Poprzez połączenie Spółka zintegruje podstawową działalność w ramach jednego podmiotu co spowoduje znaczący wzrost przychodów oraz oszczędność kosztów. Jeden Zarząd i jeden pion administracyjny przyczynią się do wzrostu szybkości działania, a tym samym lepszego reagowania na zmieniające się warunki rynkowe. Spółka rozpoczęła już w porozumieniu ze spółką Polskie Jadło działania zmierzające do obniżenia kosztów poprzez zmniejszenie czynszów za wynajem powierzchni pod lokale gastronomiczne, poprawę gospodarki surowcowej oraz zamknięcie nierentownych restauracji, a poprzez połączenie uzyska następujące dodatkowe korzyści:

- dostęp do nowych technologii posiadanych przez Polskie Jadło
- możliwość korzystania ze znaków i Marek zarejestrowanych i będących własnością Polskiego Jadła
- obniżą się koszty wspólnego zarządu
- poprawi się współpraca i szybkość działania przy realizacji nowych przedsięwzięć

- łatwiejszy dostęp do kapitału jako, że Polskie Jadło jest notowane od 2008 r. na GPW

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

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 Kościuszkowi 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.

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.

6. 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.

Wspólnik – Michał Kościuszko

Wspólnik – Leszek Władysław Bronikowski

Wspólnik – Tomasz Piotr Górzyński