

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2009 r.

I. Zasady sporządzenia raportu za III 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 umarzane 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 30.06.2009	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 30.09.2009
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	316	246			562
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	8				8
a) długoterminowa	8				8
b) krótkoterminowa	-				
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	27		11		16
a) długoterminowe, w tym:					
- ...					
b) krótkoterminowa, w tym:	27		11		16
- na spodziewane koszty					
- na badanie bilansu	11		11		0
- na urlopy	16				16
Razem	351	246	11		586

Odpisy aktualizujące wartość aktywów (w tys. zł)

	Stan na 30.06.2009	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 30.09.2009
Wartości niematerialne i prawne					
Rzeczowe aktywa trwałe					
Należności długoterminowe					
Inwestycje długoterminowe					
Zapasy					
Należności krótkoterminowe	282		8		274
Inne					
Razem	282		8		274

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

	Stan na 30.06.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2009
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	244	48		292

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 30.09.2009 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 dziewięciu miesięcy roku 2009.

Wybrane pozycje aktywów i pasywów dla okresu porównywalnego przeliczono na euro według kursu średniego ustalonego przez NBP obowiązującego na dzień 30.09.2008 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 dziewięciu miesięcy roku 2008.

Do wyceny zastosowano niżej podane kursy PLN/EUR.

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.-30.09.2009	4,3993	4,2226
01.01.-30.09.2008	3,4247	3,4083

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

Spowolnienie gospodarcze oraz załamanie na rynkach finansów światowych znalazło swoje odzwierciedlenie w zmniejszonej intensywności rozwoju sektora budownictwa i szeroko pojętych nieruchomości. Sytuacja ta zrodziła możliwości poszukiwania wielu atrakcyjnych lokalizacji pod nowe restauracje, jak również renegotjacji wysokości czynszów najmu, który to proces Spółka zapoczątkowała w grudniu 2008 roku.

Nabyta część zorganizowanego przedsiębiorstwa spółki Ko-Operator wniosła do Spółki Polskie Jadło SA portfel atrakcyjnych lokalizacji i terenów inwestycyjnych. W okresie III kwartału Spółka skupiła się na ocenie lokalizacji pod przyszłe procesy rozwoju karczm Polskie Jadło Gościniec. Oceniane były lokalizacje przy trasach szybkiego ruchu w okolicach Lublina, Poznania oraz Sosnowca a końcowe negocjacje planuje się zakończyć w IV kwartale 2009r.

Na realizację inwestycji i sprzedaż gotowej franczyzy ogromny wpływ mają procesy oceny zdolności kredytowej potencjalnych franczyzobiorców przez banki. Ze względu na faktyczne zatrzymanie akcji kredytowych zarówno inwestycje Spółki jak i sprzedaż operatyw musi zostać przesunięta w czasie a zatem Zarząd zakłada, iż wyniki z tych transakcji zostaną skonsumowane w nadchodzącym roku.

Realizując zapowiadaną w poprzednich raportach strategię rozwoju małego biznesu rodzinnego, Spółka w III kwartale kontynuuje i rozwija projekt pierogarni „Sztuka Pieroga”.

Do momentu publikacji niniejszego raportu działają trzy pierogarnie zlokalizowane w Krakowie. Dział inwestycyjny konsekwentnie ocenia nowe lokalizacje pod mini restauracje „Sztuka Pieroga”. W ramach działu handlowego Spółki powstała również specjalna jednostka zajmująca się sprzedażą samego produktu gotowego oraz sprzedażą konceptu punktu pierogowego w ramach sklepów małych jednostek osiedlowych. Spółka po podpisaniu stosownych umów współpracy planuje rozwijać ten segment również w następnych latach do osiągnięcia sieci sprzedażowej w liczbie min 750 sklepów.

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

Wszystkie zaistniałe w IV kwartale 2008 r. czynniki gospodarcze, mimo dość niepokojących sygnałów, okazały się dobrym narzędziem do analizy zagrożeń i poszukiwania nowych rozwiązań, co w rezultacie otworzyło Spółce nowe możliwości rozwoju. Pomimo objawów stagnacji i wyczekiwania na polepszenie sytuacji gospodarczej, Spółka aktywnie poszukuje nowych lokalizacji i terenów inwestycyjnych oraz prowadzi negocjacje w sprawie ewentualnego zakupu, korzystając z portfela nabytego w skutek ostatniej transakcji zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Proces realizacji inwestycji zależny jest jednak od potencjalnych franczyzobiorców i ich możliwości finansowania nabywanego punktu gastronomicznego czy też opłaty jaką muszą wnieść do Spółki, w zamian za korzystanie ze znaku towarowego i dostępu do know-how prowadzenia jednostki gastronomicznej w ramach sieci. 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.

Wdrażany jest również system sprzedaży franczyzy własnościowej Pierogarnii „Sztuka Pieroga”. Pod realizację tego projektu stworzony został specjalny zespół zajmujący się sprzedażą konceptu prezentowanego wielokrotnie w mediach – sprzedaży franczyzy na mini restauracje „Sztuka Pieroga” oraz franczyzy na punkty sprzedażowe w ramach sklepów osiedlowych i piekarni.

III kwartał to okres kontynuacji zmian w strukturze francyzowej Spółki. Kolejne jednostki gastronomiczne rozpoczęły współpracę na zasadach franczyzy własnościowej co z pewnością znajduje swoje odzwierciedlenie w przychodach z działalności gastronomicznej w III kwartale.

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

Obszary działalności Spółki – budowę, wyposażanie, aranżację i sprzedaż gotowego konceptu na prowadzenie restauracji – cechuje sezonowość charakteryzująca się tym, że zarówno I i II kwartał to okresy generujące zarówno mniejsze przychody jak i zyski w stosunku do cyklicznych okresów III i IV kwartału. Takie zjawisko spowodowane jest przygotowaniem inwestycji pod przyszłą sprzedaż i związane jest z pozyskiwaniem nowych lokalizacji i prowadzeniem budów. W tych samych okresach z poprzednich lat ta tendencja jest bardzo zauważalna. Niemniej III kwartał bieżącego roku zakończył się niższym poziomem sprzedaży niż w latach ubiegłych z uwagi na przesunięcie planowanych do realizacji inwestycji a co z tym idzie przesunięcie sprzedaży kolejnych operatyw.

	wyniki kwartalne w 2008 roku				wyniki za rok 2009			
	I kwartał 2008	II kwartał 2008	III kwartał 2008	III kwartały 2008 narastająco	I kwartał 2009	II kwartał 2009	III kwartał 2009	III kwartały 2009 narastająco
Przychody ze sprzedaży	5 283	6 278	7 773	19 334	5 017	5 846	1 838	12 702
Wynik na działalności operacyjnej	2 436	2 025	3 560	8 021	1 499	1 468	-956	2 011
Wynik netto	1 931	1 607	2 824	6 362	1 115	1 053	-1 061	1 107

III kwartały roku 2009 są okresem wyjątkowym w działalności Spółki. Zanotowała ona spadek przychodów w stosunku do tego samego okresu roku 2008. Spadek dotyczy głównie przychodów z działalności gastronomicznej Spółki, a to za sprawą zmiany struktury działania operatorów. Zgodnie z zapowiadanymi w roku 2008 zmianami strukturalnymi, Spółka zdecydowała o finalizowaniu procesów zamiany franczyzy operatorskiej na francyzę 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. Operatorzy będą jak dotąd uiszczać na rzecz Spółki bieżącą opłatę franczyzową. W II i III kwartale 2009 r. , od maja i czerwca, siedem jednostek działających we franczyzie operatorskiej przeszło na system franczyzy własnościowej i w wyniku tego przychody z całkowitej działalności gastronomicznej spadły w porównaniu do identycznego okresu roku 2008.

Kolejny spadek przychodów Spółka zanotowała w wyniku przesunięcia inwestycji w czasie i związanego z tym przesunięcia w realizacji sprzedaży operatyw. Przychody z działalności handlowej utrzymują się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym.

	01.01.2009 - 30.09.2009	% udział	01.01.2008- 30.09.2008	% udział	Dynamika wzrostu okres do okresu
Gastronomia	3 972	31,27%	6 216	32,15%	-36,10%
Handel	2 298	18,10%	2 301	11,90%	-0,11%
Opłaty operatorskie	6 386	50,28%	10 555	54,59%	-39,49%
Pozostałe	44	0,35%	263	1,36%	-83,16%
Razem	12 701	100,00%	19 334	100,00%	-34,31%

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

Na dzień 30.09.2009 Jan Kościuszko posiadał łącznie 13.747.296 akcji, co stanowiło 63,20% kapitału zakładowego i odpowiadało 76,70% udziałów w głosach na WZA.

Marek Zuber na dzień na dzień 30.09.2009 r. 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).

W okresie do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie zaszły dodatkowe zmiany w strukturze akcjonariatu.

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

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

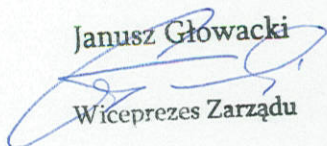
VII. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

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, 02.11.2009

Janusz Głowacki

Wiceprezes Zarządu