

Szanowni Państwo,

Kontynuując rozpoczęty cykl pełnej informacji Państwa jako inwestorów (potencjalnych inwestorów) na naszej stronie internetowej, o prowadzonych działaniach i wynikach osiągniętych przez spółkę Polskie Jadło pragnę poinformować, że wyniki spółki Polskie Jadło S.A. zarówno w perspektywie roku 2010 jak i minionego kwartału oceniam jako bardzo zadowalające. Pokazują bowiem, że proces głębokiej restrukturyzacji przeprowadzanej od roku 2009 do chwili obecnej przynosi wymierne efekty. W wyniku podjętych działań w sposób znaczący zmniejszyła się strata przedsiębiorstwa, zjawisko to ma charakter stały. W pierwszym półroczu roku 2011 można spodziewać się realnych zysków. Na problem ten należy jednak spojrzeć z szerszej perspektywy, z której nie sposób nie zauważyć, że kryzys roku 2008-2009 przeniósł się na sektor gastronomiczny w sposób szczególny i długotrwały, wyłączając wielkie międzynarodowe sieci o ugruntowanej od wielu lat pozycji rynkowej. Dla potwierdzenia tej tezy wystarczy porównawczo przeanalizować wyniki osiągane przez inne spółki giełdowe z tej branży. Polskiemu Jadłu nie tylko udało się przeprowadzić restrukturyzację lecz pomimo tego gorszego okresu dla branży odzyskać pełną równowagę finansową polegającą na utrzymaniu zdolności do terminowego regulowania swoich zobowiązań, w tym obsługi kredytów. Co więcej Polskie Jadło zmniejszyło swoje zadłużenie zamykając niektóre kredyty poprzez całościową spłatę.

Niewątpliwie jednym z najważniejszych wydarzeń, które ma wpływ na bieżącą i dalszą działalność oraz wyniki Spółki Polskie Jadło jest rozpoczęty w sierpniu 2010 roku proces konsolidacji i przejęcia spółki KO-Operator s.j., który ukończony ma zostać jeszcze w bieżącym roku. Proces przejęcia KO-Operatora będzie miał charakter przenoszący, dotyczy to całego majątku KO-Operatora, oraz wszystkich przepływów finansowych tej spółki wynikających z jej działalności, w tym także z kontraktów handlowych. W ten sposób Polskie Jadło nie tylko wzmocni swoją pozycję rynkową przejmując wszystkie kontrakty, przedsiębiorstwa gastronomiczne, wytwórnię konfitur, wytwórnię pierogów oraz wszystkie technologie wraz z całym majątkiem. Wartość przejmowanej spółki została wyceniona przez biegłych na 50 mln zł.

Poprzez skonsolidowanie i finalne przejęcie spółki KO-Operator s.j., która wypracowała średnioroczne przychody na poziomie około 10 mln złotych rocznie oraz średni zysk roczny z okresu 3 lat na poziomie około 3 mln zł rocznie, wyniki spółki Polskie Jadło zwiększone zostaną minimum o powyższe wartości. Realizacja kontraktu pierogowego z firmą LOTOS, jak również dalsza realizacja projektu PIT STOP Barów w sposób kapitałny będą musiały mieć wpływ zarówno na przychody jak i zysk firmy. Najbliższy termin publikacji skonsolidowanych wyników Spółki Polskie Jadło i KO-Operator nastąpi w terminie publikacji wyników spółki za I półrocze bieżącego roku tj. w sierpniu 2011.

Reasumując uważam, że spółka Polskie Jadło skutecznie przezwyciężyła kryzys, a co najważniejsze, nie tylko zachowała cały swój potencjał nie prowadząc sprzedaży własnego majątku, ale przez dokonanie konsolidacji, a po zakończeniu procesu przejęcia spółki KO-Operator wielokrotnie go zwiększyła. Obecny kurs akcji na GPW jest wielokrotnie niższy niż ich wartość rzeczywista. Spowodowane jest to moim zdaniem stosunkowo długim okresem przeprowadzonej restrukturyzacji firmy, a co za tym idzie prezentowanym gorszym wynikiem finansowym. Restrukturyzacja firmy została ukończona, przeprowadzany jest proces połączenia ze spółką KO-Operator, która zostanie przejęta w całości jeszcze w tym roku przez Polskie Jadło S.A. a wartość tak połączonych firm, nie licząc zysków generowanych przez KO-Operatora, wyceniona została przez biegłych na ponad 100 mln złotych. Dodatkowo zwielokrotniony potencjał produkcyjny oraz posiadane kontrakty i technologie pozwalają mi na bezpieczną ocenę wartości realnej akcji Polskiego Jadła na dzień dzisiejszy, uważam, że ich wartość powinna kształtować się pomiędzy 2,5 – 3 zł, a po dokonaniu połączenia i prezentacji wyników sądzę, że w dającej się przewidzieć perspektywie czasowej firma uzyska wartość prezentowaną w 2008 roku czyli ponad 5 zł na akcję. Tak więc bez wahania zdecydowałem się zasilić firmę finansowo wielomilionową pożyczką, która jest wykorzystywana dla dalszego rozwoju firmy.

Prezes Zarządu,

Jan Kościuszko

PS. W najbliższym czasie na łamach tej strony poinformujemy Państwa nt. postępów w prowadzonych pracach i osiągniętych wynikach i planach dotyczących realizacji programu budowy PIT STOP barów, realizacji kontraktu dostaw dla firmy Lotos i sprzedaży naszego produktu jakim są konfitury czekoladowe.