

PREMIUM FOOD RESTAURANTS S.A.

ul. Żupnicza 17
03-821 Warszawa

77
sushi

RAPORT KWARTALNY ZA OKRES II KWARTĘŁU 2012 ROKU

Warszawa, 14 sierpnia 2012 roku

SPIS TREŚCI

I. Informacja o emitencie.	3
II. Kwartalne dane finansowe	7
III. Komentarz zarządu emitenta na temat czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	9

I. Informacja o emitencie.

1. Podstawowe dane.

Premium Food Restaurants Spółka Akcyjna została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000302804. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Premium Food Restauracje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną Premium Food Restaurants S.A. Przekształcenie zostało zarejestrowane w dniu 1 kwietnia 2008 roku.

2. Dane organizacyjne Spółki

Pełna nazwa Emitenta: Premium Food Restaurants S.A.

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Adres: ul. Żupnicza 17, 03-821 Warszawa

Telefon/faks: +48 22 870 46 66

Regon: 015597360

NIP: 113-253-75-59

<http://www.sushi77.com.pl>

email: office@sushi77.com

3. Zarząd Spółki

W okresie objętym sprawozdaniem w skład zarządu spółki wchodzili:

Aleksandra Tymińska	Prezes Zarządu,
Artur Winiarski	Członek Zarządu.

Aleksandra Tymińska pełniła również funkcję Prezesa Zarządu w spółce zależnej Premium Food Sp. z o.o. (zarząd jednoosobowy) oraz funkcję Prezesa Zarządu w Spółce zależnej Klub Rybny Sp. z o.o. (zarząd jednoosobowy).

Artur Winiarski pełnił funkcję Prezesa Zarządu w Spółce zależnej PFR Consulting Sp. z o.o. (zarząd jednoosobowy).

4. Opis działalności spółki w II kwartale 2012 roku

Spółka zarządza 11 restauracjami pod marką 77 Sushi oferującymi dania kuchni japońskiej. W II kwartale 2012 roku Spółka kontynuowała działania mające na celu dalszy rozwój i poprawę efektywności działania. Nastąpiła dalsza poprawa wydajności zatrudnienia oraz optymalizacja kosztów materiałów produkcyjnych. Odbywało się to przy jednoczesnych działaniach marketingowych, które miały wpływ na zwiększenie sprzedaży poszczególnych restauracji.

W bieżącym okresie sprawozdawczym spółka przygotowywała uruchomienie pierwszego punktu sprzedaży gotowych zestawów sushi. Działania te są wynikiem podjęcia decyzji o rozwoju nowej marki „MeLikeSushi”. W ramach tego projektu gotowe zestawy sushi wysokiej jakości sprzedawane będą w specjalnie zaprojektowanych punktach „wyspach” zlokalizowanych w centrach handlowych i biurowych. Pilotażowy punkt otwarty został w pierwszych dniach lipca 2012 roku w budynku Warsaw Trade Tower u zbiegu ulic Towarowej i Chłodnej. Po potwierdzeniu przyjętej strategii kolejne punkty otwierane będą w prestiżowych lokalizacjach z zakładaną częstotliwością co najmniej jeden miesięcznie.

RAPORT KWARTALNY SPÓŁKI PREMIUM FOOD RESTAURANTS S.A.
ZA OKRES OD 01.04.2012 ROKU DO 30.06.2012 ROKU

Z początkiem marca 2012 roku spółka PFR S.A. uruchomiła restaurację przy ul. Siennej w Warszawie, która została przeniesiona z ul. Żelaznej.

Nowa restauracja jest przestronniejsza, atrakcyjniej zaaranżowana i przejęła klientów obsługiwanych dotychczas przez lokal przy ul. Żelaznej. Zamknięta restauracja była zarządzana przez spółkę zależną Premium Food.

5. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Marek Tymiński	4 190 000	419 000,00	74,16%
Aleksandra Tymińska	873 029	87 302,90	15,45%
Drobni Akcjonariusze	586 972	58 697,20	10,39%
	5 650 001	565 000,10	100,00%

6. Otoczenie rynkowe spółki.

Biorąc pod uwagę liczbę i lokalizację posiadanych restauracji spółka zajmuje wysoką pozycję wśród sieci restauracji serwujących dania kuchni japońskiej. Niewielki udział spółki w rynku restauracyjnym wynika z wyjątkowości oferty i faktu, że polski rynek gastronomiczny jest duży i bardzo rozdrobniony. Obecnie emitent prowadzi działalność wyłącznie na rynku polskim, gdzie konkuruje z innymi sieciami restauracji. Biorąc pod uwagę menu, konkurencję dla Spółki stanowią restauracje Hana Sushi, Sensi Sushi, Sakana, Tomo Sushi, Tokio. Restauracje należące do sieci 77 Sushi formułują swoją ofertę tak aby była bardziej atrakcyjna niż w restauracjach konkurencyjnych, biorąc pod uwagę stosunek jakości oferty do ceny. Na rynku lokalnym, rozumianym jako obszar danego miasta spółka konkuruje głównie z innymi restauracjami z tzw. górnej i średniej „półki” cenowej. Najmocniejszymi stronami restauracji należących do Spółki są, w opinii Zarządu: odpowiednia proporcja jakości do ceny, wysoka jakość produktu, sprawna, przyjazna obsługa, znajomość marki w Polsce, dobra lokalizacja poszczególnych restauracji oraz atrakcyjna aranżacja wnętrz lokali.

7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk dla Spółki.

Ryzyko konkurencji.

Spółka prowadzi działalność w branży charakteryzującej się dużą konkurencyjnością. Rynek usług restauracyjnych, zwłaszcza w segmencie restauracji sushi wydaje się być bardzo atrakcyjny. Dostrzega to coraz więcej podmiotów gospodarczych. W bardzo szybkim tempie rośnie liczba nowo otwieranych restauracji sushi. Liczba konsumentów rośnie zaś w znacznie mniejszym stopniu. Przetrwają restauracje, które świadczą usługi na najwyższym poziomie. Do takich chcemy się zaliczać. Nasz cel to utrzymać obecnych i pozyskiwać nowych klientów ceniących sobie wyśmienitą jakość za rozsądną cenę.

Ryzyko związane z rosnącymi kosztami produktów spożywczych.

Koszty artykułów spożywczych są jedną z najważniejszych pozycji w strukturze kosztów działalności spółki. Wzrost cen takich produktów, jak np. ryby ma istotny wpływ na działalność i wyniki spółki. Spółka stara się reagować na tę sytuację poszukując nowych dostawców, negocjuje też nowe, korzystniejsze warunki dostaw z aktualnymi kontrahentami.

Ryzyko związane z możliwością pozyskania nowych, atrakcyjnych lokalizacji restauracji.

Lokalizacja restauracji jest jednym z podstawowych czynników decydujących o ich sukcesie. Nie ma pewności, że spółka będzie w stanie w przyszłości pozyskać nowe, atrakcyjne lokalizacje. Spółka nie może zapewnić, że nowe restauracje zlokalizowane, jak się wydawało w atrakcyjnych miejscach, przyniosą zakładane korzyści. Ponadto pozyskanie atrakcyjnych lokali wiąże się z długotrwałymi, przeciągającymi się procedurami. Spółka każdą z takich nowych inwestycji dokładnie analizuje i dokłada starań by otwierane restauracje były sukcesem zarówno kulinarnym jak i biznesowym.

RAPORT KWARTALNY SPÓŁKI PREMIUM FOOD RESTAURANTS S.A.
ZA OKRES OD 01.04.2012 ROKU DO 30.06.2012 ROKU

Ryzyko związane z umowami najmu i ich przedłużeniem.

Restauracje należące do spółki działają w wynajmowanych lokalach. W większości podpisane umowy najmu mają charakter długoterminowy. Okres obowiązywania takiej umowy to z reguły dziesięć lat z opcją przedłużenia umowy na kolejne lata. Nie ma jednak gwarancji, że umowa zostanie przedłużona, zwłaszcza na warunkach, które będą dla spółki satysfakcjonujące. W przypadku utraty takiej lokalizacji, będzie to miało niekorzystny wpływ na funkcjonowanie spółki.

II. Kwartalne dane finansowe

Sprawozdanie finansowe, z którego pochodzą prezentowane dane finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, ze zm.).

<i>Wybrane dane finansowe- dwa kwartały narastająco</i>	II kwartały 2012	II kwartały 2011	II kwartały 2012	II kwartały 2011
	01.01- 30.06.2012	01.01- 30.06.2011	01.01- 30.06.2012	01.01- 30.06.2011
	w zł		w EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów tow. i materiałów	7 271 183	5 086 120	1 721 167	1 282 010
Amortyzacja	209 983	245 784	49 705	61 952
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 036 707	561 063	245 400	141 422
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 035 338	558 782	245 076	140 847
Zysk (strata) brutto	1 242 521	507 698	294 118	127 971
Zysk (strata) netto	1 071 824	453 103	253 712	114 209
Przepływy pieniężne netto z działaln. i operacyjnej	814 249	292 543	192 741	73 739
Przepływy pieniężne netto z działaln. inwestycyjnej	-155 045	-61 608	-36 701	-15 529
Przepływy pieniężne netto z działaln. finansowej	-740 188	-219 772	-175 210	-55 396
Przepływy pieniężne netto razem	-80 984	11 164	-19 170	2 814
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	919 975	517 010	215 891	129 687
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	216 188	140 208	50 733	35 170
Kapitał własny	1 486 858	- 16 890	348 921	- 4 237
Zobowiązania długoterminowe	1 491 857	2 099 625	350 094	526 671
Zobowiązania krótkoterminowe	1 439 811	1 391 064	337 881	348 935

RAPORT KWARTALNY SPÓŁKI PREMIUM FOOD RESTAURANTS S.A.
ZA OKRES OD 01.04.2012 ROKU DO 30.06.2012 ROKU

<i>Wybrane dane finansowe- drugi kwartał</i>	II kwartał 2012 01.04- 30.06.2012	II kwartał 2011 01.04- 30.06.2011	II kwartał 2012 01.04- 30.06.2012	II kwartał 2011 01.04- 30.06.2011
	w zł		w EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów tow. i materiałów	3 900 869	2 519 901	912 676	636 280
Amortyzacja	106 922	124 670	25 016	31 479
Zysk (strata) ze sprzedaży	508 660	225 404	119 010	56 915
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	508 397	228 768	118 948	57 764
Zysk (strata) brutto	489 384	196 102	114 500	49 516
Zysk (strata) netto	398 555	182 973	93 249	46 201

Dane bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, który wynosił:

na dzień 29/06/2012- 4,2613 zł/ EUR,

na dzień 30/06/2011- 3,9866 zł/ EUR.

Dane rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EURO według kursu ustalonego jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez Prezesa NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu i wynosił on:

za dwa kwartały 2012- 4,2246 zł/ EUR,

za dwa kwartały 2011- 3,9673 zł/ EUR,

za drugi kwartał 2012- 4,2741 zł/ EUR,

za drugi kwartał 2011- 3,9604 zł/ EUR.

III. Komentarz zarządu emitenta na temat czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Spółka w okresie pierwszego półrocza 2012 roku osiągnęła sprzedaż na poziomie 7.270 tys. zł, co oznacza wzrost o 43% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Znacząco poprawił się również wynik finansowy netto, który osiągnął wartość 1.072 tys. zł. i wzrósł o 137% w stosunku do zysku zrealizowanego w okresie porównawczym. Jednak wpływ na tak duży wzrost wyniku netto miało zdarzenie jednorazowe w postaci wypłaty dywidendy przez spółkę zależną Premium Food Sp. z o.o. w wysokości 250 tys. zł.

W drugim kwartale 2012 roku spółka zarządzała 11 restauracjami. W marcu 2012 roku uruchomiona została restauracja przy ul. Siennej w Warszawie (przeniesiona została restauracja z ul. Żelaznej zarządzana przez spółkę zależną Premium Food).

Emitent w pierwszym półroczu 2012 r. osiągnął nadwyżkę gotówki z działalności operacyjnej w kwocie 814 tys. zł. Wygospodarowana nadwyżka gotówki operacyjnej pozwoliła, łącznie ze środkami posiadanymi na rachunkach bankowych na początku okresu sprawozdawczego, pokryć wydatki inwestycyjne związane z uruchomieniem nowej restauracji przy ul. Siennej w Warszawie.

Ponadto spółka spłaciła w roku 2012 część zobowiązania długoterminowych. Zobowiązania te wynikają z pożyczek zaciągniętych w poprzednich latach na sfinansowanie wydatków związanych z uruchamianiem restauracji.

RAPORT KWARTALNY SPÓŁKI PREMIUM FOOD RESTAURANTS S.A.
ZA OKRES OD 01.04.2012 ROKU DO 30.06.2012 ROKU

Zarząd spółki w okresie sprawozdawczym nie publikował szacunków dotyczących wyników jednostkowych spółki PFR S.A. Publikowane były natomiast szacunki skonsolidowanych przychodów oraz zysku Grupy Kapitałowej PFR za okres dwóch kwartałów 2012 roku narastająco.

W raporcie bieżącym nr 15/2012 z dnia 9 lipca marca 2012 roku emitent podał oczekiwane skonsolidowane przychody za pierwsze półrocze 2012 roku. W raporcie nr 16/2012 z dnia 27 lipca 2012 roku przekazano szacunek skonsolidowanych zysków grupy kapitałowej za okres pierwszego półrocza 2012 roku.

Ponadto w raporcie nr 13/2012 emitent przekazał szacunek skonsolidowanego wyniku grupy kapitałowej za okres czterech miesięcy 2012 roku.

Faktycznie zrealizowane w okresie objętym szacunkiem wielkości sprzedaży i zysku nie odbiegały od publikowanych prognoz.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Działając w imieniu Premium Food Restaurants Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000302804, oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, informacje finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi PFR S.A. oraz, że raport kwartalny PFR S.A. za okres od 01.04.2012 roku do 30.06.2012 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki.

Warszawa, 14 sierpnia 2012 r.

ZARZĄD SPÓŁKI:

Aleksandra Tymińska
Prezes Zarządu

Artur Winiarski
Członek Zarządu