



OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia

PREMIUM FOOD RESTAURANTS S. A.

w Warszawie, ul. Puławska 182

**Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY 2016**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Premium Food Restaurants S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 182, 02-670 Warszawa, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r. skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

R

3/ ustawą z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2016 r., poz.1578 z późniejszymi zmianami).

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2016 r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej,
- b) zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327 ze zmianami),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do wyrażanej opinii zwracamy uwagę na punkt 4 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiącego integralną jego część, który wskazuje, że grupa poniosła stratę netto w kwocie 1.868.967,54 zł w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 r. oraz, że na ten dzień zobowiązania i rezerwy grupy przewyższały sumę bilansową o 4.102.783,78 zł. Uwarunkowania te, wraz z innymi zagadnieniami przedstawionymi we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wskazują, że zachodzi istotna niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności grupy do kontynuacji działalności. Zwracamy również uwagę, że bilans grupy wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów: zakładowego i zapasowego. Stosownie do wymogów art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, Zarząd jednostki dominu-

jącej zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Zwracamy także uwagę, że sprawozdania finansowe 5 jednostek zależnych objęte sprawozdaniem skonsolidowanym, których udział w sumie bilansowej wynosi 34 %, a wynik finansowy wyniósł (-) 1.299,4 tys. zł, nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy wystąpienia w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń

Warszawa, 20.03.2017 r.

BIEGLY REWIDENT GRUPY

(Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
Podmiotu uprawnionego)

Piotr Habib
(nr w rej. 10561)



PERFECTUM - AUDIT
Doradcy Finansowo - Księgowi
Spółka z o. o.
02-777 Warszawa, Al. KEN 98
(nr w ewidencji 1433)



RAPORT

Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

PREMIUM FOOD RESTAURANTS S. A.

z siedzibą w Warszawie ul. Puławska 182; 02-670 Warszawa

ZA ROK OBROTOWY 2016

A. USTALENIA PODSTAWOWE

1. W oparciu o postanowienia umowy nr 677/B/16, zawartej dnia 01.12.2016 r. pomiędzy Premium Food Restaurants S. A. w Warszawie, ul. Puławska 182 a PERFECTUM – AUDIT Doradcy Finansowo-Księgowi, Spółką z o. o. w Warszawie al. Komisji Edukacji Narodowej 98, na podstawie wyboru Audytora dokonanego uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 30 listopada 2016 przeprowadzono badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016, obejmując badaniem:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową **3.346.479,46 zł**
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat, za rok obrotowy 2016, zamykający się stratą bilansową netto w kwocie **(-) 1.868.967,54 zł**
- 4) dodatkowe informacje i objaśnienia,
- 5) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, za rok obrotowy 2016, wykazujące zmniejszenie jego stanu o kwotę **(-) 1.868.967,54 zł**
- 6) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy 2016, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto, na koniec roku obrotowego, w kwocie **(+) 46.848,57 zł**

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości lub systemem kontroli wewnętrznej.

2. Podmiot uprawniony do badania jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie Biegły Rewident, stwierdzają niniejszym, że są niezależni od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu postanowień art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z

2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami), a także w rozumieniu Kodeksu etyki zawodowych księgowych IFAC.

3. Badanie przeprowadził z upoważnienia Wykonawcy, w okresie od dnia 13.03.2017 roku do dnia 20.03.2017 roku, Piotr Habib biegły rewident (nr w rejestrze 10561), na miejscu w badanym Podmiocie gospodarczym i w biurze Audytora.

4. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, zarząd jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej.

5. Badana Grupa udostępniła, żądane podczas badania przez Biegłego Rewidenta dane, informacje i udzieliła wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, co m. in. potwierdzone zostało oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej, z dnia 20.03.2017 r., o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. W świetle powyższych ustaleń stwierdza się, że nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani też metod badania.

6. Jednostka dominująca powstała w wyniku przekształcenia Premium Food Restauracje Spółka z o. o. zgodnie z postanowieniami art. 551 § 1 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników sporządzonej w formie aktu notarialnego z dnia 20 marca 2008 roku w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, przed Asesorem Notarialnym Adamem Suchty, Zastępcą Notariusza Michała Walkowskiego Rep. A 2775/2008. Wpis badanej Spółki do rejestru przedsiębiorców nastąpił w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 1 kwietnia 2008 r. pod numerem KRS: 0000302804.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej w wysokości 565.000,10 zł, dzieli się na 5.650.001 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, z tego:

- 1) 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2) 380.734 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3) 269.267 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Przedmiotem działalności jednostki dominującej, według statutu, jest między innymi:

- 1) PKD 46.3 – sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- 2) PKD 47.2 – sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 3) PKD 56.1 – restauracje i inne placówki gastronomiczne,
- 4) PKD 56.2 – przygotowywanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (catering) i pozostała gastronomiczna działalność usługowa,
- 5) PKD 56.30.Z – przygotowywanie i podawanie napojów,
- 6) PKD 50 – działalność wydawnicza.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Premium Food Restaurants S.A. wchodzi:

- Premium Food Restaurants S.A. – jednostka dominująca,
- Premium Food Sp. z o.o. – jednostka zależna,
- Klub Rybny Sp. z o.o. – jednostka zależna,
- Premium Restaurants Sp. z o.o. – jednostka zależna,
- PFR Brands Sp. z o.o. – jednostka zależna,
- Premium Food Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna – jednostka zależna.

Przeprowadziliśmy badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Premium Food Restaurants S.A. – jednostki dominującej, wydając opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych nie były badane przez biegłego rewidenta, co jest zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości. Wszystkie jednostki zostały objęte konsolidacją metodą pełną.

Zatrudnienie w całej grupie kapitałowej na umowę o pracę, na koniec roku badanego, podobnie jak i w poprzednim roku wyniosło 6 osób.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe, w roku badanym, stanowią kwotę **19.857.954,77 zł**

7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, za rok poprzedzający rok badany, w którym:

- 1) suma bilansowa wynosiła **4.339.927,67 zł**
- 2) przychody netto ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe wynosiły **20.352.084,68 zł**
- 3) wynik finansowy netto (strata) stanowił kwotę **(-) 2.647.731,68 zł**

było badane przez Biegłego Rewidenta z Pomiotu uprawnionego do badania PERFECTUM - AUDIT Doradcy Finansowo – Księgowi, Spółki z o. o. w Warszawie, uzyskując opinię bez zastrzeżeń z uwagą następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości, rzetelności i jasności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, na punkt 4 wprowadzenia do sprawozdania finansowego stanowiącego integralną część do sprawozdania finansowego, który wskazuje, że Grupa poniosła stratę netto w kwocie 2.647.731,68 zł w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2015 r. oraz, że na ten dzień zobowiązania i rezerwy Grupy przewyższyły sumę bilansową o 2.233.816,24 zł. Uwarunkowania te, wraz z innymi zagadnieniami przedstawionymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, wskazują, że zachodzi istotna niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności. Zwracamy również uwagę, że bilans Grupy wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów: zakładowego i zapasowego. Stosownie do wymogów art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Zwracamy także uwagę, że sprawozdania finansowe 6 jednostek zależnych objęte sprawozdaniem skonsolidowanym, których udział w sumie bilansowej wynosi 44 %, a wynik finansowy wyniósł (-) 945,4 tys. zł, nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.”

Sprawozdanie to zatwierdzone zostało uchwałą nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 31 maja 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, za poprzedni rok obrotowy, złożone zostało w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 08.06.2016 r.

Bilans zamknięcia, za rok poprzedzający rok badany, stanowi bilans otwarcia na dzień 01.01.2016 roku.

8. Jednostką dominującą kierował, w roku badanym, Zarząd w następującym składzie:

- 1) Aleksandra Tymińska – Prezes Zarządu,
- 2) Tomasz Litwiniuk – Członek Zarządu.

Rachunkowość Spółki prowadzona jest przez MDDP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Finanse i Księgowość sp.k. w Warszawie ul. Mokotowska 49.

B. ANALIZA I OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

W wyniku przeprowadzonej analizy i dokonanej oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej ustalono co następuje.

1. Wskaźniki struktury i dynamiki oraz węzłowe wskaźniki analizy finansowej najważniejszych wielkości bilansu oraz rachunku zysków i strat roku obrotowego na tle dwóch lat poprzednich, ukształtowały się w cenach bieżących, w następujący sposób:

ANALIZA STRUKTURY BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

BILANS - AKTYWA

Pozycja	Wyszczególnienie	2014	struktura	2015	struktura	2016	struktura
A.	Aktywa trwałe	2 820 739	68,9%	3 051 827	70,3%	1 943 697	58,1%
B.	Aktywa obrotowe	1 272 503	31,1%	1 288 100	29,7%	1 402 782	41,9%
I.	Zapasy	246 018	6,0%	262 127	6,0%	242 334	7,2%
II.	Należności netto	809 569	19,8%	714 312	16,5%	793 867	23,7%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	133 565	3,3%	224 575	5,2%	271 424	8,2%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	83 351	2,0%	87 086	2,0%	95 157	2,8%
	RAZEM AKTYWA	4 093 242	100,0%	4 339 927	100,0%	3 346 479	100,0%

BILANS - PASYWA

Pozycja	Wyszczególnienie	2014	struktura	2015	struktura	2016	struktura
A.	Kapitał własny	413 915	10,1%	2 233 816	-51,5%	4 102 784	-122,6%
B.	Kapitał mniejszości	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
C.	Zobowiązania i rezerwy	3 679 327	89,9%	6 573 743	151,5%	7 449 263	222,6%
I.	Rezerwy na zobowiązania	31 251	0,8%	2 769 172	63,9%	3 144 691	94,0%
II.	Zobowiązania długoterminowe	21 733	0,5%	58 396	1,3%	-	0,0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 591 982	87,8%	3 725 531	85,8%	4 269 478	127,6%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	34 361	0,8%	20 644	0,5%	35 094	1,0%
	RAZEM PASYWA	4 093 242	100,0%	4 339 927	100,0%	3 346 479	100,0%

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Pozycja	Wyszczególnienie	2014	struktura	2015	struktura	2016	struktura
A.	Przychody ze sprzedaży	17 678 141	99,7%	20 247 097	99,5%	19 503 510	98,2%
B.	Pozostałe przychody operacyjne	32 690	0,2%	96 916	0,5%	354 149	1,8%
C.	Przychody finansowe	25 224	0,1%	8 072	0,0%	296	0,0%
D.	Odpis ujemnej wartości firmy	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
E.	Razem przychody	17 736 055	100,0%	20 352 085	100,0%	19 857 955	100,0%
F.	Koszty działalności operacyjnej	18 212 840	99,0%	20 406 170	88,0%	20 194 025	92,1%
G.	Pozostałe koszty operacyjne	124 486	0,7%	2 480 628	10,7%	1 501 758	6,9%
H.	Koszty finansowe	62 621	0,3%	314 627	1,3%	215 803	1,0%
I.	Odpis wartości firmy	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
J.	Razem koszty	18 399 947	100,0%	23 201 425	100,0%	21 911 586	100,0%

ANALIZA DYNAMIKI BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

BILANS - AKTYWA

Pozycja	Wyszczególnienie	2014	2015	zmiana	dynamika	2016	zmiana	dynamika
A.	Aktywa trwałe	2 820 739	3 051 827	231 088	108%	1 943 697	-	1 108 130
B.	Aktywa obrotowe	1 272 503	1 288 100	15 597	101%	1 402 782	114 682	109%
I.	Zapasy	246 018	262 127	16 109	107%	242 334	-	92%
II.	Należności krótkoterminowe netto	809 569	714 312	-	88%	793 867	79 555	111%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	133 565	224 575	91 010	168%	271 424	46 849	121%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	83 351	87 086	3 735	104%	95 157	8 071	109%
	RAZEM AKTYWA	4 093 242	4 339 927	246 685	106%	3 346 479	-	77%

BILANS - PASYWA

Pozycja	Wyszczególnienie	2014	2015	zmiana	dynamika	2016	zmiana	dynamika
A.	Kapitał własny	413 915	2 233 816	2 647 731	-540%	4 102 784	-	1 868 968
B.	Kapitał mniejszości	-	-	-	•	-	-	•
C.	Zobowiązania i rezerwy	3 679 327	6 573 743	2 894 416	179%	7 449 263	875 520	113%
I.	Rezerwy na zobowiązania	31 251	2 769 172	2 737 921	8861%	3 144 691	375 519	114%
II.	Zobowiązania długoterminowe	21 733	58 396	36 663	269%	-	58 396	0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 591 982	3 725 531	133 549	104%	4 269 478	543 947	115%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	34 361	20 644	13 717	60%	35 094	14 450	170%
	RAZEM PASYWA	4 093 242	4 339 927	246 685	106%	3 346 479	-	77%

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Pozycja	Wyszczególnienie	2014	2015	zmiana	dynamika	2016	zmiana	dynamika
A.	Przychody ze sprzedaży	17 678 141	20 247 097	2 568 956	115%	19 503 510	-	743 587
B.	Koszty działalności operacyjnej	18 212 840	20 406 170	2 193 330	112%	20 194 025	-	212 145
C.	Zysk/Strata ze sprzedaży	534 699	159 073	375 626	30%	690 515	-	531 442
D.	Pozostałe przychody operacyjne	32 690	96 916	64 226	296%	354 149	257 233	365%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	124 486	2 480 628	2 356 142	1993%	1 501 758	-	978 870
F.	Zysk/Strata z działalności operacyjnej	626 495	2 542 785	1 916 290	406%	1 838 124	704 661	72%
G.	Przychody finansowe	25 224	8 072	17 152	32%	296	-	7 776
H.	Koszty finansowe	62 621	314 627	252 006	502%	215 803	-	98 824
I.	Zysk/Strata z działalności gospodarczej	663 892	2 849 340	2 185 448	429%	2 053 631	795 709	72%
J.	Odpis wartości firmy	-	-	-	•	-	-	•
K.	Zysk/Strata brutto	663 892	2 849 340	2 185 448	429%	2 053 631	795 709	72%
L.	Podatek dochodowy	85 533	201 608	287 141	-236%	184 663	16 945	92%
M.	Zysk mniejszości	-	-	-	•	-	-	•
N.	Zysk/Strata netto	749 425	2 647 732	1 898 307	353%	1 868 968	778 764	71%

ZESTAWIENIE WSKAŹNIKÓW ANALIZY FINANSOWEJ

Wyszczególnienie wskaźników (i metoda wyliczeń)	Za rok obrotowy:			Zmiana(15/14) (+,-)	Zmiana(16/15) (+,-)
	2014 2	2015 3	2016 4		
1. Suma bilansowa	4.093.242 zł	4.339.927 zł	3.346.479 zł	(+) 246.685 zł	(-) 993.448 zł
2. Wynik finansowy netto – zysk bilansowy	(-) 749.425 zł	(-) 2.647.732 zł	(-) 1.868.968 zł	(-) 1.898.307 zł	(+) 778.764 zł
3. Przychody ze sprzedaży	17.678.141 zł	20.247.097 zł	19.503.510 zł	(+) 2.568.956 zł	(-) 743.587 zł
4. Rentowność majątku: $\left(\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}} \right) \times 100$	(-) 18,31 %	(-) 61,01 %	(-) 55,85 %	(-) 42,70 p.p.	(+) 5,16 p.p.
5. Rentowność kapitałów własnych: $\left(\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitały własne}} \right) \times 100$	(-) 181,06 %	ujemne kapitały	ujemne kapitały	n/d	n/d
6. Rentowność sprzedaży brutto: $\left(\frac{\text{wynik na sprzedaży towarów i usług}}{\text{przychody netto ze sprzedaży towarów i usług}} \right) \times 100$	(-) 3,02 %	(-) 0,79 %	(-) 3,54 %	(+) 2,23 p.p.	(-) 2,75 p.p.
7. Rentowność sprzedaży netto: $\left(\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży netto produktów i usług}} \right) \times 100$	(-) 4,24 %	(-) 13,08 %	(-) 9,58 %	(-) 8,84 p.p.	(+) 3,50 p.p.
8. Wskaźnik płynności finansowej I: $\left(\frac{\text{aktywa obrotowe razem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} \right) \times 100$	35,43 %	34,57 %	32,86 %	(-) 0,86 p.p.	(-) 1,71 p.p.
9. Wskaźnik płynności finansowej II: $\left(\frac{\text{aktywa obrotowe (-) zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} \right) \times 100$	28,58 %	27,54 %	27,18 %	(-) 1,04 p.p.	(-) 0,36 p.p.

	1	2	3	4	5	6
10. Wskaźnik płynności finansowej III: $\left(\frac{\text{środki pieniężne (+) krótkoterminowe} + \text{inne aktywa pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} \right) \times 100$		3,72 %	6,03 %	6,36 %	(+) 2,31 p.p.	(+) 0,33 p.p.
11. Wskaźnik szybkości obrotu należnościami w dniach: $\left(\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży towarów i usług}} \right)$		4 dni	1 dzień	1 dzień	(-) 3 dni	0 dni
12. Wskaźnik zadłużenia: $\left(\frac{\text{zobowiązania} + \text{rezerwy}}{\text{suma pasywów}} \right) \times 100$		89,89 %	151,47 %	222,60 %	(+) 61,58 p.p.	(+) 71,13 p.p.
13. Wskaźnik trwałości struktury finansowania: $\left(\frac{\text{kapitał własny} + \text{kapitał mniejszości} + \text{rezerwy} + \text{zobow. długoterminowe}}{\text{suma aktywów}} \right) \times 100$		11,41 %	13,68 %	(-) 28,63 %	(+) 2,27 p.p.	(-) 42,31 p.p.
14. Wskaźnik zysku na jeden udział/akcję: $\left(\frac{\text{zysk netto}}{\text{ilość objętych udziałów}} \right) \times 100$		(-) 0,13 zł	(-) 0,47 zł	(-) 0,35 zł	(-) 0,34 zł	(+) 0,12 zł

2. Ocena sytuacji majątkowej i finansowej

W roku badanym sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej Premium Food Restaurants S.A. znacznie się pogorszyła. Grupa poniosła stratę netto w wysokości 1.869,0 tys. zł, co przyczyniło się do osiągnięcia ujemnych wskaźników rentowności majątku jak i sprzedaży. Ponadto w wyniku straty bilansowej kapitały własne osiągnęły wartość ujemną. Płynność finansowa nie uległa znacznej zmianie, a wskaźnik zadłużenia wzrósł z 151,47 % w roku 2015 do 222,60 % w roku 2016.

Przeгляд realizacji sprzedaży i podejmowanych decyzji, w pierwszych miesiącach roku następnego, po roku badanym, nie wskazuje na dalsze pogorszenie sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy, zwracamy jednak uwagę na punkt 4 wprowadzenia do sprawozdania finansowego, stanowiącego integralną część do sprawozdania finansowego, który wskazuje, że spółka poniosła stratę netto w kwocie 1.869,0 tys. zł w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 r. oraz, że na ten dzień zobowiązania i rezerwy spółki przewyższały sumę bilansową o 4.102,8 tys. zł.

Uwarunkowania te, wraz z innymi zagadnieniami przedstawionymi w punkcie 4 wprowadzenia do sprawozdania finansowego, wskazują, że zachodzi istotna niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności. Zwracamy również uwagę, że bilans Grupy wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów: zakładowego i zapasowego. Stosownie do wymogów art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, Zarząd Spółki dominującej zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Grupy.

C. USTALENIA SZCZEGÓŁOWE

I. USTALENIA DOTYCZĄCE ORGANIZACJI RACHUNKOWOŚCI I METOD KONSOLIDACJI

1. Ustalenia dotyczące prawidłowości organizacji i sprawności funkcjonowania systemu rachunkowości

System rachunkowości w jednostce dominującej ustalony został postanowieniami uchwały nr 1 Zarządu Premium Food Restaurants S.A. z dnia 28.09.2009 r., która wprowadziła do stosowania zakładową dokumentację przyjętych zasad (polityki) rachunkowości obejmującą:

- 1) zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- 2) zasady i sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych to jest:
 - a) zakładowy plan kont z wymaganym komentarzem,
 - b) wykaz ksiąg rachunkowych (zbiorów tworzących księgi rachunkowe),
 - c) dokumentację systemu przetwarzania danych przy użyciu komputera;
- 3) system ochrony danych i ich zbiorów,
- 4) własny (oparty o ustawę) wzór sprawozdania finansowego obejmujący wszystkie wymagane formularze spełniający wymogi postanowień art. 4 i odpowiednio rozdziału 5 ustawy o rachunkowości.

Zakładowa dokumentacja przyjętych zasad (polityka) rachunkowości zgodna jest zarówno z postanowieniami ustawy o rachunkowości, jak i specyfiką oraz warunkami działania Spółki.

Jednostki należące do Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdanie finansowe jednostki dominującej,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek zależnych,
- 3) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 4) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów.

3. Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych. Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- 1) wartości nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności tej jednostki,
- 2) wyliczenia wartości firmy,
- 3) wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- 4) istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
- 5) strat powstałych w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartości aktywów podlegających konsolidacji.

D. INFORMACJE O OBLICZENIU WARTOŚCI FIRMY I INNYCH WYŁĄCZENIACH KONSOLIDACYJNYCH ORAZ O FORMULARZACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzone zostało w sposób zgodny z postanowieniami ustawy o rachunkowości i wyczerpuje tematykę tam zawartą.

II. SKONSOLIDOWANY BILANS

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej sporządzony został na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej składającej się z jednostkowych sprawozdań finansowych oraz zestawienia odpowiednich korekt konsolidacyjnych. Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu stanowiła, na dzień 31.12.2016 r., kwotę

3.346.479,46 zł

Skonsolidowany bilans sporządzony został w sposób prawidłowy.

III.SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej sporządzony został na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej składającej się z jednostkowych sprawozdań finansowych oraz zestawienia odpowiednich korekt konsolidacyjnych. Skonsolidowany wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2016 stanowi stratę netto w kwocie **(-) 1.868.967,54 zł**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzony został w sposób prawidłowy.

IV.SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy 2016, został sporządzony na podstawie skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz dodatkowych objaśnień i informacji.

Stan środków pieniężnych, na koniec roku obrotowego w stosunku do stanu na początek roku obrotowego, uległ zwiększeniu o: **(+) 46.848,57 zł**

na co wpłynęły skutki działalności:

- | | |
|--------------------|-------------------|
| 1) operacyjnej o | (-) 475.875,24 zł |
| 2) inwestycyjnej o | (+) 848.210,79 zł |
| 3) finansowej o | (-) 325.486,98 zł |

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został w sposób prawidłowy.

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, za rok obrotowy 2016, zostało sporządzone na podstawie skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej. Kapitał własny uległ, w ciągu roku obrotowego, zmniejszeniu o kwotę **(-) 1.868.967,54 zł**

Zestawienie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym należy uznać za sporządzone w sposób prawidłowy.

VI.WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy jednostek podporządkowanych na dzień 31.12.2016 r., nie występuje.

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto jednostek zależnych wycenionych według wartości godziwej.

Od wartości firmy Jednostka dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową w okresie 5 lat. Odpis wartości firmy w roku 2016 wyniósł **0,00 zł**

VII.KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I USTALENIE KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI

Kapitały własne wykazano w bilansie, na koniec roku obrotowego, jako sumę poszczególnych pozycji jednostkowych sprawozdań finansowych z uwzględnieniem następujących korekt konsolidacyjnych:

- | | |
|--|-------------------|
| 1) korekty kapitału podstawowego | (-) 165.000,00 zł |
| 2) korekta należnych wpłat na kapitał podstawowy | (+) 55.000,00 zł |
| 3) korekty kapitału zapasowego | (-) 212.653,04 zł |

- | | |
|---------------------------------|---------------------|
| 4) korekty wyniku lat ubiegłych | (+) 3.673.501,13 zł |
| 5) korekty wyniku netto | (+) 103.504,51 zł |
- Prezentacja kapitałów własnych oraz ujęcie ich wartości, na dzień bilansowy, nie budzi zastrzeżeń. W Grupie Kapitałowej nie występuje kapitał mniejszości.

VIII. WYŁĄCZENIA WZAJEMNYCH ROZRACHUNKÓW

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług zostały skorygowane o wzajemne rozrachunki pomiędzy jednostkami powiązаныmi na kwotę **92.083,59 zł**

Pożyczki (udzielone oraz otrzymane) zostały skorygowane o wzajemne rozrachunki pomiędzy jednostkami powiązаныmi na kwotę **51.393,18 zł**

Inne należności i zobowiązania zostały skorygowane o wzajemne rozrachunki pomiędzy jednostkami powiązаныmi na kwotę **68.000,00 zł**

Wyłączenia wzajemnych rozrachunków są zgodne z potwierdzeniami sald rozrachunków i pożyczek pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej.

IX. WYŁĄCZENIA WZAJEMNYCH OBROTÓW

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat dokonano wyłączeń przychodów ze sprzedaży wraz z odpowiadającymi im kosztom działalności operacyjnej dokonanych pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej na kwotę **173.653,59 zł**

oraz przychodów i kosztów finansowych na kwotę **110.159,83 zł**

Wyłączenia wzajemnych obrotów są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i zostały potwierdzone pomiędzy jednostkami tworzącymi grupę kapitałową.

X. POZOSTAŁE WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano korekty:

- | | |
|---|----------------------|
| 1) amortyzacji | 8.026,12 zł |
| 2) odpisu aktualizującego wartość udziałów | 285.000,00 zł |
| 3) odpisu aktualizującego wartość należności | 309.205,64 zł |
| 4) odpisu aktualizującego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 67.286,51 zł |

Powyższe korekty są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i nie budzą zastrzeżeń.

XI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia, stanowiące integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzone zostały zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych oraz wyczerpują ustaloną tam tematykę w zakresie dotyczącym badanej Grupy Kapitałowej.

Dodatkowe informacje i objaśnienia rozszerzają dane liczbowe zawarte w bilansie i w rachunku zysków i strat oraz zawierają dodatkowe informacje o Grupie Kapitałowej niezbędne do odzwier-

cięczenia w sprawozdaniu finansowym w sposób jasny, rzetelny, kompletny i prawidłowy sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego i rentowności prowadzonej działalności.

XII. USTALENIA DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy wystąpienia w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń

E. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

- 1. Podsumowaniem wyników badania jest opinia** stanowiąca odrębny dokument.
- 2. Raport zawiera 13 stron** kolejno ponumerowanych i parafowanych przez Biegłego Rewidenta.

Warszawa 2017.03.20

BIEGŁY REWIDENT GRUPY

(Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
Podmiotu uprawnionego)

Piotr Habib
(nr w rej. 10561)



PERFECTUM - AUDIT
Doradcy Finansowo - Księgowi
Spółka z o. o.
02-777 Warszawa, Al. KEN 98
(nr w ewidencji 1433)

W załączeniu:

- 1) skonsolidowane sprawozdanie finansowe badanej Grupy Kapitałowej składające się z:
 - a) wprowadzenia do sprawozdania,
 - b) bilansu,
 - c) rachunku zysków i strat,
 - d) dodatkowych informacji i objaśnień,
 - e) zestawienia ze zmian w kapitale własnym,
 - f) rachunku przepływów pieniężnych;
- 2) sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.