

PREMIUM FOOD RESTAURANTS
SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Żupnicza 17
03-821 Warszawa

RAPORT KWARTALNY SPÓŁKI
PREMIUM FOOD RESTAURANTS S.A.
ZA OKRES OD 01.07.2009 ROKU DO 30.09.2009 ROKU

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.

Spółka działa w oparciu o Statut Spółki oraz obowiązujące przepisy prawa, w szczególności Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U.: z dnia 8 listopada 2000 r. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.).

2. Zarząd Spółki.

W okresie objętym sprawozdaniem w skład Zarządu Spółki wchodziły:

Pani Beata Jurczak, która pełniła funkcję Prezesa Zarządu,

Pani Aleksandra Gawrylak, która pełniła funkcję Członka Zarządu,

Pani Katarzyna Pieńkowska, która pełniła funkcję Członka Zarządu.

Pani Aleksandra Gawrylak pełni 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).

W dniu 29 września 2009 roku Pani Beata Jurczak złożyła rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Premium Food Restaurants S.A. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o utrzymaniu dwuosobowego składu Zarządu.



3. Opis działalności Spółki w III kwartale 2009 roku i perspektywy rozwoju na IV kwartał 2009 roku.

Obecnie Spółka zarządza 11 restauracjami pod własnymi markami oferującymi dania kuchni japońskiej. Dziesięć z nich to restauracje specjalizujące się w potrawach typu sushi i operujące pod nazwą 77 Sushi. Jedną z restauracji specjalizuje się w japońskiej kuchni ciepłej, działa pod marką 77 Soho.

W III kwartale 2009 roku Spółka kontynuowała działania mające na celu optymalny rozwój nowych restauracji otwartych pod koniec 2008 roku oraz w 2009 roku tj.:

- restauracji 77 Sushi w Centrum Handlowym Arkady Wrocławskie we Wrocławiu,
- restauracji 77 Sushi przy ulicy Nożowniczej we Wrocławiu,
- restauracji 77 Sushi w Centrum Handlowym Skorosze w Warszawie,
- restauracji 77 Sushi w Centrum Handlowym Forum w Koszalinie,
- restauracji 77 Sushi przy ulicy Długie Pobrzeże w Gdańsku.

Jednocześnie kontynuowane były prace związane z poszukiwaniem atrakcyjnych lokalizacji dla nowych restauracji. Starania te zakończyły się sukcesem. Spółce udało się pozyskać kolejny atrakcyjny lokal w Centrum Handlowym „Pasaż Grunwaldzki” we Wrocławiu. Umowa najmu lokalu została podpisana w dniu 1 września 2009 roku.

Z uwagi na coraz bardziej dające się odczuć spowolnienie gospodarcze w branży gastronomicznej nadrzędnym celem dla Spółki będzie w dalszym ciągu zwiększanie przychodów i poprawa rentowności działalności Grupy Kapitałowej PFR S.A. Działania Spółki w IV kwartale roku 2009 będą koncentrować się na optymalizacji kosztów, a także racjonalizacji decyzji zakupowych oraz rozwoju sieci dostawców i producentów żywności. Spółka zamierza również wdrożyć w restauracjach nowy system informatyczny w celu osiągnięcia większej wydajności oraz efektywności pracy, a także usprawnienia kontroli i monitoringu biznesu.

Ponadto Spółka będzie kontynuowała poszukiwania atrakcyjnych lokalizacji dla nowych restauracji, nie wyklucza też sprzedaży lokali mniej rentownych. W roku 2009 Spółka zamierza utrzymać, w jak największym stopniu, dotychczasowych klientów i



stale pozyskiwać nowych konsumentów, doskonalać jakość obsługi i ofertę restauracji.

4. Otoczenie rynkowe Spółki.

W opinii Zarządu, biorąc pod uwagę liczbę i lokalizację posiadanych restauracji, Spółka zajmuje wysoką pozycję wśród sieci restauracji serwujących dania kuchni japońskiej. Niewielki udział w rynku wynika z wyjątkowości oferty i faktu, że polski rynek gastronomiczny jest duży i bardzo rozdrobniony. Działa na nim ponad 55 tys. podmiotów. Obecnie Spółka 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 dążą do oferowania klientom atrakcyjniejszych niż w restauracjach konkurencyjnych cen, biorąc pod uwagę stosunek jakości do ceny.

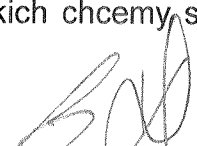
Na rynku lokalnym, rozumianym jako obszar danego miasta, Spółka konkuruje głównie z innymi restauracjami z tzw. górnej i średniej półki cenowej.

Do najmocniejszych stron Spółki w opinii Zarządu należą odpowiednia proporcja jakości do ceny, wysoka jakość produktu, sprawna, przyjazna i dyskretna obsługa, znajomość marki w Polsce, dobra lokalizacja poszczególnych restauracji oraz atrakcyjna aranżacja wnętrz.

5. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk dla Spółki.

Ryzyko konkurencji.

Spółka prowadzi działalność w branży, charakteryzującej się dużą konkurencyjnością. Rynek usług restauratorskich, 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. Przetwarzają 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.

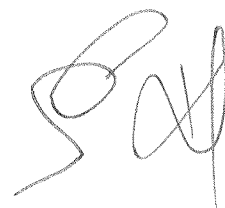
Koszty artykułów spożywczych są jedną z najważniejszych pozycji w strukturze kosztów działalności Spółki. Wzrost cen takich produktów jak np. ryby, obserwowany zwłaszcza w ostatnim roku, ma istotny wpływ na działalność i wyniki Spółki. Spółka stara się reagować na tą sytuację poszukując nowych dostawców, 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.

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.



Ryzyko ekonomiczne związane ze spowolnieniem gospodarczym w Polsce i kryzysem gospodarczym na świecie.

W 2009 roku odczuwalne są skutki globalnego załamania gospodarczego. Kryzys, który ogarnął światową gospodarkę, dotknął również rynek polski. Nie ominie zapewne także rynku usług gastronomicznych. Można się spodziewać ograniczenia wydatków klientów, związanych z odwiedzaniem restauracji, w tym restauracji sushi. Zmniejszony popyt może odbić się niekorzystnie na wynikach działalności Spółki.



RAPORT KWARTALNY SPÓŁKI PREMIUM FOOD RESTAURANTS S.A.
ZA OKRES OD 01.07.2009 ROKU DO 30.09.2009 ROKU

II. Wybrane dane finansowe.

Podstawa prawna.

Sprawozdanie finansowe Spółki będące podstawą do uzyskania prezentowanych wybranych jednostkowych danych finansowych zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 76 z 2002 roku poz. 694, ze zm.) oraz wydanymi na jej podstawie aktami wykonawczymi.

Premium Food Restaurants S.A. zakończyła III kwartał 2009 roku zyskiem netto w wysokości 5 439,92 zł (słownie: pięć tysięcy czterysta trzydzieści dziewięć złotych i 92/100).

Szczegółowe dane, opisujące sytuację finansową i majątkową Spółki, przedstawiają zamieszczone poniżej tabele:

1. Bilans jednostkowy. Wybrane dane finansowe.

	PLN		
	Stan na koniec III kwartału2009 /30-09-2009	stan na koniec III kwartału2008 /30-09-2008	stan na koniec roku 2008 /31-12-2008
Kapitał własny	188 933,55	477 055,86	812 282,15
Należności długoterminowe	-	-	-
Należności krótkoterminowe	466 378,71	899 041,90	736 753,69
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	183 527,25	522 763,75	282 214,53
Zobowiązania długoterminowe	2 000 818,65	1 306 365,75	1 298 132,41
Zobowiązania krótkoterminowe	1 647 703,58	1 829 539,19	2 376 688,17

2. Jednostkowy rachunek zysków i strat. Wybrane dane finansowe.

	PLN				
	III kwartał 2009 okres od 01.07.2009 od 30.09.2009	III kwartał 2008 okres od 01.07.2008 od 30.09.2008	III kwartały 2009 okres od 01.01 do 30.09.2009	III kwartały 2008 okres od 01.01 do 30.09.2008	rok 2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
Amortyzacja	111 550,23	55 619,73	250 077,39	155 122,75	216 049,23
Przychody netto ze sprzedaży	2 613 738,77	2 045 680,91	7 277 850,47	5 278 495,04	7 303 727,44
Zysk/strata ze sprzedaży	-4 252,58	460 544,72	-140 062,76	528 753,01	-23 849,29
Zysk/strata na działaln. operac.	- 590,06	403 118,16	-158 899,12	477 259,76	-7 851,64
Zysk/strata brutto	- 24 925,40	405 012,51	-240 519,10	478 491,19	-76 212,24
Zysk/strata netto	5 439,92	405 012,51	-263 348,60	478 491,19	-49 805,94

RAPORT KWARTALNY SPÓŁKI PREMIUM FOOD RESTAURANTS S.A.
ZA OKRES OD 01.07.2009 ROKU DO 30.09.2009 ROKU

Dane porównawcze za III kwartał 2008 roku wynikają z zapisów księgowych Spółki. Premium Food Restaurants S.A. nie miała obowiązku oraz nie sporządziła sprawozdania finansowego na dzień 30.09.2008 roku.

Nie dokonano wyceny pożyczek otrzymanych oraz nie utworzono rezerwy w koszty działalności operacyjnej III kwartału.

Wycena pożyczek otrzymanych na dzień 30.09.2009 roku wynosi 60.666,59 zł. Z tego koszt finansowy III kwartału podwyższa kwota 25.483,93 zł oraz koszt finansowy I i II kwartału – kwota 35.182,66 zł. Spółka dokonała wyceny pożyczek otrzymanych oraz ujęła ją w księgach na dzień bilansowy, tj. 31.12.2008 roku.

Rezerwa na koszty działalności operacyjnej trzech kwartałów 2008 roku wynosi 321.766,04 zł. Z tego koszt działalności operacyjnej III kwartału podwyższa kwota 254.377,04 zł oraz koszt działalności operacyjnej I i II kwartału kwota 67.389,00 zł. Koszty będące podstawą naliczenia niniejszej rezerwy zostały poniesione przez spółkę w IV kwartale 2008 roku.

W punkcie 3 oraz 4 przedstawiono odpowiednio bilans i rachunek zysków i strat w przekroju wybranych danych finansowych po w/w korektach.

3. Bilans jednostkowy. Wybrane dane finansowe. Dane porównawcze po korektach.

	PLN		
	Stan na koniec III kwartału2009 /30-09-2009	stan na koniec III kwartału2008 /30-09-2008	stan na koniec roku 2008 /31-12-2008
Kapitał własny	188 933,55	94 623,23	812 282,15
Należności długoterminowe	-	-	-
Należności krótkoterminowe	466 378,71	899 041,90	736 753,69
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	183 527,25	522 763,75	282 214,53
Zobowiązania długoterminowe	2 000 818,65	1 306 365,75	1 298 132,41
Zobowiązania krótkoterminowe	1 647 703,58	2 211 971,82	2 376 688,17

RAPORT KWARTALNY SPÓŁKI PREMIUM FOOD RESTAURANTS S.A.
ZA OKRES OD 01.07.2009 ROKU DO 30.09.2009 ROKU

4. Jednostkowy rachunek zysków i strat. Wybrane dane finansowe. Dane porównawcze po korektach.

	PLN				
	III kwartał 2009 okres od 01.07.2009 od 30.09.2009	III kwartał 2008 okres od 01.07.2008 od 30.09.2008	III kwartały 2009 okres od 01.01 do 30.09.2009	II kwartały 2008 okres od 01.01 do 30.09.2008	rok 2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
Amortyzacja	111 550,23	55 619,73	250 077,39	155 122,75	216 049,23
Przychody netto ze sprzedaży	2 613 738,77	2 045 680,91	7 277 850,47	5 278 495,04	7 303 727,44
Zysk/strata ze sprzedaży	-4 252,58	206 167,68	-140 062,76	206 986,97	-23 849,29
Zysk/strata na działaln. operac.	- 590,06	148 741,12	-158 899,12	155 493,72	-7 851,64
Zysk/strata brutto	- 24 925,40	125 151,54	-240 519,10	96 058,56	-76 212,24
Zysk/strata netto	5 439,92	125 151,54	-263 348,60	96 058,56	-49 805,94

III. Komentarz Zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

1. Premium Food Restaurants S.A.

Spółka osiągnęła w III kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 2 613 738,77 zł, co w porównaniu z wynikiem 2 045 680,91 zł w III kwartale 2008 roku stanowi znaczny wzrost przychodów.

Wyższe przychody, stanowią w dużej mierze wynik otwarcia 5 nowych restauracji, których przychody nie były wliczane (w całości bądź częściowo) do przychodów w III kwartale w poprzednim roku, a także sezonu wakacyjnego, w którym zanotowano wzrost przychodów ze sprzedaży w restauracjach zlokalizowanych w punktach atrakcyjnych turystycznie.

W okresie objętym sprawozdaniem w dalszym ciągu odczuwalne były skutki globalnego kryzysu gospodarczego, dotykającego również rynek gastronomiczny. Eksperti z firmy badawczej Euromonitor International przewidują, że II półrocze będzie gorsze dla branży niż pierwsze, nie widać również wyraźnych sygnałów świadczących o trwałej poprawie. Należy jednak rozróżnić problemy różnych segmentów restauracji. Kryzys dotknął głównie restauracji droższych, ponieważ wysokość wynagrodzenia przeciętnego polskiego konsumenta ogranicza ilość wizyt w restauracjach typu Premium. W mniejszym stopniu, choć odczuwalnie kryzys wpłynął na segment casual dining, do którego należą restauracje Grupy Kapitałowej. Natomiast według prognoz firmy badawczej PMR – pomimo kryzysu gospodarczego, w tym roku rynek ma wzrosnąć o 3,4 proc. (wobec 6,6 proc. rok wcześniej), do około 20 mld zł.

Należy nadmienić, że w III kwartale ponoszone były koszty inwestycji we Wrocławiu, związanej z otwarciem nowego lokalu w Centrum Handlowym „Pasaż Grunwaldzki”. Restauracja pod marką 77 Sushi została otwarta 7 października. Wydatki te miały znaczący wpływ na wynik w III kwartale 2009 roku.



RAPORT KWARTALNY SPÓŁKI PREMIUM FOOD RESTAURANTS S.A.
ZA OKRES OD 01.07.2009 ROKU DO 30.09.2009 ROKU

Istotny wpływ na wyniki Spółki miał również wzrost kursu euro ze średniego poziomu 3,3058 zł w III kwartale 2008 roku do 4,2004 zł w porównywalnym kwartale 2009 roku. Produkty sprzedawane w restauracjach stanowią w większości produkty importowane, a ich cena u dostawcy zmienia się odpowiednio wraz ze wzrostem kursu euro.

Dążąc do obniżenia kosztu artykułów produkcyjnych oraz utrzymania płynności finansowej Spółka podjęła działania mające na celu negocjację cen oraz terminów płatności u głównych dostawców. Działania te zakończyły się podpisaniem aneksów do umów, uwzględniających korzystniejsze pod względem cen oraz terminów płatności warunki dostaw. Wyniki te powinny być widoczne w IV kwartale 2009 roku oraz w kolejnych okresach sprawozdawczych.



IV. Informacja Zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat aktywności, jaką w objętym raportem okresie emitent podejmował w obszarze rozwoju działalności, w szczególności poprzez działalność nastawioną na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

1. Zmiany w składzie Zarządu.

W celu poprawy działalności operacyjnej oraz zwiększenia efektywności funkcjonowania restauracji decyzją Rady Nadzorczej Spółki z dnia 3 lipca 2009 roku do Zarządu Spółki dołączyła Pani Katarzyna Pieńkowska. Pani Katarzyna Pieńkowska posiada szerokie umiejętności zarządzania operacyjnego restauracjami, poparte doświadczeniem zdobytym w międzynarodowej spółce z branży gastronomicznej, gdzie zajmowała stanowiska menedżerskie.

2. Zawarcie umowy na wynajem lokalu.

Realizując konsekwentnie przyjętą przez Spółkę strategię rozwoju sieci restauracji 77 Sushi w dniu 1 września 2009 roku Spółka zawarła z firmą Projekt Echo 62 Sp. z o.o. (Wynajmujący), umowę najmu lokalu użytkowego, znajdującego się w Centrum Handlowym "Pasaż Grunwaldzki" we Wrocławiu, z przeznaczeniem na restaurację z potrawami kuchni japońskiej pod marką 77 Sushi. Umowa została zawarta na okres 10 lat. Pozostałe warunki umowy najmu nie odbiegają od standardów przyjętych dla tego typu umów.



V. Istotne zdarzenia po III kwartale 2009 roku.

1. Otwarcie restauracji w Centrum Handlowym „Pasaż Grunwaldzki” we Wrocławiu.

W dniu 7 października została otwarta nowa restauracja z potrawami kuchni japońskiej pod marką 77 Sushi. Dotychczasowe wyniki przychodów ze sprzedaży oraz działania optymalizujące koszty działalności rokują na osiągnięcie zakładanej rentowności tej restauracji.

2. Redukcja kosztów zatrudnienia.

W październiku 2009 roku Zarząd podjął działania, mające na celu dostosowanie struktury zatrudnienia do przychodów ze sprzedaży w poszczególnych restauracjach oraz zminimalizowanie kosztów zatrudnienia, w wyniku czego w restauracjach zarządzanych przez Spółkę zredukowano liczbę zatrudnionych łącznie o 16 osób, co stanowi około 12% stanu zatrudnienia. Wyniki tych działań będą widoczne w kolejnych okresach sprawozdawczych.

3. Zawarcie umowy na wynajem lokalu.

W dniu 4 listopada 2009 roku została zawarta, pomiędzy Premium Food Restaurants S.A. (Najemca), a NordicHouse Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Wynajmujący), umowa najmu lokalu użytkowego, znajdującego się w Krakowie przy ulicy Św. Anny 5, z przeznaczeniem na restaurację z potrawami kuchni japońskiej pod marką 77 Sushi. Umowa została zawarta na okres 5 lat z prawem pierwszeństwa Najemcy w negocjacjach dotyczących przedłużenia okresu najmu. Pozostałe warunki umowy najmu nie odbiegają od standardów przyjętych dla tego typu umów. Podpisanie umowy najmu jest konsekwencją przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju sieci restauracji 77 Sushi.

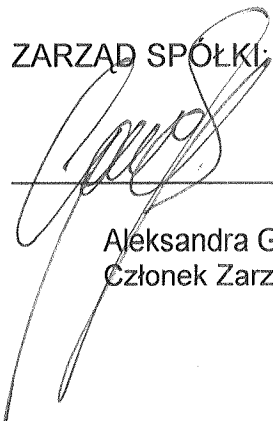


OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 01.07.2009 roku do 30.09.2009 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki.

Warszawa, 14 października 2009 r.

ZARZĄD SPÓŁKI:



Aleksandra Gawrylak
Członek Zarządu



Katarzyna Pieńkowska
Członek Zarządu