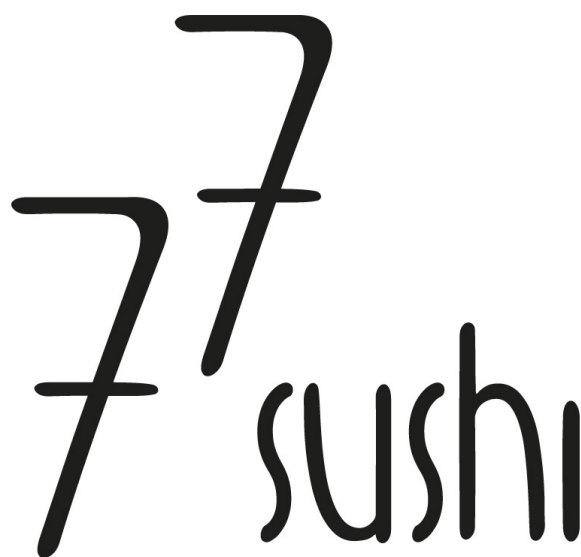


# PFR S.A.

---

**Skonsolidowany i jednostkowy raport za IV kwartał  
2017**



77 sushi

**14 lutego 2018**

## SPIS TREŚCI

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości .....	3
Informacje o Grupie Kapitałowej Premium Food Restaurants .....	12
Kwartalne skonsolidowane dane finansowe .....	18
Skonsolidowany bilans .....	19
Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	20
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym .....	20
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych .....	22
Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PFR S.A. ....	23
Kwartalne jednostkowe dane finansowe .....	23
Jednostkowy bilans .....	24
Jednostkowy rachunek zysków i strat .....	26
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym .....	27
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych .....	28
Zatrudnienie w PFR S.A. ....	29
Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz stanowisko w zakresie publikowanych szacunków .....	30
Oświadczenie Zarządu .....	31

## Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

### Metody konsolidacji oraz wyceny udziałów

Dane jednostek zależnych konsoliduje się metodą konsolidacji pełnej.

### Metoda konsolidacji pełnej

Przy konsolidacji metodą pełną sumowaniu podlegają, w pełnej wartości, poszczególne pozycje odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych. Po przeprowadzeniu sumowania dokonywane są wyłączenia i inne korekty zgodnie z ustawą.

Wyłączeniu podlegają: wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych z tą częścią, wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej i innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych, na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli; efekt wzajemnych transakcji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazywane są w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu, po kapitałach własnych jako kapitały mniejszości.

### Wartość firmy oraz ujemna wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżka ceny nabycia udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych. Wartość firmy wykazywana jest w aktywach skonsolidowanego bilansu, w odrębnej pozycji aktywów trwałych jako wartość firmy jednostek podporządkowanych.

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę odpowiedniej części aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych nad ceną nabycia udziałów. Ujemna wartość firmy wykazywana jest w pasywach skonsolidowanego bilansu w odrębnej pozycji jako ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych.

Od wartości firmy dokonuje odpisów amortyzacyjnych w okresie 5 lat natomiast od ujemnej wartości firmy przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej

użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. W przypadku kwoty nieistotnej grupa dokonuje jednorazowego odpisu.

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową.

#### Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Grupa kapitałowa stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

- urządzenia techniczne i maszyny 10% - 30%
- pozostałe środki trwałe 10% - 50%

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- licencje 20% - 50%
- oprogramowania komputerowe 50%

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o niskiej jednostkowej cenie nabycia do 3.500 zł amortyzuje się jednorazowo, nie wcześniej niż w miesiącu przyjęcia ich do użytkowania. Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

### Inwestycje długoterminowe

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów.

Inwestycje niefinansowe wycenia się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Inwestycje finansowe wycenia się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy aktualizujące wartość.

### Leasing

Emitent jest stroną umów leasingowych na podstawie, których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których, następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są odpowiednio dzielone pomiędzy odsetki rozpoznawane w rachunku wyników jako koszty finansowe oraz część kapitałową zmniejszającą saldo zobowiązania leasingowe. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez przewidywany okres użytkowania.

### Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów

operacyjnych lub do kosztów finansowych- zależnie od rodzaju działalności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności przedawnione, umorzone, nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności przedawnione, umorzone, nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Odpisy aktualizujące tworzone są w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub stan upadłości - do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem, zgłoszonej w postępowaniu upadłościowym,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego- w pełnej wysokości,
- kwestionowanych przez dłużnika oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w kwocie umownej nie jest prawdopodobna - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, z wyłączeniem zabezpieczenia w formie weksla in blanco,
- przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu,
- skierowanych na drogę postępowania egzekucyjnego - w pełnej wysokości,
- przeterminowanych ponad 360 dni od terminu płatności - w pełnej wysokości.

#### Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walucie obcej są przeliczane za złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla tej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe są ujawniane odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

#### Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen zakupu, nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

Spółka przyjęła zasadę odpisywania w koszty wartości materiałów i towarów na dzień zakupu lub produktów gotowych w momencie ich wytworzenia, połączoną z ustalaniem stanu tych składników aktywów i jego wyceną oraz korektą kosztów o wartość tego stanu, nie później niż na koniec każdego miesiąca .

#### Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Środki pieniężne w walucie polskiej wycenia się według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych (w kasie i na rachunku bankowym) wycenia się na koniec roku obrotowego po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP. Różnice kursowe zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

#### Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli poniesione koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

### Kapitał zakładowy

Kapitałem zakładowym grupy kapitałowej Premium Food Restaurants S.A. jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej - spółki Premium Food Restaurants S.A.

Kapitał zakładowy jest wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Różnice pomiędzy wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym. Koszty emisji akcji przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji.

### Rezerwy

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- odprawy emerytalno-rentowe,
- przyszłe zobowiązania związane z restrukturyzacją.

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe tworzone są w oparciu o własne szacunki, jednakże ze względu na niski średni wiek pracowników i wynikającą z tego nieznaczącą wartość rezerwy nie jest ona aktualnie księgowana.

### Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przyszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Zobowiązania wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty.



Zobowiązania finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia.

#### Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostek powiązanych przez kontrahentów jednostek powiązanych, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny;
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować mimo, że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

#### Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł;

- wartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

#### Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego przez spółki wchodzące w skład grupy, 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.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty przez spółki wchodzące w skład grupy, 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.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym odnoszone są również na kapitał własny.

### Rozpoznawanie przychodu

Za przychody i zyski uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które wpływają na wzrost kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Wartość przychodów ustala się według zasady memoriału – to jest ujęcia w księgach rachunkowych oraz w sprawozdaniu finansowym ogółu operacji gospodarczych dotyczących danego okresu sprawozdawczego niezależnie od tego, czy zostały na dzień bilansowy opłacone. Przez pozostałe przychody operacyjne rozumie się przychody niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością spółek.

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, tj. jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

### Koszty i straty

Przez koszty i straty rozumie się uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

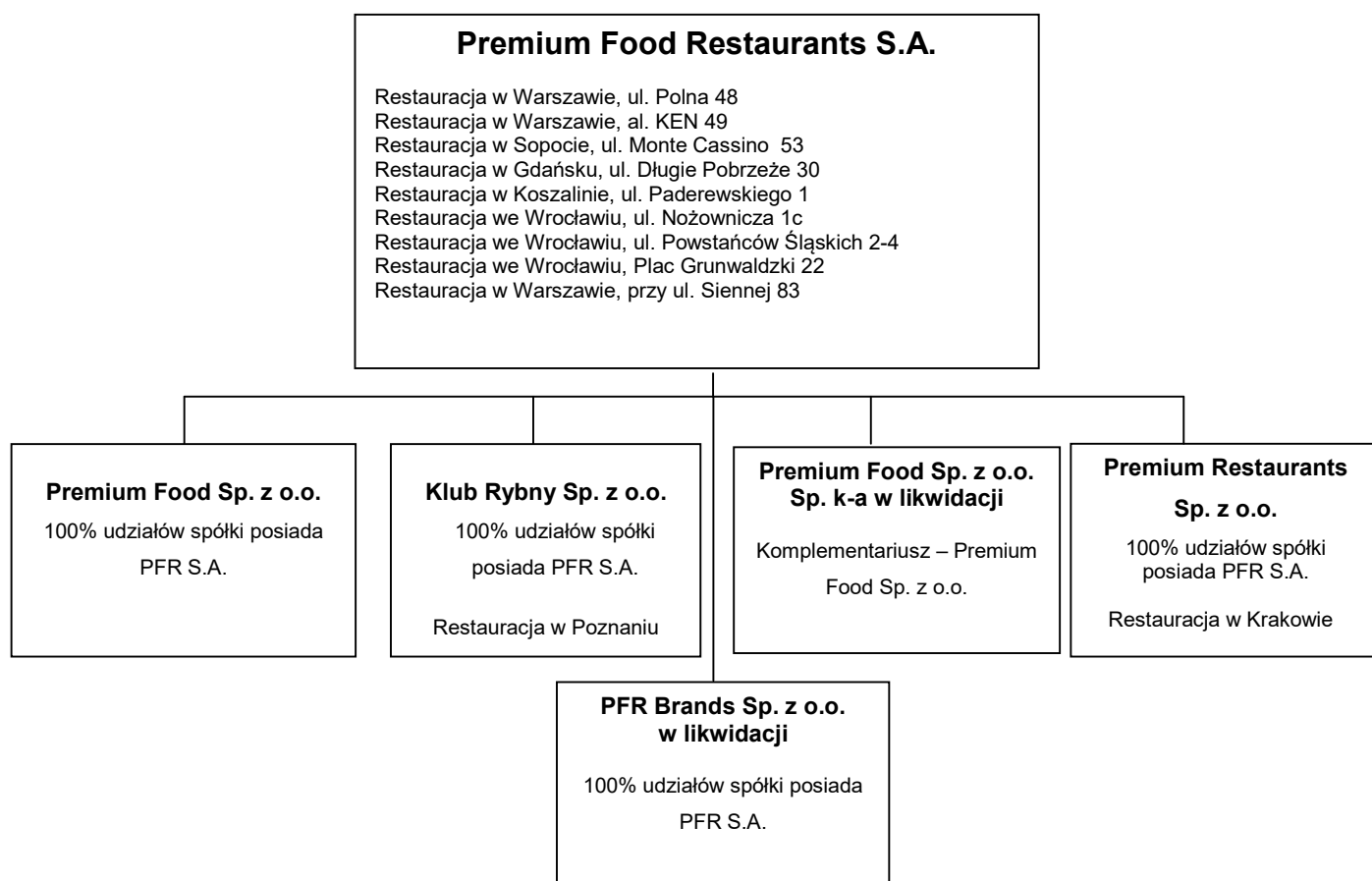
Koszty rozpoznaje się według zasady memoriału – są one ujmowane w księgach rachunkowych oraz w sprawozdaniu finansowym danego okresu sprawozdawczego niezależnie od tego, czy zostały na dzień opłacone.

## Informacje o Grupie Kapitałowej Premium Food Restaurants

### 1. Podstawowe dane

Jednostka dominująca - Premium Food Restaurants Spółka Akcyjna (PFR S.A.) 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. Przekształcenie zostało zarejestrowane w dniu 1 kwietnia 2008 roku.

### 2. Struktura własnościowa Grupy Kapitałowej Premium Food Restaurants S.A.



Sprawozdania spółek: Premium Food Sp. z o.o. oraz Klub Rybny Sp. z o.o. wchodzi w skład sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej PFR od czwartego kwartału 2013 roku.

W skład skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej PFR weszły również sprawozdania spółki Premium Restaurants Sp. z o.o. oraz PFR Brands Sp. z o.o. w likwidacji oraz Premium Food Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna w likwidacji.

#### **Spółka zależna – Premium Food Sp. z o.o.**

Premium Food Sp. z o.o. jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miast. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000173675.

W skład Zarządu na 31 grudnia 2017 roku wchodziła Pani Katarzyna Dworakowska, która pełniła funkcję Prezesa Zarządu.

Premium Food Sp. z o.o. zaprzestała prowadzenia działalności w jedynej swojej restauracji przy ul. Żelaznej 41/4 w drugim kwartale 2012 roku. Restauracja ta została przeniesiona na ul. Sienną 83 do lokalu zarządzanego przez jednostkę dominującą Premium Food Restaurants S.A.

#### **Spółka zależna – Klub Rybny Sp. z o.o.**

Klub Rybny Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000245936.

W skład Zarządu na 31 grudnia 2017 roku wchodziła Pani Katarzyna Dworakowska, która pełniła funkcję Prezesa Zarządu.

W trakcie czwartego kwartału 2017 r. nie nastąpiły znaczące zmiany w sytuacji majątkowej Klub Rybny Sp. z o.o. Zarząd spółki kontynuował obraną wcześniej strategię gospodarczą a spółka generuje zyski.

#### **Spółka zależna – Premium Restaurants Sp. z o.o.**

Premium Restaurants Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została wpisana w dniu 19 września 2012 r. do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd

Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru sądowego pod numerem KRS 0000433392.

W skład Zarządu na dzień 30 września 2017 roku wchodził Pan Tomasz Litwiniuk, który pełnił funkcję Prezesa Zarządu.

Z dniem 1 listopada Spółka przejęła od spółki Premium Food Restaurants S.A. zarządzanie restauracją w Krakowie. Restauracja kontynuuje działanie pod marką 77 Sushi, a Spółka Premium Restaurants Sp. z o.o. generuje zyski.

### **Pozostałe spółki grupy kapitałowej**

W celu poprawy zarządzania wartością intelektualną w ramach grupy kapitałowej jednostka dominująca utworzyła w dniu 17 kwietnia 2013 dwie spółki zależne;

1. PFR Brands Sp. z o.o. w likwidacji – 100% udziałów jest własnością Premium Food Restaurants S.A.,
2. Premium Food Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna w likwidacji - 100% akcji jest własnością Premium Food Restaurants S.A.,

oraz wydzieliła Oddział z siedzibą w Warszawie przy ul. Aleja Komisji Edukacji Narodowej 49, który został zarejestrowany w KRS w dniu 31 października 2013 roku.

PFR Brands Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została wpisana w dniu 24 maja 2013 r. do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru sądowego pod numerem KRS 0000463686. W dniu 15 czerwca 2015 roku spółka została postawiona w stan likwidacji. Na likwidatora spółki została wybrana Pani Aleksandra Tymińska.

Premium Food Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie została wpisana w dniu 17 lipca 2013 r. do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru sądowego pod numerem KRS 0000469100. W trakcie pierwszego kwartału 2015 roku Spółka została postawiona w stan likwidacji. Na likwidatora spółki została wybrana Pani Aleksandra Tymińska.

### 3. Skład Zarządów spółek grupy kapitałowej

W okresie objętym sprawozdaniem w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodzili:

Katarzyna Dworakowska                      Członek Zarządu,  
Tomasz Litwiniuk                              Członek Zarządu.

Pani Katarzyna Dworakowska 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).

Pan Tomasz Litwiniuk pełni funkcję Prezesa Zarządu w spółce zależnej Premium Restaurants Sp. z o.o. (zarząd jednoosobowy) .

### 4. Opis działalności grupy kapitałowej w okresie sprawozdawczym

Grupa kapitałowa w danym okresie sprawozdawczym zarządzała 11 restauracjami pod własną marką – 77 Sushi.

W czwartym kwartale 2017 r. spółki grupy kapitałowej kontynuowały działania mające na celu dalszy wzrost sprzedaży poprzez zwiększanie obrotów istniejących restauracji.

### 5. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta.

Struktura akcjonariatu jest prezentowana wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego.

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Liczba posiadanych akcji</u>	<u>Wartość nominalna posiadanych akcji</u>	<u>Udział procentowy posiadanych głosów</u>
Marek Tymiński	4 176 452	417 645,20	73,9%
Aleksandra Tymińska	873 029	87 302,90	15,5%
drobni akcjonariusze	600 520	60 052,00	10,6%
	<u>5 650 001</u>	<u>565 000,10</u>	<u>100%</u>

## 6. Otoczenie rynkowe jednostki dominującej

Biorąc pod uwagę liczbę i lokalizację posiadanych restauracji grupa kapitałowa zajmuje wysoką pozycję wśród sieci restauracji serwujących dania kuchni japońskiej.

Niewielki udział grupy kapitałowej w rynku restauracyjnym wynika z wyjątkowości oferty i faktu, że polski rynek gastronomiczny jest duży i bardzo rozdrobniony. Grupa kapitałowa 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 grupa kapitałowa konkuruje głównie z innymi restauracjami z tzw. górnej i średniej „półki” cenowej.

Najmocniejszymi stronami restauracji należących do spółek z grupy kapitałowej, w opinii Zarządu są: odpowiednia proporcja jakości do ceny, wysoka jakość produktu, sprawna, przyjazna obsługa, znajomość marki w Polsce, dobra lokalizacja oraz atrakcyjna aranżacja wnętrza restauracji.

## 7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk dla spółek grupy kapitałowej

### Ryzyko konkurencji

Grupa kapitałowa 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 zaliczają się restauracje spod znaku 77 Sushi. Celem grupy jest 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 grupy kapitałowej. Wzrost cen takich produktów jak np. ryby, ma istotny wpływ na działalność i wyniki spółek należących do grupy kapitałowej. Staramy się reagować na tą sytuację, poszukując nowych dostawców, negocjując nowe, korzystniejsze warunki dostaw z aktualnymi kontrahentami

Ryzyko związane z rosnącymi kosztami pracy

Koszty pracy stanowią równie ważną pozycję w strukturze kosztów działalności grupy kapitałowej, jak i koszty artykułów spożywczych. Zaobserwowany w 2017 r. wzrost kosztów pracy oraz pogłębiający się problem z pozyskaniem wykwalifikowanego pracownika ma duży wpływ na działalność i wynik poszczególnych spółek. Staramy się zniwelować niekorzystne uwarunkowania poprawiając efektywność i podnosząc kwalifikacje dotychczasowych pracowników oraz pozyskiwać nowych pracowników z różnych źródeł.

Ryzyko związane z możliwością pozyskania nowych, atrakcyjnych lokalizacji.

Lokalizacja restauracji jest jednym z podstawowych czynników decydujących o ich sukcesie. Nie ma pewności, że grupa kapitałowa będzie w stanie w przyszłości pozyskać nowe, atrakcyjne lokalizacje. Nie można poza tym zapewnić, że nowe restauracje zlokalizowane w atrakcyjnych miejscach przyniosą zakładane korzyści. Ponadto pozyskanie atrakcyjnych lokali wiąże się z długotrwałymi, przeciągającymi się procedurami. Zarząd jednostki dominującej 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 spółek grupy kapitałowej działają w wynajmowanych lokalach. W większości podpisane umowy najmu mają charakter długoterminowy. Okres obowiązywania takiej umowy to z reguły dziesięć lat z opcją przedłużenia na kolejne lata. Nie ma jednak gwarancji, że umowa zostanie przedłużona, zwłaszcza na warunkach, które będą dla grupy kapitałowej satysfakcjonujące. W przypadku utraty takiej lokalizacji może to mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe.

## **Kwartalne skonsolidowane dane finansowe**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Premium Food Restaurants S.A. oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Premium Food Restaurants S.A., z którego pochodzą prezentowane dane finansowe, zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047, z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie aktami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327).

## Skonsolidowany bilans

Skonsolidowany bilans - AKTYWA		Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
<b>(w złotych)</b>					
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 814 981</b>	<b>1 868 723</b>	<b>1 943 697</b>	<b>1 993 409</b>
	Rzeczowe aktywa trwałe	777 863	831 224	966 686	1 054 798
	Wartości niematerialne i prawne	31 330	7 216	3 853	12 807
	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 005 789	1 030 283	973 158	925 804
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>2 600 200</b>	<b>2 019 452</b>	<b>1 402 782</b>	<b>1 294 486</b>
	Zapasy	208 410	221 980	242 334	212 318
	Należności krótkoterminowe	1 770 405	1 294 744	793 867	798 468
	Inwestycje krótkoterminowe	596 502	430 567	271 424	184 267
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 883	72 161	95 157	99 433
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>4 415 181</b>	<b>3 888 175</b>	<b>3 346 479</b>	<b>3 287 895</b>

Skonsolidowany bilans - PASYWA		Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
<b>(w złotych)</b>					
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>-4 057 860</b>	<b>-3 641 802</b>	<b>-4 102 785</b>	<b>-2 825 138</b>
	Kapitał akcyjny	565 000	565 000	565 000	565 000
	Kapitał zapasowy	1 619 383	1 619 383	1 619 383	1 619 383
	Zysk / (strata) z lat ubiegłych	-6 287 167	-6 287 167	-4 418 200	-4 418 200
	Zysk / (strata) netto	44 924	460 982	-1 868 968	-591 321
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>8 473 041</b>	<b>7 529 977</b>	<b>7 449 264</b>	<b>6 113 033</b>
	Rezerwy na zobowiązania	3 367 156	3 064 658	3 144 691	2 784 902
	Zobowiązania długoterminowe	953 956	891 858	0	981 167
	Zobowiązania krótkoterminowe	3 854 499	3 292 553	4 269 479	2 345 190
	Rozliczenia międzyokresowe	297 430	280 907	35 094	1 774
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>4 415 181</b>	<b>3 888 175</b>	<b>3 346 479</b>	<b>3 287 895</b>
<b>Wartość księgowa (w zł)</b>		<b>-4 057 860</b>	<b>-3 641 802</b>	<b>-4 102 785</b>	<b>-2 825 138</b>
<b>Liczba akcji (w zł)</b>		<b>5 650 001</b>	<b>5 650 001</b>	<b>5 650 001</b>	<b>5 650 001</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>		<b>-0,72</b>	<b>-0,64</b>	<b>-0,73</b>	<b>-0,50</b>

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat (wariant porównawczy)	01.01 - 31.12.2017	01.10 - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016	01.10- 31.12.2016
<b>(w złotych)</b>				
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>20 134 869</b>	<b>4 944 746</b>	<b>19 503 510</b>	<b>4 436 591</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	312 027	123 653	87 268	87 065
Przychody netto ze towarów i materiałów	19 822 842	4 821 092	19 416 242	4 349 526
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>19 715 821</b>	<b>5 019 618</b>	<b>20 194 025</b>	<b>5 149 195</b>
Amortyzacja	357 791	78 787	421 128	102 137
Zużycie materiałów i energii	6 709 331	1 612 468	7 394 115	1 811 266
Usługi obce	6 505 566	1 838 333	5 951 611	1 355 641
Podatki i opłaty	61 467	10 317	70 568	10 844
Wynagrodzenia	5 097 955	1 205 133	5 150 620	1 352 398
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	690 619	193 836	628 270	295 382
Pozostałe koszty rodzajowe	293 092	80 744	530 919	174 733
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	46 794	46 794
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>419 048</b>	<b>-74 873</b>	<b>-690 515</b>	<b>-712 604</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>210 761</b>	<b>114 426</b>	<b>354 148</b>	<b>151 865</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	25 000	25 000	0	0
Pozostałe	185 761	89 426	354 148	151 865
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>127 534</b>	<b>60 376</b>	<b>1 501 758</b>	<b>649 394</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	807 726	-4 715
Pozostałe	127 534	60 376	694 032	654 109
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>502 275</b>	<b>-20 823</b>	<b>-1 838 125</b>	<b>-1 210 133</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>26 369</b>	<b>662</b>	<b>296</b>	<b>-82 775</b>
Odsetki	26 369	662	296	-82 775
Pozostałe	1	1	0	0
<b>Koszty finansowe</b>	<b>268 721</b>	<b>219 049</b>	<b>215 803</b>	<b>78 933</b>
Odsetki	77 368	27 697	210 797	76 853
Pozostałe	191 353	191 353	5 006	2 080
<b>Zysk / (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>259 924</b>	<b>-239 210</b>	<b>-2 053 632</b>	<b>-1 371 841</b>
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>259 924</b>	<b>-239 210</b>	<b>-2 053 632</b>	<b>-1 371 841</b>
Podatek dochodowy	215 000	176 848	-184 664	-94 194
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>44 924</b>	<b>-416 058</b>	<b>-1 868 968</b>	<b>-1 277 647</b>

### Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale (Funduszu) Własnym	01.01 - 31.12.2017	01.10 - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016	01.10- 31.12.2016
(w złotych)				
<b>I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>-4 102 785</b>	<b>-3 641 803</b>	<b>-2 233 817</b>	<b>-2 825 138</b>
<b>I.a. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU, PO KOREKTACH BŁĘDÓW</b>	<b>-4 102 785</b>	<b>-3 641 803</b>	<b>-2 233 817</b>	<b>-2 825 138</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	565 000	565 000	565 000	565 000
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	565 000	565 000	565 000	565 000
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 619 383	1 619 383	1 619 383	1 619 383
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 619 383	1 619 383	1 619 383	1 619 383
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6 287 168	-5 826 186	-4 418 200	-5 009 521
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-6 287 168	-5 826 186	-4 418 200	-5 009 521
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-6 287 168	-5 826 186	-4 418 200	-5 009 521
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 287 168	-5 826 186	-4 418 200	-5 009 521
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 287 168	-5 826 186	-4 418 200	-5 009 521
<b>9. Wynik netto</b>	<b>44 924</b>	<b>-416 058</b>	<b>-1 868 968</b>	<b>-1 277 647</b>
a) zysk netto	44 924	0	0	0
b) strata netto	0	-416 058	-1 868 968	-1 277 647
<b>II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU</b>	<b>-4 057 860</b>	<b>-4 057 860</b>	<b>-4 102 785</b>	<b>-4 102 785</b>
<b>III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)</b>	<b>-4 057 860</b>	<b>-4 057 860</b>	<b>-4 102 785</b>	<b>-4 102 785</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych	01.01 - 31.12.2017	01.10 - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016	01.10- 31.12.2016
(w złotych)				
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>44 924</b>	<b>-416 058</b>	<b>-1 868 968</b>	<b>-1 277 647</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>459 600</b>	<b>647 276</b>	<b>1 393 093</b>	<b>752 848</b>
Amortyzacja	357 791	78 787	421 128	102 137
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	-138 352	-138 352
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0	304 796	304 796
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	67 595	-744 846
Zmiana stanu rezerw	222 465	302 498	183 245	390 401
Zmiana stanu zapasów	33 924	13 570	19 793	-30 016
Zmiana stanu należności	-976 538	-475 661	-204 699	-67 796
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	521 979	639 787	1 005 064	989 334
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	299 980	88 296	-265 477	-52 810
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>504 524</b>	<b>231 218</b>	<b>-475 875</b>	<b>-524 799</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	1 092 502	814 209
Otrzymane odsetki	0	0	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	64 231	0	0	0
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-196 445	-49 540	-244 291	-74 433
Udzielone pożyczki	0	0	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-132 214</b>	<b>-49 540</b>	<b>848 211</b>	<b>739 776</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	0	0	-249 424	-78 844
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-47 232	-15 744	-58 397	-31 310
Zapłacone odsetki	0	0	-17 666	-17 666
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-47 232</b>	<b>-15 744</b>	<b>-325 487</b>	<b>-127 820</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>325 078</b>	<b>165 934</b>	<b>46 849</b>	<b>87 157</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>325 078</b>	<b>165 934</b>	<b>46 849</b>	<b>87 157</b>
Różnice kursowe od środków pieniężnych	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>271 424</b>	<b>430 568</b>	<b>224 575</b>	<b>184 267</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>596 502</b>	<b>596 502</b>	<b>271 424</b>	<b>271 424</b>

**Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PFR S.A.**

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
<b>Zatrudnienie ogółem, z tego:</b>	<b>224</b>	<b>200</b>
Umowy o pracę	6	6
Umowy cywilno-prawne	166	121
Outsourcing	52	73

## Kwartalne jednostkowe dane finansowe

### Jednostkowy bilans

Bilans - AKTYWA		Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
<b>(w złotych)</b>					
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 371 407</b>	<b>1 507 702</b>	<b>1 637 271</b>	<b>1 717 081</b>
	Rzeczowe aktywa trwałe	668 508	723 796	928 246	1 021 862
	Wartości niematerialne i prawne	31 330	7 216	3 679	12 567
	Inwestycje długoterminowe	207 010	287 636	207 010	236 682
	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	464 560	489 054	498 336	445 970
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBRTOWE</b>	<b>2 183 444</b>	<b>1 734 141</b>	<b>1 190 088</b>	<b>1 087 665</b>
	Zapasy	150 903	187 615	201 501	188 679
	Należności krótkoterminowe	1 789 396	1 169 120	719 498	718 046
	Inwestycje krótkoterminowe	223 418	356 420	220 898	131 735
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 727	20 986	48 191	49 205
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>3 554 851</b>	<b>3 241 843</b>	<b>2 827 359</b>	<b>2 804 746</b>
Bilans - PASYWA		Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
<b>(w złotych)</b>					
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>-4 231 234</b>	<b>-3 661 711</b>	<b>-4 066 925</b>	<b>-3 237 039</b>
	Kapitał akcyjny	565 000	565 000	565 000	565 000
	Kapitał zapasowy	1 619 383	1 619 383	1 619 383	1 619 383
	Zysk / (strata) z lat ubiegłych	-6 251 308	-6 251 308	-5 578 275	-5 578 275
	Zysk / (strata) netto	-164 310	405 214	-673 033	156 853
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>7 786 085</b>	<b>6 903 554</b>	<b>6 894 284</b>	<b>6 041 785</b>
	Rezerwy na zobowiązania	3 360 427	3 057 930	3 138 401	2 777 447
	Zobowiązania długoterminowe	953 956	944 131	0	981 167
	Zobowiązania krótkoterminowe	3 471 702	2 901 493	3 722 562	2 283 171
	Rozliczenia międzyokresowe	0	0	33 321	0
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>3 554 851</b>	<b>3 241 843</b>	<b>2 827 359</b>	<b>2 804 746</b>
	Wartość księgowa (w zł)	-4 231 234	-3 661 711	-4 066 925	-3 237 039
	Liczba akcji (w zł)	5 650 001	5 650 001	5 650 001	5 650 001
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-0,75	-0,65	-0,72	-0,57





### Jednostkowy rachunek zysków i strat

Rachunek Zysków i Strat (wariant porównawczy)	01.01 - 31.12.2017	01.10 - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016	01.10. - 31.12.2016
<b>(w złotych)</b>				
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>17 094 425</b>	<b>3 628 017</b>	<b>17 349 167</b>	<b>4 263 237</b>
- w tym od jednostek powiązanych	0	0	27 374	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	167 832	90 653	81 984	81 781
Przychody netto ze towarów i materiałów	16 926 594	3 537 363	17 267 183	4 181 456
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>17 062 947</b>	<b>3 956 810</b>	<b>17 953 644</b>	<b>4 914 177</b>
Amortyzacja	338 973	74 412	367 658	99 248
Zużycie materiałów i energii	5 694 718	1 224 437	6 344 828	1 610 456
Usługi obce	5 609 336	1 448 863	5 459 027	1 511 002
Podatki i opłaty	55 796	8 851	63 996	9 903
Wynagrodzenia	4 468 799	959 429	4 654 260	1 216 753
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	645 717	182 478	584 883	288 675
Pozostałe koszty rodzajowe	249 608	58 340	452 922	152 070
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	26 070	26 070
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>31 478</b>	<b>-328 793</b>	<b>-604 477</b>	<b>-650 940</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>210 657</b>	<b>114 424</b>	<b>303 784</b>	<b>105 579</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	25 000	25 000	0	0
Pozostałe	185 657	89 424	303 784	105 579
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>126 134</b>	<b>59 896</b>	<b>309 720</b>	<b>278 499</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	4 025	0
Pozostałe	126 134	59 896	305 695	278 499
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>116 002</b>	<b>-274 265</b>	<b>-610 413</b>	<b>-823 860</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>112 465</b>	<b>18 317</b>	<b>98 992</b>	<b>24 695</b>
Odsetki	112 465	18 317	98 725	24 428
Pozostałe	0	0	267	267
<b>Koszty finansowe</b>	<b>246 107</b>	<b>199 765</b>	<b>173 312</b>	<b>118 336</b>
Odsetki	54 784	8 442	168 306	116 255
Pozostałe	191 323	191 323	5 006	2 081
<b>Zysk / (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-17 640</b>	<b>-455 713</b>	<b>-684 733</b>	<b>-917 501</b>
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>-17 640</b>	<b>-455 713</b>	<b>-684 733</b>	<b>-917 501</b>
Podatek dochodowy	146 670	113 810	-11 700	-87 615
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>-164 310</b>	<b>-569 524</b>	<b>-673 033</b>	<b>-829 886</b>
<b>Zysk / (strata) netto (w zł)</b>	<b>-164 310</b>	<b>-569 524</b>	<b>-673 033</b>	<b>-829 886</b>
<b>Liczba akcji (w zł)</b>	<b>5 650 001</b>	<b>5 650 001</b>	<b>5 650 001</b>	<b>5 650 001</b>
<b>Zysk / (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,10</b>	<b>-0,12</b>	<b>-0,15</b>

### *Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym*

Zestawienie Zmian w Kapitale (Funduszu) Własnym	01.01 - 31.12.2017	01.10 - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016	01.10. - 31.12.2016
(w złotych)				
<b>I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU</b>	-4 066 924	-3 661 710	-3 393 892	-3 237 039
<b>I.a. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU, PO KOREKTACH BŁĘDÓW</b>	-4 066 924	-3 661 710	-3 393 892	-3 237 039
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	565 000	565 000	565 000	565 000
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	565 000	565 000	565 000	565 000
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 619 383	1 619 383	1 619 383	1 619 383
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 619 383	1 619 383	1 619 383	1 619 383
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6 251 307	-5 846 093	-5 578 275	-5 421 422
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-6 251 307	-5 846 093	-5 578 275	-5 421 422
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-6 251 307	-5 846 093	-5 578 275	-5 421 422
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 251 307	-5 846 093	-5 578 275	-5 421 422
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 251 307	-5 846 093	-5 578 275	-5 421 422
<b>9. Wynik netto</b>	<b>-164 310</b>	<b>-569 524</b>	<b>-673 033</b>	<b>-829 886</b>
a) zysk netto	0	0	0	0
b) strata netto	-164 310	-569 524	-673 033	-829 886
<b>II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU</b>	<b>-4 231 234</b>	<b>-4 231 234</b>	<b>-4 066 925</b>	<b>-4 066 925</b>
<b>III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)</b>	<b>-4 231 234</b>	<b>-4 231 234</b>	<b>-4 066 925</b>	<b>-4 066 925</b>

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

Rachunek Przepływów Pieniężnych	01.01 - 31.12.2017	01.10 - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016	01.10. - 31.12.2016
<b>(w złotych)</b>				
<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-164 310</b>	<b>-569 524</b>	<b>-673 033</b>	<b>-829 886</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>317 725</b>	<b>413 803</b>	<b>1 172 691</b>	<b>1 013 290</b>
Amortyzacja	338 973	74 412	367 658	99 248
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	54 674	54 674
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0	77 371	77 371
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	57 427	53 402
Zmiana stanu rezerw	222 026	302 498	182 744	168 681
Zmiana stanu zapasów	50 598	36 713	-1 308	-12 822
Zmiana stanu należności	-1 069 898	-620 277	-265 075	-18 716
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	747 106	594 704	756 416	604 482
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	28 920	25 754	-62 216	-18 030
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	5 000	5 000
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>153 416</b>	<b>-155 721</b>	<b>499 658</b>	<b>183 404</b>
<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	18 109	18 109
Otrzymane odsetki	0	0	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	94 031	80 626	0	0
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-106 886	-43 237	-214 726	-68 255
Udzielone pożyczki	-94 031	0	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-106 886</b>	<b>37 389</b>	<b>-196 617</b>	<b>-50 146</b>
<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	0	0	-198 250	-27 670
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-44 010	-14 670	-31 287	-4 877
Zapłacone odsetki	0	0	-11 548	-11 548
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-44 010</b>	<b>-14 670</b>	<b>-241 085</b>	<b>-44 095</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>2 520</b>	<b>-133 002</b>	<b>61 956</b>	<b>89 163</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>2 520</b>	<b>-133 002</b>	<b>61 956</b>	<b>89 163</b>
Różnice kursowe od środków pieniężnych	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>220 898</b>	<b>356 420</b>	<b>158 942</b>	<b>131 735</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>223 418</b>	<b>223 418</b>	<b>220 898</b>	<b>220 898</b>

### **Zatrudnienie w PFR S.A.**

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
<b>Zatrudnienie ogółem, z tego:</b>	<b>159</b>	<b>190</b>
Umowy o pracę	6	6
Umowy cywilno-prawne	121	111
Outsourcing	32	73

## **Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz stanowisko w zakresie publikowanych danych**

Grupa kapitałowa PFR S.A. osiągnęła w okresie IV kwartału 2017 roku sprzedaż na poziomie 4.945 tys. zł oraz stratę netto na poziomie 416 tys. zł. W porównaniu do IV kwartału 2016 roku sprzedaż była wyższa o 508 tys. zł (11,5 %), a wynik wyższy o 862 tys. zł.

Wynik IV kwartału został obciążony uaktualnieniem rezerwy na zobowiązanie sporne wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych – 207 tys., założeniem rezerwy na koszty związane z zamknięciem roku 2017 – 98 tys. oraz skorygowanie obciążenia z tytułu podatku dochodowego – 177 tys..

Grupa kapitałowa PFR S.A. osiągnęła za cztery kwartały 2017 roku sprzedaż na poziomie 20.135 tys. zł oraz zysk netto na poziomie 45 tys. zł. W porównaniu do czterech kwartałów 2016 roku sprzedaż była większa o 631 tys. zł (3,2%), a Grupa osiągnęła zysk, w porównaniu do straty 1.869 tys. zł.

Działania, które wpłynęły na wyniku Grupy kapitałowej PFR S.A., to m.in.: kontynuacja obranej przez Zarząd Spółki na początku 2017 roku strategii sprzedaży, wzrost rozpoznawalności marki 77 Sushi na portalach społecznościowych, oraz ograniczania kosztów operacyjnych w Grupie kapitałowej PFR S.A.

Grupa kapitałowa PFR S.A, w oparciu o przeprowadzone badania opinii klientów, dostosowała ofertę do potrzeb, wprowadzając 1 listopada 2017 roku nowe menu w każdej zarządzanej restauracji. Grupa rozszerzyła również działania marketingowe, mające na celu utrzymanie obecnych klientów (programy lojalnościowe) oraz pozyskiwanie nowych.

W kwartale objętym sprawozdaniem Spółka Premium Food Restaurants S.A. przekazała zarządzanie restauracją w Krakowie spółce zależnej Premium Restaurants Sp. z o.o.. Restauracja kontynuuje działalność pod marką 77 Sushi.

Grupa kapitałowa będzie koncentrować się na działaniach umożliwiających wzrost sprzedaży, poprawy rentowności jak też na poszukiwaniu atrakcyjnych lokalizacji dla nowych restauracji.

## 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 obowiązującymi przepisami oraz że raport kwartalny za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy.

Warszawa, 14 lutego 2018

Zarząd Jednostki Dominującej:

---

Katarzyna Dworakowska  
Członek Zarządu

---

Tomasz Litwiniuk  
Członek Zarządu