

**RAPORT****Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****PREMIUM FOOD RESTAURANTS S.A.****z siedzibą w Warszawie, ul. Sarmacka 12F/1****ZA ROK OBROTOWY 2012****A. USTALENIA OGÓLNE**

1. W oparciu o postanowienia umowy nr 496/B/12, zawartej dnia 14.12.2012 r. pomiędzy Premium Food Restaurants S. A. w Warszawie, ul. Żupnicza 17 a PERFECTUM – AUDIT Doradcy Finansowo-Księgowi Spółką z o. o. w Warszawie, Al. Komisji Edukacji Narodowej 98, na podstawie wyboru Audytora dokonanego uchwałą 18/2011 Rady Nadzorczej Spółki, przeprowadzono badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zamawiającego za rok obrotowy 2012, obejmując badaniem:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową **4.166.355,86 zł**
 - 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat, za rok obrotowy 2012, zamykający się zyskiem bilansowym netto w kwocie **(+) 816.823,55 zł**
 - 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, za rok obrotowy 2012, wykazujące zwiększenie jego stanu o kwotę **(+) 816.823,55 zł**
 - 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy 2012, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto kwotę **(-) 115.570,94 zł**
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia,
- a ponadto przeprowadzono badanie:
- 7) dokumentacji konsolidacyjnej, na podstawie której sprawozdanie to sporządzono oraz
 - 8) sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012.

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, pod-

miotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym a także w rozumieniu Kodeksu etyki zawodowych księgowych IFAC.

3. Badanie przeprowadził z upoważnienia Wykonawcy, w okresie od dnia 03.06.2013 roku do dnia 14.06.2013 roku, Biegły Rewident Piotr Habib (nr w rejestrze 10561), na miejscu w badanym Podmiocie gospodarczym i w biurze Audytora.

4. Za sporządzenie zgodnych z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy 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 14.06.2013 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 2012 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,
- PFR Consulting Sp. z o.o. – jednostka zależna,
- Premium Restaurants Sp. z o.o. – jednostka zależna.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Premium Food Restaurants S.A. wydając opinie bez zastrzeżeń, aczkolwiek w opinii Premium Food Restaurants S.A. sformulowaliśmy poniższe wyjaśnienia:

- 1) *w bilansie w ramach pozycji "udziały w jednostkach powiązanych" Spółka wykazała wartość udziałów w podmiocie zależnym Klubie Rybnym Sp. z o.o. w kwocie 285.000,00 zł, podczas gdy kapitały własne tej Spółki wykazują wartość ujemną; Zarząd Spółki nie utworzył odpisu aktualizującego na wyżej wymienione udziały z uwagi na przeprowadzoną restrukturyzację Klubu Rybnego Sp. z o.o., w wyniku której Spółka uzyskała dodatnią rentowność w 2011 oraz 2012 roku; Zarząd planuje osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego przez Klub Rybny Sp. z o.o. w roku 2013 oraz dalszą poprawę rentowności; Zarząd Premium Food Restaurants S.A. złożył nam w tej sprawie odpowiednie oświadczenie, które przyjęliśmy aczkolwiek stwierdzamy, że wartość udziałów oparta na planach stanowi znaczną niepewność, przy czym rozstrzygnięcie tej niepewności zależy od przyszłych zdarzeń wpływających na ogólny obraz przekazywany przez sprawozdanie finansowe, to jest zdarzeń związanych z realizacją planów Zarządu Klubu Rybnego Sp. z o.o.,*
- 2) *zgodnie z ustawą o rachunkowości, Spółka była zobowiązana do przeprowadzenia w roku 2012 inwentaryzacji środków trwałych drogą spisu z natury; Jednostka nie dopełniła tego terminu i zobowiązała się do przeprowadzenia spisu z natury środków trwałych w roku 2013,*
- 3) *Spółka do zakończenia badania nie złożyła sprawozdania finansowego za rok ubiegły do publikacji w Monitorze Polskim B.*

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.

Średnioroczne zatrudnienie, w roku badanym, osiągnęło w przeliczeniu na pełne etaty 56 osób, natomiast w roku poprzednim wynosiło 48 osób.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe, w roku badanym, stanowią kwotę **16.923.954,85 zł**

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

1) suma bilansowa wynosiła **3.963.301,26 zł**

2) przychody netto ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe wynosiły **13.721.811,12 zł**

3) wynik finansowy netto (zysk) stanowił kwotę **(+) 1.032.076,43 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, że sprawozdania finansowe 2 jednostek zależnych objęte sprawozdaniem skonsolidowanym, których udział w sumie bilansowej wynosi 7,7 %, a w wyniku finansowym 8,5 %, nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości”.

Sprawozdanie to zatwierdzone zostało uchwałą nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 29 czerwca 2012 roku i złożone w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 13. 07.2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, za poprzedni rok obrotowy, nie zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim.

Bilans zamknięcia, za rok poprzedzający rok badany, stanowi bilans otwarcia na dzień 01.01.2012 roku.

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

1) Aleksandra Gawrylak – Prezes Zarządu,

2) Artur Winiarski - Członek Zarządu.

Pan Artur Winiarski z dniem 6 marca 2013 złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu i został zastąpiony przez Pana Tomasza Litwiniuka

Rachunkowość Spółki prowadzona była przez Biuro Rachunkowe – ATS Spółka z o. o., ul. Żupnicza 17; 03-821 Warszawa.

B. ANALIZA I OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ^{*)}

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:

^{*)} Wartości i wskaźniki obejmują dynamikę sytuacji w cenach bieżących; wskaźnik inflacji wg ustaleń GUS wynosi średniorocznie za rok – co może mieć odniesienie do rachunku zysków i strat oraz na koniec roku - co może mieć odniesienie do bilansu - w 2012 roku odpowiednio: 3,7 % i 2,4 %. Przy ocenie dynamiki należałoby uwzględnić podany poziom inflacji.

ZESTAWIENIE WSKAŹNIKÓW ANALIZY FINANSOWEJ

Wyszczególnienie wskaźników (i metoda wyliczeń)	Za rok obrotowy:			Zmiana(11/10) (+,-)	Zmiana(12/11) (+,-)
	2010 2	2011 3	2012 4		
1. Suma bilansowa	3.442.858,97 zł	3.963.301,26 zł	4.166.355,86 zł	(+) 520.442,29 zł	(+) 203.054,60 zł
2. Wynik finansowy netto – zysk bilansowy	(-) 385.895,70 zł	1.032.076,43 zł	(+) 816.823,55 zł	(+) 1.417.972,13 zł	(-) 215.252,88 zł
3. Przychody ze sprzedaży	11.554.587,13 zł	13.584.658,14 zł	16.906.069,05 zł	(+) 2.030.071,01 zł	(+) 3.321.410,91 zł
4. Rentowność majątku: $\left(\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}} \right) \times 100$	(-) 11,21 %	(+) 26,04 %	(+) 19,61 %	(+) 37,25 p.p.	(-) 6,43 p.p.
5. Rentowność kapitałów własnych: $\left(\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitały własne}} \right) \times 100$	n/d	510,20 %	80,15 %	n/d	(-) 430,05 p.p.
6. Rentowność sprzedaży brutto: $\left(\frac{\text{wynik na sprzedaży towarów i usług}}{\text{przychody netto ze sprzedaży towarów i usług}} \right) \times 100$	(-) 1,14 %	(+) 9,67 %	(+) 8,35 %	(+) 10,81 p.p.	(-) 1,32 p.p.
7. Rentowność sprzedaży netto: $\left(\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży netto towarów i usług}} \right) \times 100$	(-) 3,34 %	(+) 7,60 %	(+) 4,83 %	(+) 10,94 p.p.	(-) 2,77 p.p.
8. Wskaźnik płynności finansowej I: $\left(\frac{\text{aktywa obrotowe razem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} \right) \times 100$	46,14 %	121,26 %	87,75 %	(+) 75,12 p.p.	(-) 33,51 p.p.

I		2	3	4	5	6
9.	Wskaźnik płynności finansowej II: $\left(\frac{\text{aktywa obrotowe (-) zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} \right) \times 100$	39,21 %	109,20 %	80,02 %	(+) 69,99 p.p.	(-) 29,18 p.p.
10.	Wskaźnik płynności finansowej III: $\left(\frac{\text{środki pieniężne (+) krótkoterminowe inne aktywa pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} \right) \times 100$	8,58 %	49,61 %	28,83 %	(+) 41,03 p.p.	(-) 20,78 p.p.
11.	Wskaźnik szybkości obrotu należnościami w dniach: $\left(\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży towarów i usług}} \right)$	3 dni	7 dni	5 dni	(+) 4 dni	(-) 2 dni
12.	Wskaźnik zadłużenia: $\left(\frac{\text{zobowiązania + rezerwy}}{\text{suma pasywów}} \right) \times 100$	124,10 %	94,90 %	75,54 %	(-) 29,20 p.p.	(-) 19,36 p.p.
13.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania: $\left(\frac{\text{kapitał własny + kapitał mniejszości rezerwy + zobow. długoterminowe}}{\text{suma aktywów}} \right) \times 100$	44,22 %	64,24 %	52,07 %	(+) 20,02 p.p.	(-) 12,17 p.p.
14.	Wskaźnik zysku na jeden udział/akcję: $\left(\frac{\text{zysk netto}}{\text{ilość objętych udziałów}} \right) \times 100$	(-) 0,07 zł	(+) 0,18 zł	(+) 0,14 zł	(+) 0,25 zł	(-) 0,04 zł

ANALIZA STRUKTURY BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

BILANS - AKTYWA

Pozycja	Wyszczególnienie	2010	struktura	2011	struktura	2012	struktura
A.	Aktywa trwałe	2 570 573,63	74,7%	2 284 068,90	57,6%	2 427 350,30	58,3%
B.	Aktywa obrotowe	872 285,34	25,3%	1 679 232,36	42,4%	1 739 005,56	41,7%
I.	Zapasy	130 992,73	3,8%	166 983,00	4,2%	153 210,42	3,7%
II.	Należności netto	538 508,58	15,6%	782 328,42	19,8%	929 275,69	22,3%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	162 287,04	4,7%	686 975,77	17,3%	571 404,83	13,7%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	40 496,99	1,2%	42 945,17	1,1%	85 114,62	2,0%
	RAZEM AKTYWA	3 442 858,97	100,0%	3 963 301,26	100,0%	4 166 355,86	100,0%

BILANS - PASYWA

Pozycja	Wyszczególnienie	2010	struktura	2011	struktura	2012	struktura
A.	Kapitał własny	829 786,93	24,1%	202 289,50	5,1%	1 019 113,05	24,5%
B.	Kapitał mniejszości		0,0%		0,0%		0,0%
C.	Zobowiązania i rezerwy	4 272 645,90	124,1%	3 761 011,76	94,9%	3 147 242,81	75,5%
I.	Rezerwy na zobowiązania	11 401,10	0,3%	5 671,67	0,1%	2 923,91	0,1%
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 340 769,62	68,0%	2 338 049,71	59,1%	1 147 545,06	27,5%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 890 475,18	54,9%	1 384 790,38	34,9%	1 981 773,84	47,6%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	30 000,00	0,9%	32 500,00	0,8%	15 000,00	0,4%
	RAZEM PASYWA	3 442 858,97	100,0%	3 963 301,26	100,0%	4 166 355,86	100,0%

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Pozycja	Wyszczególnienie	2010	struktura	2011	struktura	2012	struktura
A.	Przychody ze sprzedaży	11 554 587,13	99,3%	13 584 658,14	99,0%	16 906 069,05	99,9%
B.	Pozostałe przychody operacyjne	84 028,89	0,7%	137 132,24	1,0%	17 854,38	0,1%
C.	Przychody finansowe	16,78	0,0%	20,74	0,0%	31,42	0,0%
D.	Odpis ujemnej wartości firmy	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
E.	Razem przychody	11 638 632,80	100,0%	13 721 811,12	100,0%	16 923 954,85	100,0%
F.	Koszty działalności operacyjnej	11 686 496,38	99,9%	12 270 908,66	98,3%	15 496 059,54	97,7%
G.	Pozostałe koszty operacyjne	148 203,45	1,2%	28 230,47	0,2%	288 303,32	1,8%
H.	Koszty finansowe	139 953,08	1,2%	109 729,60	0,9%	30 371,83	0,2%
I.	Odpis wartości firmy	80 034,72	0,7%	70 747,67	0,6%	51 000,00	0,3%
J.	Razem koszty	12 054 687,63	100,0%	12 479 616,40	100,0%	15 864 734,69	100,0%

ANALIZA DYNAMIKI BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

BILANS - AKTYWA

Pozycja	Wyszczególnienie	2010	2011	zmiana	dynamika	2012	zmiana	dynamika
A.	Aktywa trwałe	2 570 573,63	2 284 068,90	286 504,73	89%	2 427 350,30	143 281,40	106%
B.	Aktywa obrotowe	872 285,34	1 679 232,36	806 947,02	193%	1 739 005,66	59 773,20	104%
I.	Zapasy	130 992,73	166 983,00	35 990,27	127%	153 210,42	-	92%
II.	Należności krótkoterminowe netto	538 508,58	782 328,42	243 819,84	145%	929 275,69	146 947,27	119%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	162 287,04	686 975,77	524 688,73	423%	571 404,83	-	83%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	40 496,99	42 945,17	2 448,18	106%	85 114,62	42 169,45	198%
	RAZEM AKTYWA	3 442 858,97	3 963 301,26	520 442,29	115%	4 166 355,86	203 054,60	105%

BILANS - PASYWA

Pozycja	Wyszczególnienie	2010	2011	zmiana	dynamika	2012	zmiana	dynamika
A.	Kapitał własny	829 786,93	202 289,50	1 032 076,43	•	1 019 113,05	816 823,55	504%
B.	Kapitał mniejszości	-	-	-	•	-	-	•
C.	Zobowiązania i rezerwy	4 272 645,90	3 761 011,76	511 634,14	88%	3 147 242,81	613 768,95	84%
I.	Rezerwy na zobowiązania	11 401,10	5 671,67	5 729,43	50%	2 923,91	2 747,76	52%
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 340 769,62	2 338 049,71	2 719,91	100%	1 147 545,06	1 190 504,65	49%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 890 475,18	1 384 790,38	505 684,80	73%	1 981 773,84	596 983,46	143%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	30 000,00	32 500,00	2 500,00	108%	15 000,00	17 500,00	46%
	RAZEM PASYWA	3 442 858,97	3 963 301,26	520 442,29	115%	4 166 355,86	203 054,60	105%

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Pozycja	Wyszczególnienie	2010	2011	zmiana	dynamika	2012	zmiana	dynamika
A.	Przychody ze sprzedaży	11 554 587,13	13 584 658,14	2 030 071,01	118%	16 906 089,05	3 321 410,91	124%
B.	Koszty działalności operacyjnej	11 686 496,38	12 270 908,66	584 412,28	105%	15 495 059,54	3 224 150,88	126%
C.	Zysk/Strata ze sprzedaży	131 909,25	1 313 749,48	1 445 658,73	•	1 411 009,51	97 260,03	107%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	84 028,89	137 132,24	53 103,35	163%	17 854,38	-	13%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	148 203,45	28 230,47	119 972,98	19%	288 303,32	260 072,85	1021%
F.	Zysk/Strata z działalności operacyjnej	196 083,91	1 422 651,25	1 618 735,06	•	1 140 560,57	282 090,68	80%
G.	Przychody finansowe	16,78	20,74	3,96	124%	31,42	10,68	151%
H.	Koszty finansowe	139 953,08	109 729,60	30 223,48	78%	30 371,83	79 357,77	28%
I.	Zysk/Strata z działalności gospodarczej	336 020,11	1 332 942,39	1 648 962,50	•	1 110 220,16	202 722,23	85%
J.	Odpisy wartości firmy	80 034,72	70 747,67	9 287,05	•	51 000,00	19 747,67	72%
K.	Zysk/Strata brutto	416 054,83	1 242 194,72	1 658 249,55	•	1 059 220,16	182 974,56	85%
L.	Podatek dochodowy	-	210 118,29	240 277,42	•	242 396,61	32 278,32	115%
M.	Zysk mniejszości	-	-	-	•	-	-	•
N.	Zysk/Strata netto	385 895,70	1 032 076,43	1 417 972,19	•	816 823,55	215 252,88	79%

2. Ocena sytuacji majątkowej i finansowej

Analiza porównawcza powyższych wskaźników i danych liczbowych pozwala na wyrażenie, pozytywnej opinii o sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012.

W roku badanym Grupa Kapitałowa Premium Food Restaurants S.A. osiągnęła zysk w wysokości 816,8 tys. zł, co przyczyniło się do osiągnięcia dodatnich wskaźników rentowności zarówno majątku jak i sprzedaży. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej były o 24 % wyższe w porównaniu do w roku 2011 natomiast koszty działalności operacyjnej wzrosły o 26 %.

Obniżeniu uległy wskaźnik płynności I (o 34 p.p.) i wskaźnik płynności finansowej II (o 29 p.p.), oraz wskaźnik płynności finansowej III (o 21 p.p.). Wskaźniki te znajdują się na akceptowalnym poziomie.

W roku 2012 poprawiła się struktura zadłużenia Grupy Kapitałowej. Wskaźnik zadłużenia spadł z 94,90 % w roku 2011 do 75,54 % w roku 2012.

Przegląd realizacji sprzedaży i podejmowanych decyzji, w pierwszych miesiącach roku następnego, po roku badanym, nie wskazuje na pogorszenie sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej w najbliższej przyszłości.

Biorąc pod uwagę powyższe ustalenia ocenia się, że na dzień wydania opinii, nie istnieje zagrożenie możliwości dalszej kontynuacji działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej, nie grozi też jej znaczące pogorszenie płynności finansowej i wypłacalności.

C. 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 – tego 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 część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca 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 LUB 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 ze zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych oraz zestawienia odpowiednich korekt konsolidacyjnych. Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła, na dzień 31.12.2012 r., kwotę

4.166.355,86 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 ze zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych oraz zestawienia odpowiednich korekt konsolidacyjnych. Skonsolidowany wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 stanowi zysk netto w kwocie

(+) 816.823,55 zł

Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzony został w sposób prawidłowy.

IV.SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy 2012, 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 zmniejszeniu o kwotę **(-) 115.570,94 zł** na co wpłynęły skutki działalności:

- | | |
|--------------------|---------------------|
| 1) operacyjnej o | (+) 1.725.152,10 zł |
| 2) inwestycyjnej o | (-) 656.720,46 zł |
| 3) finansowej o | (-) 1.184.002,58 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 2012, zostało sporządzone na podstawie skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej. Kapitał własny uległ, w ciągu roku obrotowego, zwiększeniu o kwotę **(+) 816.823,55 zł**

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

VI.WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy jednostek podporządkowanych wykazana w bilansie, na dzień 31.12.2012 r., stanowi kwotę **17.000,00 zł**

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 2012 wyniósł **51.000,00 zł**

Prezentacja wartości firmy w bilansie oraz wysokość odpisu nie budzi zastrzeżeń.

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 korekt konsolidacyjnych:

- | | |
|----------------------------------|-------------------|
| 1) korekty kapitału podstawowego | (-) 110.000,00 zł |
| 2) korekty kapitału zapasowego | (-) 212.653,04 zł |
| 3) korekty wyniku lat ubiegłych | (+) 161.132,31 zł |
| 4) korekty wyniku netto | (-) 253.049,33 zł |

Prezentacja kapitałów własnych oraz ujęcie ich wartości, na dzień bilansowy, nie budzą 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 powiązanymi na kwotę **412.732,66 zł**

Pożyczki (udzielone oraz otrzymane) zostały skorygowane o wzajemne rozrachunki pomiędzy jednostkami powiązаныmi na kwotę **261.881,13 zł**

Inne należności i zobowiązania zostały skorygowane o wzajemne rozrachunki pomiędzy jednostkami powiązаныmi na kwotę **49.715,26 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 **1.819.193,23 zł**

oraz przychodów i kosztów finansowych na kwotę **12.363,66 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 korekt o

1) amortyzację związaną ze sprzedanymi w 2008 roku środkami trwałymi pomiędzy Premium Food Restaurants S.A. a Premium Food Sp. z o.o. na kwotę **4.820,65 zł**

2) dywidendę wypłaconą przez Premium Food Sp. z o.o. dla Premium Food Restaurants S.A. **297.228,68 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 odzwierciedlenia 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 SPÓŁKI

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości i wyczerpuje tematykę tam zawartą odzwierciedlając jednocześnie sytuację majątkową i finansową roku obrotowego na tle roku poprzedniego oraz kierunki jej rozwoju.

Sprawozdanie to jest zgodne z danymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego i należy je uznać za sporządzone w sposób prawidłowy.

E. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

1. Podsumowaniem wyników badania jest opinia stanowiąca odrębny dokument. Kontynuowanie działalności Grupy, na dzień sporządzenia raportu, nie jest zagrożone.
2. Raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych przez Biegłego Rewidenta.

Warszawa 2013.06.14

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.