

Wybrane dane finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Sfinks

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01-01-2014 do 31-12-2015	narastająco okres od 01-01-2013 do 31-12-2013	narastająco okres od 01-01-2014 do 31-12-2015	narastająco okres od 01-01-2013 do 31-12-2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	214 414	176 565	51 280	41 929
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 016	2 906	5 505	690
III. Zysk (strata) brutto	19 190	(1 044)	4 590	(248)
IV. Zysk (strata) netto	35 508	(1 069)	8 492	(254)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 152	7 429	3 385	1 764
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 992)	(7 512)	(3 346)	(1 784)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 227)	2 507	(1 250)	595
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 067)	2 424	(1 212)	576
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	1,33	0,04	0,32	0,01
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,28	0,03	0,31	0,01
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 31-03-2015	stan na 31-12-2013	stan na 31-03-2015	stan na 31-12-2013
XI. Aktywa razem	96 867	70 683	23 690	17 044
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 156	123 191	27 184	29 705
XIII. Zobowiązania długoterminowe	86 523	92 904	21 160	22 402
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	24 633	30 287	6 024	7 303
XV. Kapitał własny	(14 289)	(52 508)	(3 494)	(12 661)
XVI. Kapitał podstawowy	26 753	26 753	6 543	6 451
XVII. Liczba akcji (w szt.)	26 752 842	26 752 842	26 752 842	26 752 842
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,54)	(2,01)	(0,13)	(0,48)
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,54)	(2,01)	(0,13)	(0,48)
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Informacja dotycząca średnich zastosowanych kursów wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym i porównywalnych danych finansowych w stosunku do Euro ustalanych przez NBP

- a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływy netto za okres sprawozdawczy, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy okresu sprawozdawczego, tj: 4,1812 PLN.
- b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływy netto za rok 2013, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2013 roku, tj: 4,221 PLN.
- c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.03.2015 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.03.2015 roku, tj.: 4,0890 PLN.
- d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2013 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.12.2013 roku, tj.: 4,1472 PLN.

**GRUPA KAPITAŁOWA
SFINKS POLSKA S.A.**

**Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie
finansowe za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 marca 2015r.
roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2014r.
do 30 listopada 2015r.**

SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy zakończony 31 marca 2015r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na koniec marca 2015 roku oraz wyniku finansowego za ten okres.

Elementy skonsolidowanego skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 marca 2015r. wykazujące zysk netto w kwocie 35.508 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 35.513 tys. zł	3
Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2015r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 96.867 tys.zł	5
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014r. do 31 marca 2015r., wykazujący wzrost kapitałów własnych o kwotę 38.219 tys. zł	7
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014r. do 31 marca 2015r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 5.067 tys. zł	9
Noty do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	10

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 15 maja 2015 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Pawłowski

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 15 maja 2015 r.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane kwartalne zestawienie całkowitych
dochodów za okres od 01 stycznia 2014 do 31 marca
2015

	Nota	od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2015	od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013	od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015	od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	7	214 414	176 565	43 556	40 143
Koszt własny sprzedaży	8	(177 200)	(151 334)	(35 175)	(35 645)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		37 214	25 231	8 381	4 498
Koszty ogólnego zarządu	8	(26 314)	(19 795)	(5 353)	(4 520)
Pozostałe przychody operacyjne	9	14 720	3 108	1 290	609
Pozostałe koszty operacyjne	10	(2 604)	(5 638)	(244)	(741)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		23 016	2 906	4 074	(154)
Przychody finansowe	11	655	986	67	72
Koszty finansowe	11	(4 481)	(4 936)	(991)	(1 486)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		19 190	(1 044)	3 150	(1 568)
Podatek dochodowy	12	16 318	(25)	(2 176)	(12)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		35 508	(1 069)	974	(1 580)
Działalność zaniechana					
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		35 508	(1 069)	974	(1 580)
Przypadający:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		35 555	(3 737)	971	(2 219)
Akcjonariuszom mniejszościowym		(47)	2 668	3	639
		35 508	(1 069)	974	(1 580)

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Pozostałe dochody całkowite:

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	5	(126)	(8)	(6)
--	---	-------	-----	-----

Dochody całkowite razem	35 513	(1 195)	966	(1 586)
--------------------------------	---------------	----------------	------------	----------------

Dochód całkowity przypadający:

Akcjonariuszom podmiotu dominującego	35 560	(3 863)	963	(2 225)
---	---------------	----------------	------------	----------------

Akcjonariuszom mniejszościowym	(47)	2 668	3	639
--------------------------------	------	-------	---	-----

Zysk (strata) na jedną akcję 13

Zwykły	1,33	(0,15)	0,04	(0,10)
--------	------	--------	------	--------

Rozwodniony	1,28	(0,15)	0,03	(0,10)
-------------	------	--------	------	--------

Całkowity dochód na jedną akcję

Zwykły	1,33	(0,15)	0,04	(0,10)
--------	------	--------	------	--------

Rozwodniony	1,28	(0,15)	0,03	(0,10)
-------------	------	--------	------	--------

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2015

	Nota	31 marca 2015	31 grudnia 2013	31 marca 2013
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	14	17 198	3 163	3 173
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	16	1 037	1 037	1 037
Rzeczowe aktywa trwałe	15	31 006	35 914	33 874
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		18 042	1 705	1 694
Należności długoterminowe	17	1 838	2 508	2 963
Udzielone pożyczki	20	-	-	300
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	19	7 250	-	7 500
		76 371	44 327	50 541
Aktywa obrotowe				
Zapasy	21	2 393	2 326	2 322
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17	14 109	9 719	8 581
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	19	-	5 250	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	3 994	9 061	7 046
		20 496	26 356	17 949
Aktywa razem		96 867	70 683	68 490
		31 marca 2015	31 grudnia 2013	31 marca 2013
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	22	26 753	26 753	22 106
Kapitał zapasowy	22	137 779	137 781	136 433
Inne składniki kapitału własnego		1 414	38	3 028
Różnice kursowe z przeliczenia		(55)	(1 694)	(1 575)
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(215 834)	(212 917)	(212 909)
Zysk netto okresu obrotowego		35 555	(3 737)	(2 219)
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		(14 388)	(53 776)	(55 136)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		99	1 268	228
Razem kapitały własne		(14 289)	(52 508)	(54 908)
Zobowiązanie długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	84 716	91 699	90 736
Rezerwy długoterminowe	29	-	-	912
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	25	1 543	1 128	237
Zobowiązania z tytułu obligacji		-	-	3 000
Inne		264	77	19
		86 523	92 904	94 904

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27	9 418	20 192	18 445
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30	523	668	955
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	25	530	287	139
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	8 850	4 696	3 253
Przychody rozliczane w czasie	31	142	158	309
Rezerwy krótkoterminowe	29	5 170	4 286	5 393
		24 633	30 287	28 494
Pasywa razem		96 867	70 683	68 490

Wartość księgowa	(14 388)	(53 776)	(55 136)
Liczba akcji	26 752 842	26 752 842	22 105 626
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	(0,54)	(2,01)	(2,49)
Rozwodniona liczba akcji	27 812 626	29 302 842	22 105 626
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN	(0,54)	(2,01)	(2,49)

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od
1 stycznia 2014 do 31 marca 2015**

	31 marca 2015	31 grudnia 2013
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	26 753	22 106
Emisja akcji w wartości nominalnej	-	4 647
Stan na koniec okresu	26 753	26 753
Kapitał zapasowy		
Stan na początek okresu	137 781	136 453
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	1 381
Koszty emisji	(2)	(53)
Stan na koniec okresu	137 779	137 781
Inne składniki kapitału własnego		
Stan na początek okresu	38	-
Zwiększenia – wycena Programu Motywacyjnego	1 376	38
Stan na koniec okresu	1 414	38
Różnice kursowe z przeliczenia		
Stan na początek okresu	(1 694)	(1 568)
Różnice kursowe z przeliczenia	1 639	(126)
Stan na koniec okresu	(55)	(1 694)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		
Stan na początek okresu	(212 917)	(200 008)
<i>Korekta błędów podstawowych*</i>	-	2 033
Stan na początek okresu po korektach	(212 917)	(197 975)
Niepodzielona część wyniku finansowego	(3 737)	(14 934)
Zmiana struktury Grupy	820	-
Inne	-	(8)
Stan na koniec okresu	(215 834)	(212 917)
Zysk (strata) netto		
Stan na początek okresu	(3 737)	(14 935)
Podział wyniku finansowe z lat ubiegłych	3 737	14 935
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	35 555	(3 737)
Stan na koniec okresu	35 555	(3 737)

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Udziały akcjonariuszy mniejszościowych

Stan na początek okresu	1 268	3 950
Korekta błędów podstawowych*	-	(2 033)
Stan na początek okresu po korektach	1 268	1 917
Wyплаты zysków udziałowców mniejszościowych	2 668	(4 942)
Zyski udziałowców mniejszościowych	(47)	2 668
Zmiana struktury Grupy	(820)	
Zmiana na kapitałach spółek zależnych	(2 970)	1 625
Stan na koniec okresu	99	1 268

Razem kapitały własne

Stan na początek okresu	(52 508)	(54 001)
Stan na koniec okresu	(14 289)	(52 508)

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych
 za okres od 01 stycznia 2014 do 31 marca 2015

	od 1 stycznia do 31 marca 2015	od 1 stycznia do 31 grudnia 2013
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk brutto roku obrotowego	19 192	(1 043)
Korekty:	(5 040)	8 472
Podatek dochodowy zapłacony	(20)	(25)
Amortyzacja środków trwałych	10 413	8 905
Amortyzacja wartości niematerialnych	314	267
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	(12 403)	(921)
Likwidacja środków trwałych	527	56
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	21	(28)
Przychody z tytułu odsetek	(244)	(254)
Koszty odsetek	3 903	4 803
Odpis aktualizujące aktywa finansowe	666	(41)
Wycena program motywacyjnego	1 376	38
Zmiana w strukturze Grupy	2 539	(290)
Inne	38	(138)
Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)	(12 170)	(3 900)
Zapasy	(67)	(274)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(3 854)	390
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(7 080)	(3 367)
Zmiana stanu kapitału udziałowców mniejszościowych	(1 169)	(649)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 152	7 429
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	242	256
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	285	2 680
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	-	1 041
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	750	450
Udzielone pożyczki	(18)	(1 001)
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(250)	-
Utworzenie długoterminowych lokat	(2 750)	(1 800)
Wydatki na zakup majątku trwałego	(12 251)	(9 138)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 992)	(7 512)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	(2 669)
Wpływ z emisji akcji	-	3 028
Wpływ z emisji obligacji	-	3 000
Odsetki zapłacone	(325)	(133)
Spłata kredytów i pożyczek	(4 350)	(639)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(549)	(234)
Koszty emisji akcji własnych	(3)	(52)
Zaciągnięcie kredytów bankowych	-	206
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 227)	2 507
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 067)	2 424
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 061	6 637
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 994	9 061

**NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.**

1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca SFINKS POLSKA S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 16 sierpnia 1999 roku w Kancelarii Notarialnej Andrzeja Gruszki (Rep. A Nr 2348/99). Dnia 03 września 1999 roku Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XXI Wydział Gospodarczy w Łodzi w dziale B pod numerem 7369. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000016481.

Podstawowe dane jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej:

Firma Spółki dominującej	SFINKS POLSKA Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Świętojańska 5A 05-500 Piaseczno
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe:	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje dane za okres 15 miesięcy zakończony 31.03.2015 roku i na dzień 31.03.2015 roku. Z uwagi na zmianę roku obrotowego, raport śródroczny za V kwartał roku obrotowego trwającego od 1.01.2014 do 30.11.2015 (rok bieżący) zawiera dane dotyczące poprzedniego roku obrotowego, które nie są porównywalne. Dane narastające dotyczące bieżącego roku obejmują 15 miesięcy, natomiast dane narastające poprzedniego roku obejmują okres 12 miesięcy tj. bilans sporządzony na dzień 31.12.2013r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych - za 12 miesięcy roku 2013. Dane bieżące za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015r. (V kwartał roku bieżącego) porównywalne są z danymi za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku (I kwartał 2013 roku).

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- prowadzenie restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO
- działanie jako franczyzodawca w zakresie udzielania franczyzobiorcom prawa do prowadzenia restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO

Spółka Dominująca jest właścicielem bezpośrednio lub przez podmioty zależne kapitałowo wszystkich wymienionych wyżej marek. Zgodnie ze stosowanym modelem biznesowym, część restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO jest prowadzona przez odrębne podmioty, założone i prowadzone przez osoby trzecie.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Z początkiem 2014 roku część podmiotów, dotychczas podlegających konsolidacji, prowadzących restauracje w modelu franczyzowym zawarło ze Spółką dominującą umowy zmieniające zasady współpracy.

Zgodnie z treścią ekonomiczną zawartych z tymi podmiotami umów franczyzowych Spółka Sfinks Polska S.A. nadal posiada prawa do bieżącego podejmowania decyzji, których celem jest ochrona marki, ale nie posiada praw bieżącego kierowania działaniami franczyzobiorców, które mają znaczący wpływ na osiągnięte przez nich wyniki finansowe. Franczyzobiorcy pracujący według nowego modelu prowadzą działalność na własny rachunek i podejmują decyzje istotnie wpływające na ich wyniki finansowe, w tym między innymi w zakresie: polityki zatrudnienia, ustalania cen sprzedawanych usług, zgodnie z metodologią zarządzania polityką cenową, a także w zakresie polityki dotyczącej lokalnej działalności marketingowej. Ponadto podmioty te mają prawo, w trakcie realizacji zawartych ze Spółką dominującą umów, prowadzić inne działalności gospodarcze nie stanowiące działalności gastronomicznej. Mogą także prowadzić ewidencję księgową w wybranym przez siebie biurze rachunkowym w oparciu o księgi rachunkowe lub książkę przychodów i rozchodów.

Na podstawie analizy treści ekonomicznej umów, o których mowa powyżej, Spółka dominująca uznaje, że zgodnie z uregulowaniami zawartymi w MSSF 10, nastąpiła utrata kontroli Spółki dominującej nad tymi podmiotami i w konsekwencji wyłącza się aktywa i zobowiązania tych podmiotów ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz nie ujmuje przychodów i kosztów tych podmiotów powstałych po dacie utraty kontroli w zestawieniu całkowitych dochodów.

Nowe umowy o współpracy zawierane w oparciu o model opisany powyżej nie podlegają konsolidacji.

Zestawienie jednostek zależnych podlegających konsolidacji na podstawie umowy franczyzowej przedstawia się następująco:

Jednostki zależne zarówno w okresie sprawozdawczym, jak i w roku 2013

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja Chłopskie Jadło Drzycynscy Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa

Zestawienie spółek, nad którymi Spółka dominująca przestała sprawować kontrolę w okresie sprawozdawczym:

1	Michał Woszczyk RESTAURACJA SUPREDE	Al. M. J. Piłsudskiego 15/23; 90-307 Łódź
2	Restauracja Chłopskie Jadło Katarzyna Tworzydło	ul. Grodzka 9; 31-006 Kraków
3	Restauracje Witkowscy Spółka Jawna	ul. Wojska Polskiego 25/27, 70-470 Szczecin
4	Marcin Bańdura Restauracja Sphinx	ul. A. Mickiewicza 17/3; 34-200 Sucha Beskidzka
5	Holdex Sp. z o.o.	ul. Konstytucji 3 Maja 12; 64-100 Leszno
6	Restauracja Rynek M. G. Szwarc Spółka Jawna	ul. Krzywa 2; 83-200 Starogard Gdański
7	P.H.U T.Tuliński i A.Łuczak s.c.	ul. Barlickiego 20, 99-300 Kutno
8	TWFM Sp. z o.o.	ul. Dąbrowskiego 20, 95-100 Zgierz
9	Restauracja SPHINX Adam Banaś	Al. Józefa Piłsudskiego 44, 35-001 Rzeszów
10	Paweł Sawicki Sphinx Restauracja	ul. Rynkowa 24; 08-110 Siedlce
11	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	ul. 10-go Lutego 11, 81-301 Gdynia
12	Restauracje Sphinx Marcin Rzeszotek	ul. Niegocińska 14/10; 02-698 Warszawa

Grupa Kapitałowa obejmuje ponadto spółki zależne powiązane kapitałowo.

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
SFINKS Deutschland GmbH i.L.	Habersaathstr. 36c , 10115 Berlin	100	100	Pełna
SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o.	90-368 Łódź, Al. Piłsudskiego 5	100	100	Pełna
W-Z Sp. z o.o.*	61-701 Poznań, ul. Fredry 12	100	100	Pełna

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

SPV.REST1 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	Pełna
SPV.REST2 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	nie dotyczy**
SPV.REST3 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	nie dotyczy**

* właścicielem 100% udziałów W-Z.PL Sp. z o.o. jest Shanghai Express Sp. z o.o.

** spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Struktura właścicielska

Stan na 31.03.2015 r. oraz dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	19,17%
Robert Dziubłowski*	6,28%
ING OFE	6,58%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,85%
Familiar S.A. ,SICAV-SIF	8,33%
Pozostali	53,79%
Razem	100,00%

* łącznie z Top Consulting S.A.

Stan na dzień 31.12.2013 r.

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	19,17%
Robert Dziubłowski*	6,28%
ING OFE	5,22%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,85%
Pozostali	63,48%
Razem	100,00%

* łącznie z Top Consulting S.A.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej w okresie sprawozdawczym:

W dniu 1 stycznia 2014 r. w skład Zarządu Sfinks Polska S.A. wchodziły następujące osoby:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu;
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;
Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu;
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki dominującej przedstawia się następująco:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu;
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w 2014 roku:

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 marca 2015 skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

Artur Gabor – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Jan Adam Jeżak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej;
Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej;
Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej;
Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Artur Gabor – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Jan Adam Jeżak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej;
Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej;
Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej;
Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej.
Wojciech Sobczak – Członek Rady Nadzorczej (od 16.03.2015r.)

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla śródrocznej sprawozdawczości finansowej (wersja skrócona zgodne z MSR 34) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, obowiązującymi na dzień 31 marca 2015 r.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2014:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2015:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki dominującej, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki dominującej, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz walutą funkcjonalną jest złoty polski. W sprawozdaniu prezentowane są dane w zaokrągleniu do tysiąca złotych.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez Zarząd Spółki dominującej określonych założeń, dokonania ocen i szacunków, które mają odzwierciedlenie w stosowanej polityce rachunkowości oraz w wykazywanych w sprawozdaniu finansowym wartościach aktywów oraz pasywów, przychodów oraz kosztów. Wyniki szacunków oraz związanych z nimi założeń będących rezultatem doświadczenia oraz różnorodnych czynników uważanych za uzasadnione w danych okolicznościach są podstawą dokonywania oceny wartości składników aktywów oraz zobowiązań, które nie wynikają wprost z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki finansowe mogą się różnić od przyjętych szacunków.

Rodzaje ryzyka finansowego są rozpoznawane przez Spółkę dominującą i ujawniane w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym. W zależności od oceny Zarządu Sfinks Polska S.A, opartej na analizie sytuacji majątkowej i makroekonomicznej Grupy Kapitałowej, Zarząd Spółki dominującej podejmuje odpowiednie kroki w celu zabezpieczenia przed danym rodzajem ryzyka finansowego lub decyduje o rezydującym charakterze ryzyka. Podejście do ryzyka finansowego oraz powody zastosowania danej koncepcji są ujawniane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Szacunki oraz będące ich podstawą założenia są poddawane bieżącej weryfikacji. Korekta szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została dokonana pod warunkiem, że dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym została dokonana oraz w okresach przyszłych, jeśli dotyczy zarówno bieżącego jak i przyszłych okresów.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Grupa Kapitałowa sporządza:

- zestawienie całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym,
- rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Zasady rachunkowości opisane powyżej stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy Jednostka Dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych, nad którymi w trakcie roku została objęta lub utracona kontrola, ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu efektywnego rozpoczęcia/zakończenia sprawowania kontroli.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznaną początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy, gdy powoduje powstanie ujemnej wartości tych udziałów.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostkach pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejściu wynika z wystąpienia na dzień przejścia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejścia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne

jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnych okresach.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadająca na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

Sprawozdania finansowe jednostek działających za granicą

Wynik finansowy oraz sytuację majątkową wszystkich podmiotów zależnych, których waluta funkcjonalna jest inna niż waluta prezentacji, przelicza się na inną walutę prezentacji z zastosowaniem następujących procedur:

- aktywa i pasywa, w tym wartość firmy oraz korekty doprowadzające do wartości godziwej dokonane w trakcie konsolidacji przeliczane są po kursie zamknięcia na dzień bilansowy;
- przychody i koszty jednostek działających za granicą przeliczane są po średnim kursie wymiany w danym okresie, co odpowiada w przybliżeniu przeliczeniu po kursach wymiany na dzień zawarcia transakcji;
- wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

W momencie zbycia jednostek, różnice kursowe ujmuje się w zestawieniu całkowitych dochodów.

Różnice kursowe powstałe na wycenie inwestycji netto ujmuje się w kapitale własnym.

Waluta funkcjonalna żadnego z podmiotów zależnych nie jest na dzień bilansowy walutą gospodarki hiperinflacyjnej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazane są w bilansie w wartości początkowej pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Spółka Dominująca stosuje następujące stawki rocznej amortyzacji:

- | | |
|---|------------|
| • Ulepszenia w obcych środkach trwałych | od 6-10% |
| • Budynki i budowle | 10% |
| • Maszyny i urządzenia | od 10-30% |
| • Środki transportu | od 14%-20% |
| • Pozostałe środki trwałe | od 10%-50% |

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w zestawieniu całkowitych dochodów.

Wartości niematerialne

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania danego programu komputerowego. Aktywowany koszt odpisuje się przez szacowany okres użytkowania. Średni okres użytkowania oprogramowania komputerowego wynosi 5 lat.

Znak towarowy jest traktowany jako wartość niematerialna i prawna o nieokreślonym okresie użytkowania i w związku z tym, od tego składnika nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych. W każdym okresie sprawozdawczym następuje weryfikacja okresu użytkowania, w celu ustalenia,

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

czy zdarzenia i okoliczności nadal potwierdzają ocenę, że okres użytkowania tego składnika nadal jest nieokreślony.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka Dominująca dokonuje analizy czy wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości składników majątku trwałego. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku rzeczowych aktywów trwałych uznaje się, że najmniejszym możliwym do zidentyfikowania ośrodkiem generującym przepływy pieniężne jest pojedyncza restauracja.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej.

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej szacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z użytkowania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Aktywa finansowe

Spółka Dominująca zalicza posiadane aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności, aktywa utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywa finansowego. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmują się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania amortyzowanego kosztu instrumentu finansowego i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego instrumentu lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne są początkowo ujmowane w księgach rachunkowych według wartości godziwej. Następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły wartości, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Grupy w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o bieżącą rynkową stopę zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmują się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

W przypadku instrumentów dłużnych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat.

W przypadku instrumentów kapitałowych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku instrumentów kapitałowych nienotowanych na giełdzie odpisy z tytułu utraty wartości nigdy nie podlegają odwróceniu.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków;
- lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je w wysokości kwoty kapitału pozostającego do spłaty powiększonego o odsetki naliczone na dzień bilansowy, co nie różni istotnie tej wyceny od wyceny po zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej, gdzie koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Pozycja opisana w punkcie Aktywa finansowe powyżej.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszaną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia), nie wyższej niż cena sprzedaży możliwa do uzyskania.

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego. Jako kapitał podstawowy wykazuje się wartość nominalną kapitału Spółki dominującej. Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym, jako pomniejszenie wpływów z emisji.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy wynika z wielkości tworzonych ustawowo, ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kosztów i przychodów związanych z emisją akcji (zgodnie z MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja par 35-37).

Inne składniki kapitału

Główną pozycję wśród tych kapitałów w Grupie stanowi kapitał wynikający z programu motywacyjnego opisanego w nocie 30. Wartość tego kapitału jest wyceniana zgodnie z MSSF2.

Kredyty i pożyczki

Wycena pozycji opisana w punkcie „Pozostałe zobowiązania finansowe” powyżej.

Rezerwy

Rezerwy są ujmowane w bilansie wówczas, gdy na Grupie kapitałowej ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, iż wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków. Jeżeli wpływ utraty wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość rezerwy ustalana jest jako przewidywana kwota przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowana przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej wartość pieniądza w czasie oraz ryzyka charakterystyczne dla danego składnika zobowiązań.

Rezerwy na zobowiązania spowodowane restrukturyzacją tworzone są wówczas, gdy Grupa posiada szczegółowy, formalny plan restrukturyzacji i restrukturyzacja taka rozpoczęła się lub informacja o niej została podana do publicznej wiadomości.

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Wycena pozycji opisana w punkcie „Pozostałe zobowiązania finansowe” powyżej.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Transakcje w walutach obcych

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio do zestawienia całkowitych dochodów.

Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Aktywa i rezerwa na podatek odroczony prezentowane są w bilansie per saldo i ich zmiana rozpoznawana jest w zestawieniu całkowitych dochodów.

4. Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w okresie 12 miesięcy od daty publikacji. W niniejszej notce zaprezentowano istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie 12 miesięcy roku 2014 i zdaniem Zarządu Spółki dominującej mogą mieć wpływ na przeprowadzaną niezależną oceną przez potencjalnych inwestorów.

Plany dalszego rozwoju

Grupa kapitałowa zakłada rozwój sieci restauracji w ramach zarządzanych konceptów oraz kontynuowanie poprawy rentowności istniejącej sieci.

Z tego powodu jako kluczowe z punktu widzenia możliwości zrealizowania celów strategicznych Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej należy wskazać następujące elementy:

- wzrost PKB,
- wzrost przeciętnego wynagrodzenia brutto (podawanego przez GUS),
- spodziewana poprawa na rynku pracy,
- pozyskanie finansowania na rozwój
- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji,
- rozwój narzędzi IT,
- zdolność do ciągłej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej,
- rozwój sieci restauracji Sphinx przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek,
- sukcesywne odświeżanie wizerunku restauracji w ramach istniejącej sieci zgodnie z nową wizualizacją restauracji Sphinx,
- zdolność do pozyskiwania nowych franczyzobiorców
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania prosprzedażowe,
- prowadzenie skutecznych kampanii marketingowych,
- dalsze zwiększenie rentowności sieci Chłopskie Jadło oraz jej rozwój,
- opracowanie zmian w koncepcie działania restauracji sieci WOOK,

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

- rozwój systemu szkolenia personelu.

Spółka dominująca nie wyklucza również rozwoju poprzez akwizycje.

Główne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej

Kapitały własne w okresie sprawozdawczym wykazały istotne zwiększenie (o 38.219 tys. zł), głównie w wyniku osiągnięcia przez Grupę zysku netto za pięć kwartałów w wysokości 35.555 tys. zł.

Na dzień bilansowy kapitały własne w dalszym ciągu wykazują wartość ujemną (-) 14.289 tys. zł, do czego przyczyniły się ujemne wyniki lat ubiegłych.

Zarząd Spółki dominującej zakłada kontynuowanie działalności i rozwój zgodnie ze Strategią opublikowaną 11 grudnia 2014 roku (raport bieżący 14/2014)..

5. Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową Grupy Kapitałowej

Wyniki finansowe

Skonsolidowane wyniki w ujęciu kwartalnym przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł

Wynik skonsolidowany	Q1'2015	Q1'2014	Zmiana %	Q1'2015	Q1'2013	Zmiana %
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	43 556	41 173	5,8%	43 556	40 143	8,5%
Koszt własny sprzedaży	-35 175	-35 307	-0,4%	-35 175	-35 645	-1,3%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 381	5 866	42,9%	8 381	4 498	86,3%
Koszty ogólnego zarządu	-5 353	-5 020	6,6%	-5 353	-4 520	18,4%
Pozostałe przychody operacyjne	1 290	1 179	9,4%	1 290	609	111,8%
Pozostałe koszty operacyjne	-244	-284	-14,1%	-244	-741	-67,1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 074	1 741	134,0%	4 074	-154	
Przychody finansowe	67	73	-8,2%	67	72	-6,9%
Koszty finansowe	-991	-1 059	-6,4%	-991	-1 486	-33,3%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 150	755	317,2%	3 150	-1 568	
Podatek dochodowy	-2 176	-16		-2 176	-12	
Zysk (strata) netto	974	739	31,8%	974	-1 580	

Grupa Kapitałowa w okresie pięciu kwartałów od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2015 r. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 214 414 tys. zł. W kwartale I 2015 odnotowany przychód wyniósł 43 556 tys. zł tj. był on wyższy do analogicznego okresu w roku 2014 o 5,8% a do 2013 wyższy o 8,5%.

Zysk brutto na sprzedaży w kwartale I 2015 r. wyniósł 8 381 tys. zł - również i w tym przypadku została utrzymana tendencja wzrostowa w porównaniu do analogicznych okresów w latach poprzednich tj. do 2014 o 42,9% oraz do 2013 r. o 86,3%. Efekt ten został osiągnięty dzięki konsekwentnej optymalizacji kosztów własnych sprzedaży i lepszej efektywności zarządzania ceną, co potwierdza skuteczność realizowanego systematycznie od wielu kwartałów programu podnoszenia rentowności sieci restauracji.

Koszty ogólnego zarządu Grupy w okresie pięciu kwartałów od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2015 r. kształtowały się na poziomie 26 314 tys. zł, z czego w ostatnim kwartale (Q1 2015) wyniosły 5 353 tys. zł i są one wyższe o 6,7% w stosunku do analogicznego okresu w 2014 r. w związku ze zwiększonymi kosztami działań marketingowych a także z prowadzonymi projektami rozwojowymi i strategicznymi.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Grupa Kapitałowa w badanym okresie (tj. 1 stycznia 2014 do 31 marca 2015 r.) odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 23 016 tys. zł, natomiast zysk z działalności operacyjnej w kwartale I 2015 r. wyniósł 4 074 tys. zł, co oznacza wzrost o 134% w porównaniu do analogicznego okresu w 2014 r., zaś w kwartale I 2013 r. Grupa wygenerowała stratę – 154 tys. zł, co stanowi zmianę o 4 228 tys. zł.

Podjęte działania, mające na celu poprawę struktury sprzedaży oraz optymalizację kosztów własnych Grupy Kapitałowej pozwoliły na rozpoznanie w badanym okresie aktywa na podatek odroczony w wysokości 16 318 tys. zł.

W wyniku powyższego Grupa Kapitałowa w badanym okresie odnotowała zysk netto w wysokości 35 508 tys. zł.

Zdolność płatnicza – płynność finansowa

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Sfinks zanotowała zmniejszenie salda środków pieniężnych, które na dzień 31 marca 2015 roku wyniosło 3 994 tys. zł (w porównaniu do 9 061 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r.)

Spadek salda spowodowany był przede wszystkim działalnością inwestycyjną: wydatkami na zakup majątku trwałego w wysokości 12 251 tys. zł oraz utworzeniem lokat bankowych na kwotę 2 750 tys. zł. stanowiących zabezpieczenie linii gwarancyjnej.

Na podstawie aneksów z dnia 20 grudnia 2012 r. do umów restrukturyzacyjnych z ING Bank Śląski S.A. („ING”) oraz z PKO BP S.A. („PKO”) zostały zmienione zasady spłaty należności głównej i odsetek z tytułu tych umów. Ostateczny termin spłaty należności głównych i odsetek został ustalony na dzień 31.12.2019 r. W 2014 r. spółka dominująca wypełniła podjęte w aneksach zobowiązania. W dniu 18 listopada 2014 r. zawarto aneks do umowy restrukturyzacyjnej z ING uproszczający zasady naliczania odsetek, modyfikujący harmonogram spłat kapitału w roku 2019 (raport bieżący nr 13/2014).

Według wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, analiza planowanych przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 31 marca 2015 r., uwzględniająca uwarunkowania wynikające z zawartych umów, a także analiza przewidywań co do kształtowania się czynników rynkowych w najbliższej przyszłości, wykazują, że Grupa kapitałowa posiada wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego raportu.

6. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Grupa działa w obszarze jednego segmentu branżowego – rynku restauracyjnego.

Grupa działa głównie w obszarze jednego segmentu geograficznego, jakim jest Polska. Salda aktywów i pasywów oraz obroty nie są alokowane na poszczególne kraje ze względu na niematerialność operacji zagranicznych.

7. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2014 do 31.03.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	210 092	173 071
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	201 768	166 424
- przychody z umów marketingowych oraz pozostałe	8 324	6 647
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 322	3 494
Razem	214 414	176 565

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

8. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2014 do 31.03.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000'PLN	000'PLN
Amortyzacja	(10 727)	(9 172)
Zużycie materiałów i energii	(73 812)	(66 421)
Usługi obce	(94 548)	(69 121)
Podatki i opłaty	(1 085)	(1 082)
Wynagrodzenia	(13 727)	(15 435)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 024)	(2 257)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 278)	(3 765)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(4 313)	(3 876)
Razem	(203 514)	(171 129)
Koszt własny sprzedaży	(177 200)	(151 334)
Koszty ogólnego zarządu	(26 314)	(19 795)
Razem	(203 514)	(171 129)

9. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2014 do 31.03.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000'PLN	000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	36
Rozwiązane rezerwy	86	827
Odszkodowania	371	264
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	914	1 472
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały (dot. znaku towarowego <i>Chłopskie Jadło</i>)	11 826	-
Wynik na likwidacji spółek zależnych	47	-
Ugody sądowe/porozumienia	21	-
VAT – ulga na złe długi	-	56
Przedawnione zobowiązania	972	-
Pozostałe	483	453
Razem	14 720	3 108

10. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2014 do 31.03.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000'PLN	000'PLN
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	(506)	(2 350)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(21)	(8)
Likwidacja środków trwałych	(527)	(163)
Odpisy aktualizujące należności	(494)	(2 209)
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	(400)	-
Koszty procesowe	(368)	(110)
Kary umowne i odszkodowania	(34)	(211)
Umorzenie należności	(11)	(9)
Pozostałe koszty	(243)	(578)
Razem	(2 604)	(5 638)

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

11. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2014 do 31.03.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000'PLN	000'PLN
Uzyskane odsetki	429	285
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(7)	(14)
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(4 033)	(4 451)
Koszty odsetek od leasingów	(159)	(76)
Koszty odsetek od obligacji	-	(29)
Koszty odsetek od zobowiązań	(69)	(95)
Dyskonto kaucje	262	(105)
Rezerwa utworzona na prawdopodobne odsetki	1	535
Wycena długoterminowych aktywów finansowych	(250)	-
	(3 826)	(3 950)

12. Podatek dochodowy

	od 01.01.2014 do 31.03.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000'PLN	000'PLN
Podatek bieżący	20	25
Podatek odroczony	(16 338)	-
	(16 318)	25

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł ujemnych różnic przejściowych (w tys.PLN)	Kwota różnicy przejściowej na 31.03.2015r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.03.2015r.	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2013r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2013r.
Odniesionych na wynik finansowy	95 087	18 068	160 359	30 468
Środki trwałe i WNiP - odpisy i różn.między amort. podatku. a bilans.	12 944	2 460	26 640	5 062
Odpisy na należności	15 162	2 882	20 499	3 895
Straty podatkowe	46 397	8 815	74 835	14 219
Naliczone odsetki	11 707	2 224	7 913	1 503
Udziały i pożyczki	3 219	612	25 203	4 789
Rezerwy na zobowiązania	5 343	1 015	4 812	914
Inne	315	60	457	87
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
RAZEM	95 087	18 068	160 359	30 469
odpis aktualizujący wartość aktywa		-		(28 690)
wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie		18 068		1 779

Rezerwa na podatek odroczony
(w tys. PLN)

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 31.03.2015r.	Rezerwa z tytułu podatku na 31.03.2015r.	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2013r.	Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2013r.
Odniesionych na wynik finansowy	139	26	388	74
Odsetki i różnice kursowe - pożyczki	139	26	378	72
Inne	-	-	10	2
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
RAZEM	139	26	388	74

Analiza wyników Spółki dominującej (szczegółowo opisana w sprawozdaniu z działalności Grupy w nocie 4.3) wskazuje na znaczną poprawę rentowności działania. Z uwagi na osiągnięte i planowane do osiągnięcia w najbliższych latach zyski podatkowe Spółka dominująca rozpoznała w rachunku wyników w okresie sprawozdawczym podatek odroczony na poziomie 16.321 tys. zł, w tym 8.816 tys. zł wynika z możliwych do rozliczenia strat podatkowych z lat ubiegłych.

13. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	01.01.2014 31.03.2015 000'PLN	01.01.2013 31.12.2013 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	35 555	(3 737)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	26 752 842	25 051 898
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,33	(0,15)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku/straty na akcję (w szt.)	27 812 626	25 082 359
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,28	(0,15)

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę dominującą i wykazywanych jako akcje własne.

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych (program motywacyjny opisany w nocie 30).

14. Wartości niematerialne

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2013	2 951	23 115	2 869	616	29 551
Zwiększenia	-	-	55	32	87
Zmniejszenia	-	-	(1)	(23)	(24)
Przeniesienia	-	-	112	-	112
Stan na 31 grudnia 2013	2 951	23 115	3 035	625	29 726
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2013	(2 951)	-	(2 075)	(98)	(5 124)
Zwiększenia	-	-	(279)	(31)	(310)
Zmniejszenia	-	-	1	23	24
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	(2 951)	-	(2 353)	(106)	(5 410)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2013	-	(20 552)	(99)	(518)	(21 169)
Zwiększenia	-	-	9	-	9
Zmniejszenia	-	-	7	-	7
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	-	(20 552)	(83)	(518)	(21 153)
Wartość netto					
1 stycznia 2013	-	2 563	695	-	3 258
Wartość netto					
31 grudnia 2013	-	2 563	599	1	3 163

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2014	2 951	23 115	3 035	625	29 726
Zwiększenia	-	-	1 443	(1)	1 442
Zmniejszenia	-	(1)	(14)	(7)	(22)
Przeniesienia	-	-	1 081	-	1 081
Stan na 31 marca 2015	2 951	23 114	5 545	617	32 227
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2014	(2 951)	-	(2 353)	(106)	(5 410)
Zwiększenia	-	-	(314)	-	(314)
Zmniejszenia	-	-	11	7	18
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2015	(2 951)	-	(2 656)	(99)	(5 706)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2014	-	(20 552)	(83)	(518)	(21 153)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	11 826	4	-	11 830
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2015	-	(8 726)	(79)	(518)	(9 323)
Wartość netto					
1 stycznia 2014	-	2 563	599	1	3 163
Wartość netto					
31 marca 2015	-	14 388	2 810	-	17 198

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, z uwagi na znaczną poprawę rentowności sieci oraz dodatnie wyniki finansowe Grupy kapitałowej, w ocenie Zarządu, nie istnieją przesłanki do przeprowadzania testów na utratę wartości dla nowootwieranych restauracji oraz dla restauracji dla których nie rozpoznano utraty wartości na dzień 31.03.2015 r.

Spółka Sfinks Polska S.A. stosując zasadę ciągłości na dzień bilansowy przeprowadziła test na utratę wartości uprzednio odpisanych aktywów w istniejącej sieci metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) na dzień 31.12.2014r..

Podstawą dyskonta są planowane wartości EBITDA restauracji działających na okres 15 lat od daty wyceny. EBITDA za pierwszy rok prognozy ustalany jest na podstawie szczegółowych biznesplanów opracowywanych dla każdej restauracji i uwzględnienia sezonowości, planowane działania marketingowe oraz zdarzenia jednorazowe, co do których Spółka posiada wiedzę. Wyniki na kolejnych 5 lat zostały zamodelowane z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. Kolejne lata prognozy zakładają 1,5% wzrost EBITDA przez 4 lata i 1% wzrost - w ostatnich 5 latach prognozy. Jako stopy dyskontowe przyjęto następujące wartości 5,48% - dla lat 2015-2016, 6,12% - dla lat 2017-2024 oraz 8,00% - dla lat 2025- 2029.

W wyniku dokonanego testu Spółka dominująca częściowo rozwiązała odpis na znak towarowy CHJ w kwocie 11.826 tys. zł oraz zmniejszyła wartość odpisu aktualizującego środki trwałe o kwotę 578 tys. zł.

W związku z likwidacją oraz sprzedażą części majątku w restauracjach zmniejszono kwotę odpisu o 1.645 tys. zł.

Skonsolidowane skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2013	1 766	88 442	20 088	2 203	15 394	729	128 622
Zwiększenia	-	753	762	1 321	403	10 083	13 322
Zmniejszenia	-	(6 923)	(759)	(644)	(229)	(186)	(8 741)
Przeniesienia	-	9 000	800	-	446	(10 358)	(112)
Stan na 31 grudnia 2013	1 766	91 272	20 891	2 880	16 014	268	133 091
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2013	-	(49 480)	(12 542)	(1 048)	(8 658)	-	(71 728)
Zwiększenia	-	(7 692)	(1 831)	(424)	(1 585)	-	(11 532)
Zmniejszenia	-	1 242	444	438	153	-	2 277
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	-	(55 930)	(13 929)	(1 034)	(10 090)	-	(80 983)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2013	(37)	(14 771)	(4 184)	27	(3 735)	(177)	(22 877)
Zwiększenia	-	(1 406)	(165)	-	(183)	(2)	(1 756)
Zmniejszenia	37	6 049	1 114	7	1 172	60	8 439
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	-	(10 128)	(3 235)	34	(2 746)	(119)	(16 194)
Wartość netto 1 stycznia 2013	1 729	24 191	3 362	1 182	3 001	552	34 017
Wartość neto 31 grudnia 2013	1 766	25 214	3 727	1 880	3 178	149	35 914

Skonsolidowane skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2014	1 766	91 272	20 891	2 880	16 014	268	133 091
Zwiększenia	-	631	1 050	717	417	6 602	9 417
Zmniejszenia	-	(14 848)	(1 059)	(1 080)	(1 172)	(41)	(18 200)
Przeniesienia	-	2 815	1 082	481	753	(6 211)	(1 080)
Stan na 31 marca 2015	1 766	79 870	21 964	2 998	16 012	618	123 228
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(55 930)	(13 929)	(1 034)	(10 090)	-	(80 983)
Zwiększenia	-	(8 140)	(1 631)	(587)	(1 440)	-	(11 798)
Zmniejszenia	-	9 581	489	481	741	-	11 292
Przeniesienia	-	29	(17)	-	(13)	-	(1)
Stan na 31 marca 2015	-	(54 460)	(15 088)	(1 140)	(10 802)	-	(81 490)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(10 128)	(3 235)	34	(2 746)	(119)	(16 194)
Zwiększenia	-	(525)	(141)	-	(136)	-	(802)
Zmniejszenia	-	5 275	631	(34)	376	16	6 264
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2015	-	(5 378)	(2 745)	-	(2 506)	(103)	(10 732)
Wartość netto 1 stycznia 2014	1 766	25 214	3 727	1 880	3 178	149	35 914
Wartość neto 31 marca 2015	1 766	20 032	4 131	1 858	2 704	515	31 006

Zmiany dotyczące odpisów aktualizacyjnych zostały opisane w notcie 14.

16. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

W dniu 18 stycznia 2008 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę nabycia udziałów w Shanghai Express Sp. z o.o. W wyniku nabycia, Grupa stała się właścicielem 8.072 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowiło 100% kapitału zakładowego Shanghai Express Sp. z o.o. o łącznej wartości 4 036 tys. zł.

Ostateczna cena nabycia zależała od przychodów netto wygenerowanych przez nabyte restauracje w ciągu 12 miesięcy od dnia nabycia i wyniosła ostatecznie 6 116 tys. zł. Różnica pomiędzy kwotą pierwotnie zapłaconą za udziały w 2008 r. i ostateczną ceną nabycia została zaprezentowana w pozycji zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Wyliczenie wartości firmy z konsolidacji przedstawiało się następująco:

	31.12. 2008
	PLN'000
Cena nabycia	6 116
Wartość księgową aktywów netto	2 210
Korekta należności do wartości godziwej	(159)
Wartość godziwa aktywów netto	<u>2 051</u>
Wartość firmy z konsolidacji	4 065

Wartość firmy odnosi się głównie do korzyści wynikających z uzyskanego dostępu do klientów rynku restauracyjnego. Z uwagi na specyfikę działalności restauracyjnej, Grupa nie prowadzi rejestru swoich klientów, klienci nie są związani żadnymi umowami i nie są indywidualnie identyfikowani. Zarząd uważa, że umowa nabycia Shanghai Express Sp. z o.o. została zawarta na warunkach rynkowych. Dokonano jedynie korekty do wartości godziwej o kwotę 159 tys. zł. Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne przejętego rynku jest każda, indywidualna restauracja, jednakże wartość firmy została alokowana na wszystkie prowadzone restauracje WOOK.

W 2013 r. przeprowadzono test na utratę wartości wartości firmy, który nie wskazywał na zasadność korekty wyceny. Założone przepływy uwzględnione w teście nie zrealizowały się w pełni za rok 2014. W związku z powyższym w ostatnim kwartale roku 2014 spółka Shanghai Express rozpoczęła testy oferty „All you can eat”. Oferta spotkała się z dużym zainteresowaniem klientów, a obecnie prowadzone są testy pod kątem procesów produkcyjnych, kontrolnych oraz finalnie rentowności konceptu. W związku z brakiem ostatecznych wyników tych testów Shanghai Express nie mogła jeszcze opracować szczegółowej i ostatecznej prognozy finansowej. W związku z powyższym Sfinks Polska S.A. nie dokonywała korekty wyceny wartości firmy w roku obrotowym.

Wartość firmy netto na dzień bilansowy wynosi: 1 037 tys. zł.

17. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Należności długoterminowe	1 838	2 508

Należności krótkoterminowe

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	21 845	22 442
Odpis aktualizujący wartość należności handlowe	(18 389)	(19 197)
Należności handlowe netto	3 456	3 245
Należności pozostałe (w tym należności od właścicieli w spółkach zal.)	11 064	9 204
Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych (w tym od właścicieli w spółkach zal.)	(5 043)	(5 045)
Należności pozostałe netto	6 021	4 159
Należności z tytułu pożyczki pracownika	18	-
Należności podatkowe	4 614	2 315
Należności krótkoterminowe	14 109	9 719

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	24 937	24 469
Utworzenie odpisu	494	2 209
Wykorzystanie odpisu	(1 085)	(311)
Rozwiązanie odpisu	(914)	(1 430)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	23 432	24 937

Odpisy na należności tworzone są zgodnie z polityką rachunkowości na podstawie analizy wiekowania. Ponadto, Spółka dominująca również odpisuje należności w sytuacji rozwiązania umów z dłużnikami i/lub istnienia innych przesłanek świadczących o trudnościach w odzyskaniu należności.

Ze względu na rozproszenie klientów docelowych (branża gastronomiczna, sprzedaż detaliczna), Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od głównych klientów, z którymi transakcje stanowiłyby 10 lub więcej procent łącznych przychodów.

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	3 994	9 061
	3 994	9 061

19. Pozostałe aktywa finansowe

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7 250	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	5 250
	<u>7 250</u>	<u>5 250</u>

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 7 250 tys.zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 29.

20. Pożyczki udzielone

Stan na 31 grudnia 2013r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	95	14	109	(109)	-
Razem	95	14	109	(109)	-

Stan na 31 marca 2015r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	92	23	115	(115)	-
Sportlive24 S.A. **/**	400	18	418	(417)	1
Pożyczka pracownika***	18	-	18	-	18
Razem	510	41	551	(532)	19

* Jednostki powiązane

**Jednostka niepowiązana

***Pożyczka zaprezentowana w pozycji Należności handlowe oraz pozostałe należności

Skonsolidowane skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

21. Zapasy

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Materiały	2 290	2 185
Towary	103	141
Zapasy brutto	2 393	2 326
Odpis aktualizacyjny	-	-
Razem odpisy aktualizacyjne na zapasy	-	-
Zapasy netto	2 393	2 326

22. Kapitały

Kapitał podstawowy

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	26 752 842	26 752 842
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	26 753	26 753

Kapitał zapasowy

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	111 050	111 050
Koszty emisji kapitału akcyjnego	(2 806)	(2 804)
Tworzony ustawowo	29 535	29 535
Stan na koniec okresu	137 779	137 781

23. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych długoterminowych wg warunków porozumień zawartych w kwietniu 2009 r. – stan na 31.03.2015 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy restrukturyzacyjnej tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.03.2015 tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Warszawa	34 944	34 736	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę PKO BP SA. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Marża PKO BP S.A. wynosi 1,12 punktu procentowego.	31.12.2019 r.
Zabezpieczenia					
<p>1. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu restauracji działających w sieci „SPHINX”, „WOOK” oraz „Chłopskie Jadło”(numer wpisu 2158664 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2158426 z dnia 27.02.2009 r., numer wpisu 2158661 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2156899 z dnia 10.02.2009 r., numer wpisu 2158663 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2238665 z dnia 30.11.2010, nr wpisu 2238414 z dnia 29.11.2010, nr wpisu 2238504 z dnia 29.11.2010, nr wpisu 2238803 z dnia 01.12.2010, nr wpisu 2238502 z dnia 29.11.2010) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>2. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszych przy zachowaniu pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SPHINX” (numer wpisu 2139963 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>3. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SFINKS” (numer wpisu 2138827 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2138826 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2139526 z dnia 03.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>6. Klauzula potrącenia wierzytelności z z rachunku bieżącego Sfinks Polska S.A. nr 89 1020 3352 0000 1102 0128 3878 prowadzonego w PKO BP S.A.</p> <p>7. Zastaw rejestrowy na 100% udziałów SFINKS POLSKA S.A. w Shanghai Express Sp. z o.o., numer wpisu 2126281 z 20.05.2008 r.,</p> <p>8. Hipoteka łączna umowna w kwocie 2.000.000 PLN na nieruchomościach, stanowiących własność Sfinks Polska S.A., położonych w Głogoczowie dla których Sąd Rejonowy w Myślenicach prowadzi KW nr 73466, KW nr 57108, KW nr 70264 oraz na nieruchomości w Bielsku Białej dla której Sąd Rejonowy w Bielsku Białej prowadzi KW nr BB1B/00107363/9.</p> <p>9. Cesje wierzytelności z poszczególnych umów franczyzowych, umów o zarządzanie lub innych umów o podobnych charakterze.</p> <p>10. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>11. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <p>12. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>13. Przelew wierzytelności przysługujących Sfinks Polska S.A. od First Data Polska S.A. z tytułu umowy o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi zawartych przez Sfinks oraz Shanghai Express Sp. z o.o. Przelew w proporcji zaangażowania kredytowego każdego z banków.</p>					

Skonsolidowane skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

ING Bank Śląski S.A.	Katowice	58 562	58 830	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę ING Banku Śląskiego S.A.. Oprocentowanie wynosi 75% sumy stawki referencyjnej - WIBOR 3M i 2,5 punktu procentowego)	31.12.2019 r.
Zabezpieczenia					
<p>1. Zastaw rejestrowy (na pierwszy miejscu) na wyposażeniu restauracji działających w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138355 z dnia 26.08.2008 r., numer wpisu 2139964 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2150770 z dnia 9.12.2008 r.) które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r., w wysokości 130% łącznej wartości zaangażowań z tytułu umów, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>2. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Sphinx”, o wartości min. 2.0000.000,00 zł.</p> <p>3. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Chłopskie Jadło” o wartości min. 230.000,00 zł.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sphinx” (numer wpisu 2139961 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2140131 z dnia 5.09.2008 r.)-właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138828 z dnia 28.08.2008 r., numer wpisu 2138825 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>6. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Sfinks Polska S.A. prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A.</p> <p>7. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Sphinx”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>8. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Chłopskie Jadło”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>9. Potwierdzone cesje warunkowe z umów najmów do lokali prowadzonych w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło”, które rozpoczęły działalność przed 01.01.2008 r.</p> <p>10. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2141475 z dnia 18.09.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>11. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sfinks” (numer wpisu 2139962 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>12. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów współpracy, zawartych z Restauratorami będącymi podnajemcami lokali, wchodzących w skład lokali należących do SFINKS POLSKA S.A. w Łodzi, które stanowiły przedmiot podnajmu franczyzobiorców, wobec których wierzytelności z tytułu umów franczyzowych zawartych do dnia 1 stycznia 2008 r. podlegały cesji na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. w Katowicach na podstawie umowy z dnia 03 września 2008 r.</p> <p>13. Weksel własny in blanco.</p> <p>14. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <p>15. Przelew wierzytelności przysługujących Sfinks Polska S.A. od First Data Polska S.A. z tytułu umowy o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi zawartych przez Sfinks oraz Shanghai Express Sp. z o.o. Przelew w proporcji zaangażowania kredytowego każdego z banków.</p>					

Skonsolidowane skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Salda kredytów i pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami przedstawiały się następująco:

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Kredyty podmiotu dominującego	93 566	94 075
ING Bank Śląski S.A.	58 830	59 147
<i>Kapitał</i>	50 875	53 626
<i>Odsetki</i>	7 955	5 521
PKO BP S.A.	34 736	34 928
<i>Kapitał</i>	30 988	32 586
<i>Odsetki</i>	3 748	2 342
Kredyty podmiotów zależnych	-	2 320
RAZEM	93 566	96 395

Wartości godziwe zobowiązań z tytułu kredytów nie różnią się istotnie od wartości bilansowych.

24. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Na dzień 31 marca 2015r. oraz na dzień 31 grudnia 2013r. Grupa Kapitałowa nie posiadała kontraktów terminowych.

25. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Płatne do 1 roku	530	287
Płatne od 1 roku do 5 lat	1 543	1 128
Płatne powyżej 5 roku	-	-
Razem	2 073	1 415

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania zafakturowane	-	-
Płatne w okresie do 1 roku	592	355
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	1 781	1 266
Płatne w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem minimalne opłaty leasingowe	2 373	1 621
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(300)	(206)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2 073	1 415

Skonsolidowane skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

26. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego (w tym przyszłych zobowiązań z tytułu umów najmu lokali gastronomicznych)

Przewidywane minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego pozbawionych możliwości wcześniejszego wypowiedzenia przedstawiają się następująco:

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
w okresie do roku	26 565	22 316
w okresie od 1 – 5 lat	72 116	56 098
powyżej 5 lat	96 295	22 653
Razem	194 976	101 067

Przewidywalne minimalne opłaty dotyczą czynszów umownych najmu lokali do końca trwania tych umów.

27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	8 361	17 055
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	836	1 894
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	221	1 243
	9 418	20 192

28. Zobowiązania warunkowe

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej, na rzecz dostawców oraz na cele promocyjne	6 365	4 469

Na dzień 31 marca 2015 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

29. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 01.01.2013	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2013
31 grudnia 2013	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	4 274	5 123	3 340	2 239	3 818
Kary i odszkodowania	-	-	-	-	-
Odsetki	626	-	-	535	91
Rezerwy na świadczenia pracownicze	397	369	-	389	377
Razem	5 297	5 492	3 340	3 163	4 286

Skonsolidowane skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

31 marca 2015	Stan na	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na
	01.01.2014				31.03.2015
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	3 818	2 837	1 634	344	4 677
Kary i odszkodowania	-	-	-	-	-
Odsetki	91	3	0	4	90
Rezerwy na świadczenia pracownicze	377	395	0	369	403
Razem	4 286	3 235	1 634	717	5 170

Wzrost stanu rezerw jest przede wszystkim spowodowany wcześniejszym niż w roku ubiegłym zamknięciem ksiąg. Z drugiej strony wzrost rezerw jest skompesowany spadkiem zobowiązań.

30. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	523	668
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	523	668

W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(13 727)	(15 435)
<i>W tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*</i>	(1 376)	(38)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(2 024)	(2 257)
Razem	(15 751)	(17 692)

* Rada Nadzorcza spółki dominującej w dniu 6 lutego 2014 r. podjęła uchwałę w sprawie aktualizacji Regulaminu Programu Motywacyjnego i zatwierdziła jego tekst jednolity („Regulamin Programu Motywacyjnego”) wraz załącznikami. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie ustalenia arkusza podziału Puli Podstawowej określający maksymalny przydział warrantów subskrypcyjnych, które zostaną zaoferowane przez Powiernika do nabycia poszczególnym Osobom Uprawnionym, będącym członkami Zarządu. Osobami biorącymi udział w Programie jest Zarząd Spółki dominującej i kluczowa kadra odpowiedzialna za trwałość, bezpieczeństwo prowadzenia biznesu, rozwój i tworzenie wartości dodanej organizacji, których decyzje w istotny sposób wpływają na realizację strategii Spółki dominującej. Możliwość nabycia Warrantów Subskrypcyjnych i na ich podstawie akcji serii M będzie mieć znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania, a w konsekwencji wzrostu wartości Spółki dominującej.

	31.03.2015	31.12.2013
	Zatrudnienie	Zatrudnienie
Pracownicy umysłowi	91	75
Pracownicy fizyczni	7	31
Razem	98	106

	01.01.2014 31.03.2015	01.01.2013 31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	3 192	2 200
<i>w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego</i>	973	-

31. Przychody przyszłych okresów

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Rozliczenie umów – krótkoterminowe	142	158
Rozliczenie umów – długoterminowe	59	32
	<u>201</u>	<u>190</u>

32. Ryzyka finansowe

Grupa Kapitałowa ponosi w związku ze swoją działalnością szereg ryzyk finansowych, w tym: ryzyko zmian rynkowych (obejmujące ryzyko zmian stóp procentowych i ryzyko walutowe), ryzyko związane z płynnością finansową oraz w ograniczonym stopniu ryzyko kredytowe.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim oraz pośrednio rynkach europejskich (ceny surowców spożywczych i pozostałych). Z tego też względu wyniki finansowe Grupy Kapitałowej uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. Wśród głównych czynników mogących mieć wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej wymienić należy m.in.: stopę wzrostu PKB, stopę inflacji, poziom deficytu budżetowego, wzrost poziomu inwestycji, spadek dochodów ludności i poziom bezrobocia. Ewentualne negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

Ryzyko związane ze zmianą stawki podatku VAT na usługi gastronomiczne

Od 2011 roku zmianie uległy obowiązujące na terytorium Polski stawki VAT. Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 2010 roku (Dz. U. Nr 246, poz. 1649) podstawowa stawka podatku od towarów i usług wzrosła z 22% do 23%, natomiast stawka 7% została podwyższona do 8%, a stawka 3% do 5%. Na usługi gastronomiczne utrzymana została obniżona stawka VAT, jednakże w związku z ww. Rozporządzeniem wzrosła czasowo o jeden punkt, tj. z 7% do 8%. Zmiany, jakie nastąpiły w stawkach VAT, miały dotyczyć trzech lat, tj. od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., ale czas ich obowiązywania wydłużono na kolejne lata. Występuje, zatem umiarkowane ryzyko dalszego podnoszenia stawek VAT lub innych niekorzystnych zmian w zakresie tego podatku w gastronomii.

Dodatkowo od 2014 r. wprowadzono 15% podwyżkę poziomu podatku akcyzowego od wyrobów spirytusowych, istotnego dla branży gastronomicznej. Istnieje ryzyko ich dalszego podnoszenia w przyszłości.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę dominującą oparte są na zmiennej stopie procentowej. Na dzień bilansowy Spółka dominująca nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych.

Skonsolidowane skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Zmiana stopy o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o 1 050 tys. zł.

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłoszanego przez NBP, stąd Spółka dominująca jest narażona na ryzyko walutowe. Na 31 marca 2015 r. czynsze denominowane w euro występowały w 59 lokalach. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszt czynszów poszczególnych restauracji, a tym samym na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w taki sposób, że zmiana kursu o 1% spowodowałaby zmianę wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 188 tys. zł.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Stan środków pieniężnych Grupy na 31 marca 2015 r. wynosił 3 994 tys. zł. W dłuższym okresie czasu, w szczególności od momentu zapadalności wyższych rat kapitałowych i odsetkowych od roku 2017 (zgodnie z zawartymi Porozumieniami z Bankami), istnieje ryzyko utraty płynności zależne od efektywności sieci restauracji i tempa rozwoju Spółki dominującej przy czym tempo rozwoju sieci jest dostosowywane do możliwości pozyskiwania finansowania.

W celu zapewnienia płynności Spółka dominująca rozwija działalność zwiększającą przychody, na bieżąco monitoruje rzeczywiste jak i prognozowane przepływy pieniężne oraz zapewnia odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych.

Ryzyko kredytowe

Na ryzyko kredytowe narażone są głównie należności od franczyzobiorców, aktualnych i byłych. Nie można wykluczyć, że jednostki powiązane nie uregulują należności w przewidzianych terminach. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka dominująca realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizujących na należności od dłużników, dla których oceniła, że istnieje ryzyko niespłacenia należności.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

W ocenie Zarządu, z uwagi na znaczną poprawę rentowności sieci oraz dodatnie wyniki finansowe grupy kapitałowej, ryzyko nie uzyskania zwrotów z dokonanych w poprzednich latach inwestycji kapitałowych uległo istotnemu zmniejszeniu.

Spółka dominująca na dzień 31.12.2014r. przeprowadziła test na utratę wartości znaku towarowego Chłopskie Jadło. Przeprowadzony test daje podstawy do odwrócenia odpisu wartości znaku w kwocie 11.826 tys. zł, w wyniku czego wartość znaku na dzień 31 marca 2015r. kształtuje się na poziomie 12.826 tys. zł.

Ryzyko kapitałowe

Grupa zarządza kapitałem, w celu zagwarantowania zdolności kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy poprzez optymalizację relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty, środki pieniężne i lokaty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom.

Na Grupę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe, z wyjątkiem art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Z uwagi na ujemne wyniki finansowe Spółka dominująca nie dokonywała odpisu z zysku na kapitał zapasowy (niepodzielony wynik finansowy).

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Grupy Kapitałowej podlega istotnym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z umów kredytowych oraz umów restrukturyzacyjnych. Poszczególne

umowy kredytowe zawierają określone ograniczenia dotyczące swobody dysponowania posiadanymi funduszami przez Spółkę dominującą.

Ponadto, niewypełnienie obowiązków określonych w umowach kredytowych oraz w umowach restrukturyzacyjnych może skutkować koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia, co może negatywnie wpływać na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań Grupy Kapitałowej oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z utrzymaniem obecnego poziomu finansowania oraz możliwością ograniczenia zdolności Spółki dominującej do jego pozyskiwania

Zmiany planów operacyjnych Spółki dominującej, ograniczenie realizacji planów rozwoju działalności, nieosiągnięcie zakładanego poziomu przychodów ze sprzedaży, zwiększone koszty lub inne zdarzenia dotyczące Spółki dominującej, mogą spowodować konieczność szybkiego pozyskania dodatkowych źródeł finansowania dłużnego lub kapitałowego. Ze względu na obniżoną wiarygodność kredytową Spółka dominująca jest w szczególności narażona na ryzyko braku dostępu do finansowania bankowego oraz na wzrost kosztów finansowania już istniejącego salda.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Spółki dominującej

W poprzednich latach Spółka dominująca zawarła szereg umów kredytowych, których celem było pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Ponadto, Spółka dominująca zawarła umowy restrukturyzujące zadłużenie wynikające z zawartych umów kredytowych, roszczeń z gwarancji bankowych, realizacji transakcji walutowych oraz płatności dokonywanych kartami kredytowymi. Na podstawie ww. umów Spółka dominująca ustanowiła na rzecz banków zabezpieczenia spłaty, między innymi w postaci zastawów rejestrowych na ruchomościach lub prawach takich jak m.in. wyposażenie lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Spółki dominującej, zastawów rejestrowych na znakach towarowych stanowiących własność Spółki dominującej, hipotek na nieruchomościach będących własnością bądź w użytkowaniu wieczystym Spółki dominującej, jak również w postaci przelewów wierzytelności z umów zawartych przez Spółkę dominującą z franczyzobiorcami oraz przelewu wierzytelności przysługujących Spółce z tytułu umowy o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi.

Nie można wykluczyć, iż w przyszłości w wyniku braku realizacji porozumień z bankami poszczególne umowy mogą zostać rozwiązane przez banki. W takim wypadku, skorzystanie przez banki z zabezpieczeń ustanowionych na składnikach majątkowych Spółki dominującej, a w szczególności na wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje i przelewu wierzytelności przysługujących Spółce dominującej z tytułu umowy o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi, może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności.

Instrumenty finansowe – aktywa

Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

Rodzaj instrumentu finansowego	31.03.2015 000' PLN	31.12.2013 000' PLN
Aktywa w WGPW	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne	11 334	6 672
udzielone pożyczki	19	0
należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	11 315	6 672
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	11 244	14 311
środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 994	9 061
Lokaty	7 250	5 250
Papiery wartościowe	-	-
Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej	-	-
Razem	22 578	20 983

Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 31.03.2015r.	wartość według wyceny bilansowej na 31.12.2013r.	wartość według wyceny bilansowej na 31.03.2015r.	zmiana wyceny w trakcie okresu sprawozdawczego odniesiona na RZiS	kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny
Aktywa w WGPW		-	-	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne		6 672	11 334	3	-
udzielone pożyczki	wycena po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości*	-	19	(417)	-
należności handlowe i pozostałe		6 672	11 315	420	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży		14 311	11 244	(250)	-
środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	wartość godziwa	9 061	3 994	-	-
lokaty		5 250	7 250	-	-
papiery wartościowe		-	-	(250)	-
Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej		-	-	-	-
Razem		20 983	22 578	(247)	-

Skonsolidowane skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Wartość godziwa instrumentów finansowych jakie Grupa posiadała na dzień 31.12.2013 r. i 31.03.2015 r. nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych

Zobowiązania finansowe

	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Wyceniane w WGPW	-	-
Koszt zamortyzowany	106 153	117 361
	106 153	117 361

33. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu spółki dominującej dokonania profesjonalnych osądów, szacunków oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz szeregu innych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Szacunkom takim towarzyszy niepewność m.in. co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych, zachowań kontrahentów i konkurencji na rynku, co w rezultacie może wpłynąć na ostateczne wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów.

Zarząd spółki dominującej dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, dotyczą głównie testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy, amortyzacji, rezerw, odpisów na należności, a także kalkulacji podatku odroczonego.

Szacowana utrata wartości znaków towarowych

Spółka dominująca testuje wartości znaków towarowych pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalona w oparciu o wycenienia wartości użytkowej uległa istotnej poprawie w stosunku do roku 2013. Wartość odpisu zgodnie z testem przeprowadzonym na 31.12.2014 r. spadła o 11.826 tys. zł.

W modelu DCF będącym podstawą szacunków zmiana wyników EBITDA o 1% (w każdym roku prognozy) spowodowałaby zmianę wyniku o 169 tys. zł, zaś zmiana stóp dyskontowych o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę wyniku o 1.030 tys. zł.

Rezerwy

Grupa kapitałowa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie szacunków ustalonych w oparciu o najlepszy stan wiedzy. Na dzień 31 marca 2015 r. wartość rezerw wyniosła 5 170 tys. zł (przy poziomie 4 286 tys. zł na koniec roku 2013).

Okresy ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych.

Okresy ekonomicznej użyteczności składników środków trwałych będących inwestycjami w obce środki trwałe ustalono na podstawie przewidywanych okresów trwania umów najmu.

Okresy ekonomicznej użyteczności pozostałych składników środków trwałych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją.

Wzrost stawki amortyzacji o 10% skutkowałby zwiększeniem kosztów amortyzacji za okres sprawozdawczy zakończony 31 marca 2015 r. o około 1 073 tys. zł.

Odpisy na należności i pożyczki

Spółka tworzy odpisy na należności i pożyczki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Zwiększenia, zmniejszenia oraz stan odpisów przedstawia nota 17 oraz 20.

Aktywo z tytułu podatku odroczonego

Tworzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wymaga dokonania szacunków prognozowanych terminów osiągnięcia i wysokości przyszłych zysków. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane zgodnie z notą 12.

34. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.

Piaseczno, 15 maja 2015 roku

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 R. DO 31 MARCA 2015 R.
ROKU OBROTOWEGO TRWAJĄCEGO
OD 1 STYCZNIA 2014 R. DO 30 LISTOPADA 2015 R.**

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A.

Na dzień 31 marca 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. wchodziły następujące spółki zależne powiązane kapitałowo:

- | | |
|---|-----------------|
| 1. Shanghai Express Sp. z o.o., Łódź, Polska | – 100% udziałów |
| 2. W-Z. pl Sp. z o. o., Poznań, Polska | – 100% udziałów |
| 3. SPV.REST1 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska | – 100% udziałów |
| 4. SPV.REST2 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska | – 100% udziałów |
| 5. SPV.REST3 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska | – 100% udziałów |
| 6. SFINKS Deutschland GmbH in Liquidation, Berlin, Niemcy | – 100% udziałów |

Dodatkowo dzień 31 marca 2015 r. w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. wchodziły następujące podmioty gospodarcze prowadzące restauracje na zasadzie franczyzy podlegające konsolidacji:

	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja Chłopskie Jadło Drzycynscy Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa

Zestawienie spółek, nad którymi Spółka dominująca przestała sprawować kontrolę na dzień 31 marca 2015 roku:

	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Michał Woszczyk RESTAURACJA SUPREDE	Al. M. J. Piłsudskiego 15/23; 90-307 Łódź
2	Restauracja Chłopskie Jadło Katarzyna Tworzydło	ul. Grodzka 9; 31-006 Kraków
3	Restauracje Witkowsky Spółka Jawna	ul. Wojska Polskiego 25/27, 70-470 Szczecin
4	Marcin Bańdura Restauracja Sphinx	ul. A. Mickiewicza 17/3; 34-200 Sucha Beskidzka
5	Holdex Sp. z o.o.	ul. Konstytucji 3 Maja 12; 64-100 Leszno
6	Restauracja Rynek M. G. Szwarz Spółka Jawna	ul. Krzywa 2; 83-200 Starogard Gdański
7	P.H.U T. Tuliński i A. Łuczak s.c.	ul. Barlickiego 20, 99-300 Kutno
8	TWFM Sp. z o.o.	ul. Dąbrowskiego 20, 95-100 Zgierz
9	Restauracja SPHINX Adam Banaś	Al. Józefa Piłsudskiego 44, 35-001 Rzeszów
10	Paweł Sawicki Sphinx Restauracja	ul. Rynkowa 24; 08-110 Siedlce
11	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	ul. 10-go Lutego 11, 81-301 Gdynia
12	Restauracje Sphinx Marcin Rzeszotek	ul. Niegocińska 14/10, 02-698 Warszawa

2 Zmiany w strukturze sieci restauracji zarządzanych przez Sfinks Polska S.A.

Na dzień 31 marca 2015 r. Grupa Kapitałowa zarządzała łącznie 107 restauracjami w Polsce, w tym:

- 93 restauracje Sphinx
- 9 restauracji Chłopskie Jadło
- 4 restauracji WOOK
- 1 restaurację WOOK Express

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2015 r. w ramach sieci Sfinks Polska S.A. wystąpiły następujące zmiany:

- otwarto restaurację Sphinx w Galerii Hosso w Kołobrzegu
- otwarto największą w Warszawie restaurację Sphinx, przy Placu Bankowym w budynku Błękitnego Wieżowca
- zamknięto restaurację WOOK WZ Poznań na ul. Fredry
- zamknięto restaurację Sphinx w Warszawie w Centrum Handlowym Wola Park
- zamknięto restaurację Chłopskie Jadło w Poznaniu przy ul. Kantaka 8/9

Po dacie bilansowej w maju 2015 r. została uruchomiona Restauracja Sphinx w centrum Krakowa na Rynku Głównym 25.

3 Najważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2015 r. w tym opis czynników o znaczącym wpływie na wyniki finansowe

3.1 Sprzedaż i efekty sprzedażowe w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2015 r.

Poniższa tabela prezentuje wartość sprzedaży gastronomicznej wszystkich restauracji prowadzonych pod markami należącymi do Sfinks Polska S.A. w pierwszym kwartale 2015 r. w porównaniu do pierwszego kwartału 2014 r. oraz do pierwszego kwartału 2013 r.

w tys. zł.	2015'Q1	2014'Q1	2013'Q1	Zmiana do 2014'Q1	%	Zmiana do 2013'Q1	%
Ogółem	43 174	42 351	37 751	823	1,9%	5 422	14,4%
Sphinx	38 745	37 843	33 402	902	2,4%	5 341	16,0%
Chłopskie Jadło	2 758	2 652	1 939	106	4,0%	682	42,3%
WOOK	1 671	1 856	2 410	-185	-10,0%	-739	-30,7%

Sprzedaż usług gastronomicznych we wszystkich restauracjach prowadzonych pod markami Sphinx, Chłopskie Jadło i WOOK w pierwszym kwartale 2015 r. wyniosła 43 174 tys. zł, wobec 42 351 tys. zł w analogicznych miesiącach 2014 r., co oznacza przyrost o 1,9 % r/r. W perspektywie dwóch lat kalendarzowych - w porównaniu do przychodów 37 751 tys. zł osiągniętych w pierwszym kwartale 2013 r. - sprzedaż usług gastronomicznych odnotowała w pierwszym kwartale 2015 r. przyrost o 14,4%.

Porównując sprzedaż lokali działających pod marką Sphinx - najsilniejszą marką grupy, generującą ok. 90% przychodów – należy zwrócić uwagę na przyrost o 2,4% r/r. i odpowiednio o 16,0% w okresie dwuletnim. Druga co do wielkości sieć Chłopskie Jadło wypracowała przyrost sprzedaży o 4,0% r/r i o 42,3% tj. w okresie dwóch lat.

Wynik jednostkowy (w tys.)	Q1'15	Q1'14	Zmiana do 2014'Q1	%
Przychodu ze sprzedaży	42 711	38 823	3 888	10,0%
- w tym przychody gastronomiczne	39 801	35 241	4 560	12,9%
Udział jednostkowych przychodów gastronomicznych w przychodach gastronomicznych ogółem	92,2%	83,2%		

Z przychodów gastronomicznych wypracowanych w pierwszym kwartale 2015 r. w wysokości 43 174 tys. zł w sprawozdaniu jednostkowym za pierwszy kwartał 2015 r. została rozpoznana kwota 39 801 tys. zł (92,2% przychodów gastronomicznych), natomiast w sprawozdaniu skonsolidowanym 40 153 tys. zł (93,0% przychodów gastronomicznych), pozostała wartość przychodów 3 021 tys. zł (7% przychodów gastronomicznych) to niekonsolidowane przychody restauracji franczyzowych działających pod marką Sphinx. Z uwzględnieniem powyższego, przychody ze sprzedaży ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w pierwszym kwartale 2015 r. kształtowały się na poziomie 42 711 tys. zł w stosunku do 38 823 tys. zł w analogicznym okresie, co oznacza wzrost r/r o 10%.

3.2 Działania pro sprzedażowe

Sfinks Polska S.A. w okresie pierwszego kwartału 2015 r. prowadziła następujące projekty i działania marketingowe oraz promocyjne mające na celu wsparcie realizacji założeń biznesowych:

Dla sieci Sphinx:

- restauracje sieci Sphinx świętują jubileusz 20-lecia Marki Sphinx – wdrożono nowe logo jubileuszowe, wzbogacono menu o szerszą ofertę steków, rozpoczęto kampanię wizerunkową na dużym ekranie we wszystkich kinach sieci Multikino w Polsce z nowym spotem pod hasłem „Przyjdź i daj się zaskoczyć”,
- wprowadzono nową bogatszą ofertę win,
- zmodyfikowano oferty:
 - Menu Główne
 - Karta Win i Alkoholi
 - Karta Sphinx Cafe
 - Kawy sezonowe – wdrożenie oferty „Zapachniało kawą”.
- wprowadzono wyjątkową, niepowtarzalną mieszankę kawy Julius Mein oraz nowy sposób serwowania kaw w restauracjach Spółki, trwa proces wymiany ekspresów w całej sieci Sphinx na ekspresy kolbowe.
- zorganizowano konkurs na imię dla nowego bohatera dziecięcego restauracji Sphinx.
- Spółka wprowadziła szereg promocyjnych działań regionalnych m.in., wprowadzenie w sieci restauracji Sphinx w Krakowie regionalnej akcji „Z miłości do wołowiny”, przeprowadzenie akcji „Marzec Kobiet” w wybranych restauracjach Sphinx.

Dla sieci Chłopskie Jadło:

- kontynuowano wprowadzanie sezonowych dań w formie dodatkowej oferty z nowościami do menu,
- zmodyfikowano Kartę Deserowo – Kawową

Spółka przeprowadziła badania marketingowe, których głównym celem było określenie usytuowania marek Sfinks na rynku restauracji i wskazanie ich potencjalnych ścieżek wzrostu, dodatkowo realizowano wywiady z klientami restauracji w celu identyfikacji poziom satysfakcji z wizyt w restauracji Sphinx i określenia obszarów do udoskonalenia.

Po dacie bilansowej w restauracjach sieci Sphinx:

- zmodyfikowano ofertę Lunch Menu
- wdrożono projekt sprzedaży kawy na wynos

4 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej Sfinks Polska i oceny możliwości realizacji zobowiązań

4.1. Ocena sytuacji ogólnej

Wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska S.A. w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2015 r. potwierdzają pozytywny trend zmian zaobserwowany w kwartałach poprzednich. Okres ten był kolejnym okresem poprawy poziomu skonsolidowanego zysku brutto na sprzedaży oraz wyników netto Grupy Kapitałowej.

W dniu 11 grudnia 2014 r. Spółka dominująca opublikowała Strategię Sfinks Polska S.A. na lata 2015-2020 (raport bieżący nr 14/2014), która znajduje się na stronie:

<http://www.sfinks.pl/pl/content/strategia>.

Strategia zakłada dalszą poprawę wyników Spółki i osiągnięcie przychodów ze sprzedaży w 2020 r. w wysokości 332 mln zł. Spółka prognozuje także w tym okresie wzrost zysku netto do 30,2 mln zł. w roku 2020. Według założeń nowej strategii motorem rozwoju będą restauracje Sphinx. Spółka zakłada także dalszy rozwój sieci restauracji Chłopskie Jadło i WOOK pozwalający na osiągnięcie przez nie statusu drugiej i trzeciej, co do wielkości sieci restauracji casual dining w Polsce. Prognoza jest monitorowana przez Spółkę na bazie danych zarządczych w cyklu publikacji raportów okresowych. W związku ze zrealizowaniem w 2014 r. wyniku o 20,8 mln zł wyższego niż prognozowany w dniu 16 lutego 2015 r. Spółka dokonała korekty prognozy wyników finansowych zamieszczonych w Strategii Sfinks Polska S.A. na lata 2015 - 2020, o czym poinformowała w Raporcie bieżącym nr 6/2015

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raportybiezace/RB_6_2015_korekta_prognozy_wynikow_finansowych.pdf

Skorygowana prognoza zawiera przesunięcie efektu wyceny znaku towarowego Chłopskie Jadło oraz rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego w łącznej kwocie 18,5 mln zł z roku 2015 na rok 2014.

4.2. Analiza sytuacji finansowej

Analiza wyniku finansowego – na poziomie skonsolidowanym

Wyniki finansowe oraz informacja na temat zdolności płatniczej – płynności finansowej na poziomie skonsolidowanym zostały szczegółowo omówione w nocie nr 5 Skonsolidowanego skróconego śródrocznego Sprawozdania Finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2015 roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2014 r. do 30 listopada 2015 r.

Analiza wyniku finansowego - na poziomie jednostkowym

Wyniki finansowe oraz informacja na temat zdolności płatniczej – płynności finansowej na poziomie jednostkowym zostały szczegółowo omówione w nocie nr 5 Śródrocznego skróconego jednostkowego Sprawozdania Finansowego za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2015 roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2014 r. do 30 listopada 2015 r.

4.3. Inne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej Grupy

Inne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej Grupy zostały szczegółowo omówione w nocie nr 5 Skonsolidowanego skróconego śródrocznego Sprawozdania Finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2015 roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2014 r. do 30 listopada 2015 r.

Inne zdarzenia

W dniu 16 marca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. podjęło uchwałę o ustaleniu liczby Członków obecnej kadencji Rady Nadzorczej Spółki na siedem osób. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. powołało nowego Członka Rady Nadzorczej Spółki w osobie Pana Wojciecha Sobczaka.

W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień niniejszego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Artur Gabor - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Jeżak - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Gerula - członek Rady Nadzorczej
Piotr Kamiński - członek Rady Nadzorczej
Robert Rafał - członek Rady Nadzorczej
Robert Dziubłowski - członek Rady Nadzorczej
Wojciech Sobczak - członek Rady Nadzorczej

W marcu 2015 r. Spółka rozpoczęła negocjacje zmierzające do zawarcia umowy w zakresie świadczenia usług dystrybucyjnych, w tym m.in.: zakupu produktów od dostawców, ich transport i sprzedaż do restauracji oraz dostarczania produktów, do restauracji prowadzonych bezpośrednio przez Spółkę jak również przez podmioty działające w oparciu o zawarte ze Sfinks Polska S.A. umowy franczyzy lub umowy cywilno-prawne o podobnym charakterze. Negocjacje są prowadzone zarówno z obecnym dystrybutorem tj. Eurocash S.A. jak i z innymi podmiotami tj. Makro Cash&Carry Polska S.A., Farutex Sp. z o.o. oraz z Havi Logistics Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa będzie miała charakter umowy znaczącej.

4.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działań

W branży gastronomicznej w Polsce relatywnie najniższa sprzedaż jest odnotowywana w pierwszym kwartale roku. Jest to w głównej mierze wynikiem mniejszej liczby dni roboczych w tym okresie. Dodatkowym czynnikiem, który wpływa na poziom sprzedaży restauracyjnej odnotowywany

w pierwszym kwartale są rzadsze wizyty klientów w restauracjach związane z niesprzyjającymi warunkami atmosferycznymi i mniejszą chęcią do spędzania czasu poza domem. W kolejnych miesiącach następuje wzrost sprzedaży na rynku gastronomicznym, co oznacza sezonową poprawę w II półroczu w stosunku do pierwszego.

5 Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono raport, nieujęte w tym raporcie, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Po dniu, na który sporządzono raport nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

6 Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2015.

W dniu 11 grudnia 2014 r. Spółka dominująca opublikowała prognozy wyników na lata 2014-2020, która została skorygowana w raporcie bieżącym nr 6/2015 z 16.02.2015 r.). Realizacja prognoz jest monitorowana przez Spółkę na bazie danych zarządczych w cyklu publikacji raportów okresowych, Spółka podtrzymuje opublikowane prognozy finansowe.

7 Postępowania toczące się przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Sfinks Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska spółki

Z uwagi na ujemną wartość kapitałów własnych Sfinks Polska S.A. ujawnieniu w niniejszym sprawozdaniu podlegają wszystkie toczące się sprawy przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Sfinks Polska S.A. i jednostek od niej zależnych:

Postępowania Sądowe:

Sprawy z powództwa Sfinks Polska S.A. i spółek zależnych:

Sprawy sądowe w toku

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. w Piasecznie przeciwko Fenix Krzysztof Polc, Mariola Polc sp. jawna w Poznaniu Marioli Polc i Krzysztofowi Polc o zapłatę. 480 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi. Pozew w postępowaniu upominawczym złożony w dniu 18 października 2011 r. w Sądzie Okręgowym w Łodzi. W dniu 28 grudnia 2011 r. Sąd wydał nakaz zapłaty. Pozwani złożyli sprzeciw od nakazu zapłaty. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Natalii Noch o uznanie za bezskuteczną w stosunku do Spółki dominującej umowy darowizny zawartej pomiędzy Markiem i Elżbietą małżonkami Noch, a Natalią Noch, sporządzonej w formie aktu notarialnego w zakresie wierzytelności przysługującej powodowi solidarnie w stosunku do Marka Noch oraz Elżbiety Noch, wynikającej z tytułu wykonawczego w postaci wyroku Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy z dnia 5 marca 2008 r. oraz wyroku Sądu Apelacyjnego w Łodzi, I Wydział Cywilny z dnia 30 czerwca 2008 r.. Wartość przedmiotu sporu 950 tys. zł. Postanowieniem z dnia 28 maja 2012 r. Sąd udzielił Sfinks Polska S.A. zabezpieczenia poprzez zakazanie pozwanej rozporządzania lub obciążania nieruchomości. Sąd wydał postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia. Pozwana wniosła zażalenie na postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia, na które Spółka złożyła odpowiedź, zażalenie zostało oddalone. Na wniosek Spółki Sąd Rejonowy Gdańsk–Północ, dokonał w księgach wieczystych wpisu wzmianki o zakazanie rozporządzania lub obciążania nieruchomości. Postanowieniem Sądu z dnia 12 lipca 2013 r. został uwzględniony wniosek Spółki o zabezpieczenie powództwa poprzez zawieszenia postępowania egzekucyjnego z nieruchomości do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy. W dniu 20 sierpnia 2013 r. Komornik zawiesił postępowanie egzekucyjne z nieruchomości na podstawie Postanowienia Sądu Okręgowego w Gdańsku, wydanego dnia 12 lipca 2013 r. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Elżbiecie Kwaśniewskiej i Jerzemu Kwaśniewskiemu o zapłatę 213.tys. zł odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Cywilny w dniu 28 października 2013 r. Nakaz zapłaty wydany w dniu 07 listopada 2013 r. Pozwani zaskarżyli nakaz w części, wnosząc o oddalenie powództwa o ponad 109 tys. zł. W konsekwencji nakaz w zakresie kwoty 103 tys. zł. stał się prawomocny. W toku egzekucja komornicza w zakresie prawomocnego nakazu. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Shanghai Express Sp. z o. o. (podmiot zależny od Sfinks Polska S.A.) przeciwko Restauracji Sphinx Milczewski Furmaniak Sp. j. z siedzibą w Łodzi, Daniel Milczewski i Dawid Furmaniak o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu 73 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi dla poszczególnych należności od dnia wymagalności do dnia zapłaty. Postępowanie wszczęte na skutek pozwu złożonego w dniu 17 września 2013 r. do Sądu Rejonowego w Łodzi. W dniu 30 kwietnia 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty. W dniu 4 sierpnia 2014 r. została nadana klauzula wykonalności w stosunku do Restauracja Sphinx Milczewski i Furmaniak sp. jawna oraz jednego wspólnika tej spółki. W stosunku do drugiego wspólnika uchylono nakaz zapłaty i zawieszono postępowanie w sprawie. Sprawa w toku.

Sprawy z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja SPHINX Gromadowscy Sp. j. Pozew o zapłatę 99 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do: Sądu Rejonowego w Piasecznie w dniu 20 marca 2014 r.. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy współpracy, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze spółką jawną. W dniu 9 kwietnia 2014 r. został wydany nakaz zapłaty, pozwani wnieśli sprzeciw, na który Spółka złożyła odpowiedź. Sprawa sądowa w toku.

Cztery sprawy, w których Spółka dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy współpracy, która łączyła Sfinks Polska S.A. z Nil Sp. z o.o.:

- Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko NIL sp. z o. o., M. Łoboda, G. Łoboda, M. Jugo-Łoboda i A. Łoboda. Pozew o zapłatę 45 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do: Sądu Rejonowego w Piasecznie w dniu 27 marca 2014 r.. Po wydaniu przez Sąd zarządzenia o przekazaniu sprawy do postępowania zwykłego, pozwani złożyli odpowiedź na pozew, co której spółka złożyła pismo. Sąd wydał wyrok zasądzający w całości roszczenie Spółki. Wyrok nieprawomocny.
- Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko NIL sp. z o. o., M. Łoboda, G. Łoboda, M. Jugo-Łoboda, A. Łoboda. Pozew o zapłatę 292 tys. zł: wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 1 kwietnia 2014 r., w dniu 14 kwietnia 2014 r. został wydany nakaz zapłaty. Nakaz zapłaty prawomocny, Spółka wystąpiła o nadanie klauzula wykonalności. Sprawa sądowa w toku;
- Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko NIL sp. z o. o., M. Łoboda, A. Serocki, M. Jugo-Łoboda. Pozew o zapłatę 382 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi w dniu 15 kwietnia 2014 r., w dniu 06 maja 2014 r. został wydany nakaz zapłaty, Nakaz zapłaty nieprawomocny, pozwani wnieśli zarzuty, na które Spółka udzieliła odpowiedzi Sprawa sądowa w toku.;
- Sprawy z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko NIL sp. z o. o., M. Łoboda, G. Łoboda, M. Jugo-Łoboda, A. Łoboda. Pozew o zapłatę 88 tys. zł: wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi w dniu 11 kwietnia 2014 r. w dniu 30 kwietnia 2014 r. został wydany nakaz zapłaty. Nakaz zapłaty nieprawomocny, pozwani wnieśli zarzuty, Spółce doręczono niekompletne dokumenty. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Małgorzacie i Jackowi Wolniewicz wspólnikom spółki Restauracja SPHINX M i A Wolniewicz Sp. j. Pozew na kwotę 169 tys. zł. wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 10 kwietnia 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy współpracy, która łączyła Sfinks Polska S.A. z pozwaną spółką. Pozwani wnieśli sprzeciw, sąd oddalił sprzeciw wniesiony przez Jacka Wolniewicza, a następnie przywrócił termin na jego złożenie, sprzeciw Małgorzaty Wolniewicz doręczony Spółce. Sprawa sądowa w toku. Sprawa skierowana do mediacji.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko RES Beata Kowalik spółka jawna z siedzibą w Krakowie, Beacie Kowalik i Waldemarowi Kowalik o zapłatę 620 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział Cywilny w dniu 08 maja 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze pozwaną spółką. W dniu 28 czerwca 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty. Nakaz nie jest prawomocny, pozwani wnieśli sprzeciwy, na które Spółka złożyła odpowiedź. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Renata Celt i Robert Celt Sp. j., Renacie Celt i Robertowi Celt, współnikom spółki jawnej o zapłatę 394 tys. zł. z ustawowymi odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Szczecinie w dniu 18 czerwca 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu oraz podnajmu, które łączyły Sfinks Polska S.A. ze spółką pozwaną. Sąd nie wydał nakazu zapłaty, przekazał sprawę do postępowania zwykłego. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracji SPHINX Karewicz spółka jawna z siedzibą w Częstochowie, Joannie Karewicz oraz Adamowi Karewicz o zapłatę 141 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 24 lipca 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. z pozwaną spółką. W dniu 04 sierpnia 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Pozwani wnieśli sprzeciw, na który Spółka udzieliła odpowiedzi. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Małgorzacie Stachura i Krzysztofowi Fic, współnikom spółki „Restauracja Chłopskie Jadło Krzysztof Fic Małgorzata Stachura Spółka Cywilna”, o zapłatę 183 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego IX Wydział Gospodarczy w Krakowie w dniu 22 lipca 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze spółką cywilną. W dniu 5 sierpnia 2014 r. Sąd wydał Nakaz zapłaty, który nie jest prawomocny. Pozwani wnieśli sprzeciw dotychczas niedoręczony Spółce. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Ewie Sopotnickiej i Wacławowi Sopotnickiemu, współnikom spółki Restauracja Sfinks Ewa i Wacław Sopotniccy spółka jawna o zapłatę 110 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 26 sierpnia 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze spółką jawną. W dniu 22 września 2014 r. Sąd wydał Nakaz zapłaty, doręczony Spółce. Pozwani wnieśli sprzeciw, doręczony powodowi, na który Spółka odpowiedziała. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko MODERN RES Wojciech Słoma spółka jawna oraz Joannie Zych Słoma i Wojciechowi Słoma - współnikom spółki jawnej o zapłatę 315 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Krakowie w dniu 29 sierpnia 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze spółką jawną. W dniu 23 września 2014 r. Sąd wydał Nakaz zapłaty, który nie jest prawomocny. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Dorota Cielica SPHNIX Sp. j., oraz Dorota Cielica i Krzysztof Cielica współnikom spółki jawnej o zapłatę 556 tys. zł. z ustawowymi odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Kielcach w dniu 08 września 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze spółką jawną. Sąd wydał nakaz zapłaty w całości, który jest prawomocny w stosunku do spółki jawnej. Co do współników Sąd wydał wyrok uwzględniający całość roszczenia, który nie jest jeszcze prawomocny. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko SPHNIX Jacek Podolski Joanna Podolska Sp. j. oraz Jacek Podolski i Joanna Podolska współnikom spółki jawnej o zapłatę 307 tys. zł. z ustawowymi odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Poznaniu w dniu 6 listopada 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze spółką jawną. Pozwani złożyli odpowiedź na pozew wraz z pozwem wzajemnym, któremu Sąd nie nadał biegu. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja SPHINX Jacek i Wojciech Durczewscy Sp. j. oraz przeciwko wspólnikom Wojciechowi i Jackowi Durczewskim, wniesiona do Sądu Okręgowego w Nowym Sączu w dniu 28 listopada 2014 r. Roszczenie o zapłatę 442 tys. zł z tytułu opłat franczyzowych i opłat z umowy podnajmu. W dniu 8 grudnia 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym obejmujący całe roszczenie. Nakaz nieprawomocny, pozwani wnieśli sprzeciw, na który Spółka złożyła odpowiedź. Sąd na zamiar skierować sprawę do mediacji. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Mariuszowi Wójcickiemu, jako następcy prawnemu spółki jawnej ATLANT 2 z siedzibą w Żerkowicach, wniesiona w dniu 12 stycznia 2015 r. do Sądu Okręgowego w Opolu. Roszczenie o zapłatę 713 tys. zł, jako roszczenie o zwrot niezamortyzowanych nakładów na najmowany od pozwanego lokal, która to umowa najmu została rozwiązana przez Sfinks z winy najemców i w takim wypadku umowa przewidywała takie roszczenie. Sprawa w toku.

Sprawy sądowe zakończone

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Annie Kwaśniewskiej i Katarzynie Tworzydło o zapłatę 22 tys. zł. z odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XV Wydział Gospodarczy w dniu 28 października 2013 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy licencji, która łączyła Spółkę z pozwanymi. W dniu 17 stycznia 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Pozwani wnieśli sprzeciw, na który Spółka złożyła odpowiedź. Sprawa sądowa prawomocnie zakończona wyrokiem Sądu w całości uwzględniającym powództwo Spółki. W toku egzekucja komornicza w zakresie prawomocnego nakazu zapłaty.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Novares Sp. j. dawniej Restauracja Sfinks Joanna Piątkowska-Filinger i Jan Filinger. Roszczenie o kwotę 728 tys. zł. Wydany nakaz zapłaty, nie jest prawomocny, pozwani złożyli sprzeciw do całości nakazu. Wobec zgonu Pozwanej Jolanty Piątkowskiej-Filinger sprawa została zawieszona. Wszczęto odrębne postępowanie o stwierdzenie nabycia praw do spadku do Sądu Rejonowego w Częstochowie. Spółka dominująca ponownie złożyła wniosek o dopuszczenie do udziału w postępowaniu o stwierdzenie nabycia spadku po zmarłej w charakterze uczestnika. Sprawa podjęta po ustaleniu spadkobiercy. Strony zawarły ugodę przed Sądem. Sprawa sądowa zakończona.

Sprawy przeciwko Sfinks Polska S.A.

Sprawy sądowe w toku

Sprawa z powództwa BCH Bogdan Chwaliński i Atlant 2 sp. j. przeciwko Sfinks Polska S.A. przed Sądem Okręgowym w Opolu o odszkodowanie, jako utrata spodziewanych korzyści w kwocie 405 tys. zł. Sprawa zakończona prawomocnie wyrokiem Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 1 marca 2012 r., który to Sąd zasądził na rzecz powodów 105 tys. zł, resztę oddalił. Złożona skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego z wnioskiem o uchylenie wyroku Sądu II Instancji, wskutek której Sąd Najwyższy Wyrokiem z dnia 14 czerwca 2013 r. uchylił Wyrok Sądu Apelacyjnego i sprawę przekazał do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu celem ponownego rozpoznania wniesionej apelacji. Wyrok kasacyjny podzielił zarzuty Sfinks Polska S.A., iż rozwiązanie umowy, z której powodowie dochodzą odszkodowania nastąpiło oświadczeniem Sfinks Polska S.A. Na posiedzeniu Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu w dniu 5 lutego 2014r, na oddalono apelację następcy prawnego Atlant 2 sp. j., a co do apelacji BCH Bogdan Chwaliński postępowanie umorzono wobec cofnięcia tej apelacji po zawarciu ugody w sprawie poniżej. Wyrok Sądu prawomocny. Strony wniosły o kasację. Sprawa w toku.

Sprawa z powództwa GS Samopomoc Chłopska w Darłowie o zapłatę odszkodowania w kwocie 300 tys. zł z tytułu zniszczenia przez Sfinks Polska S.A. wynajmowanego lokalu użytkowego. Spółka zaprzecza dewastacji, a przed przekazaniem lokalu wynajmującemu wykonała remont według własnej oceny, dokonanej przy pomocy biegłego. Spółka złożyła odpowiedź na pozew, negując całość roszczenia, wnioskując o oddalenie powództwa w całości. Po rozprawie w dniu 21 stycznia 2014 r. Sąd powołał biegłego na ustalenie czy zaistniała szkoda, za którą odpowiada Sfinks Polska S.A. Obie strony zakwestionowały złożoną opinię. Sąd zlecił wydanie opinii uzupełniającej. W dniu 20

października 2014 r. Sąd wydał wyrok i zasądził od Spółki kwotę 211 tys. zł. Spółka wniosła apelację. Sąd apelacyjny zasądził kwotę 176 tys. zł. Wyrok prawomocny.

Postępowania egzekucyjne

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Ireneuszowi Żuchowskiemu i Jolancie Żuchowskiej w zakresie kwoty 360 tys. zł, wynikającej z tytułu egzekucyjnego w postaci aktu notarialnego zawierającego oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, któremu Sąd nadał klauzulę wykonalności, Tytułem wykonawczym objęte są należności z tytułu umowy franchisingu i podnajmu. W dniu 6 czerwca 2013 r. Spółka złożyła wniosek o podjęcie zawieszono postępowania egzekucyjnego. Egzekucja komornicza w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Wojciechowi Saganowi o zapłatę 159 tys. zł. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy w dniu 31 października 2012 r. na podstawie weksla. Sprawa dotyczy nieuregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego w dniu 6 lutego 2013 r na podstawie tytułu wykonawczego w postaci nakazu zapłaty zaopatrzonego w dniu 16 stycznia 2013 r. w klauzulę wykonalności. Egzekucja komornicza umorzona.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Wojciechowi Saganowi oraz Marianowi Luberdzie o zapłatę 293 tys. zł. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy w dniu 31 października 2012 r.. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy, która łączyła Spółkę dominującą z Wojciechem Saganem. Nakaz zapłaty z dnia 21 listopada 2012 r. prawomocny. Egzekucja komornicza bezskuteczna w stosunku do Wojciecha Sagana. Egzekucja komornicza w toku w stosunku do Mariana Luberdy.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Przemysławowi Kamińskiemu BEEF ONLINE o zapłatę 38 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. Nakaz zapłaty prawomocny od dnia 24 kwietnia 2013 r. zaopatrzony w tytuł wykonawczy. Egzekucja komornicza w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Przemysławowi Kamińskiemu BEEF ONLINE o zapłatę 10 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi Pozew wniesiony do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie w dniu 11 marca 2014 r. Sprawa dotyczy należności wynikających z umowy o współpracy. W dniu 25 kwietnia 2014 r. został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Nakaz zapłaty prawomocny. Egzekucja komornicza w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja Sfinks Katarzyna Waldemar Bedryjowscy z siedzibą Koszalinie. Roszczenie 320 tys. zł. Wydany nakaz zapłaty w całości. Na chwilę obecną prawomocny ponad kwotę 89 tys. zł. co, do której kwoty wspólnik W. Bedryjowski złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. Egzekucja komornicza w toku.

Sprawa z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Agnieszce Delkowskiej o zapłatę 28 tys. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Zakopanem na podstawie tytułu wykonawczego w postaci wyroku wydanego przez Sąd Rejonowy w Zakopanem II Wydział Karny z dnia 25 czerwca 2013 r. orzekającym o obowiązku naprawienia szkody. Sprawa dotyczy odpowiedzialności pracownika, jako kierownika restauracji za niedobór w kasie. Komornik podjął zawieszoną egzekucję komorniczą..

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Dariuszowi Dagis o zapłatę 244 tys. zł. z odsetkami od 23 października 2013 r.. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Cywilny w dniu 06 listopada 2013 r.. Powód dochodzi nie uregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy, która łączyła Spółkę z pozwanym. W dniu 14 listopada 2013 r. Sąd wydał nakaz zapłaty. W dniu 14 lipca 2014 r. doręczono tytuł wykonawczy. Sprawa sądowa prawomocnie zakończona. Egzekucja komornicza zawieszona. Spółka złożyła wniosek o wyjawienie majątku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja Sphinx Milczewski Furmaniak Sp. j. z siedzibą w Łodzi, Daniel Milczewski i Dawid Furmaniak o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 244 tys. zł. wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od poszczególnych należności od dnia wymagalności do dnia zapłaty. Pozew złożony w dniu 19 września 2013 r. do Sądu Okręgowego w Łodzi. W dniu 21 października 2013 r. Sąd Okręgowy w Łodzi wydał Nakaz zapłaty w postępowaniu

upominawczym. Nakaz zapłaty prawomocny. Sprawa sądowa zakończona. Egzekucja komornicza w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko R. i M. Skoczyńscy Spółka jawna z siedzibą w Warszawie o zapłatę 204 tys. zł. z odsetkami ustawowymi. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy w dniu 10 stycznia 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy. W dniu 6 lutego 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty. W dniu 18 kwietnia 2014 r. Sąd nadał klauzulę wykonalności wobec spółki jawnej, a w dniu 18 sierpnia 2014 r. nadał klauzulę wykonalności nakazowi zapłaty przeciwko wspólnikom spółki. W toku egzekucja komornicza.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko K. i M. Ferens spółka jawna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim o zapłatę 102 tys. zł. z odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy w dniu 15 stycznia 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy. W dniu 5 lutego 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty, który opatrzony został klauzulą wykonalności. Sprawa sądowa wobec spółki zakończona. Komornik umorzył postępowanie egzekucyjne wobec bezskuteczności egzekucji w stosunku do spółki jawnej. W dniu 24 lipca 2014 r. Sąd nadał klauzulę wykonalności nakazowi zapłaty przeciwko wspólnikom spółki. Egzekucja komornicza bezskuteczna. Spółka złożyła wniosek o wyjawienie majątku. Dłużnicy złożyli wykaz majątku. Sprawa zakończona.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Mirosławie i Markowi Gumkowskim o zapłatę 520 tys. zł. z odsetkami od dnia 11 października 2013 r. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, I Wydział Cywilny w dniu 06 lutego 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umów o współpracy, które łączyły Sfinks Polska S.A. ze spółką pozwaną. W dniu 19 lutego 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty, który opatrzony został klauzulą wykonalności. Spółka wystąpiła o zabezpieczenie roszczeń wynikających z powołanego tytułu zabezpieczenia oraz otrzymała dalszy tytuł wykonawczy. Egzekucja komornicza bezskuteczna.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Piotrowi Kowalskiemu, prowadzącemu działalność gospodarczą pod firmą MATGRAFF o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 7 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi dla poszczególnych należności od dnia wymagalności do dnia zapłaty. Postępowanie wszczęte na skutek pozwu złożonego w dniu 24 września 2013 r. do Sądu Rejonowego w Warszawie. W dniu 29 listopada 2013 r. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Nakaz zapłaty prawomocny. Sprawa sądowa zakończona. Egzekucja komornicza w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Krzysztofowi Białoń o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 9 tys. zł. wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi dla poszczególnych należności od dnia wymagalności do dnia zapłaty. Postępowanie wszczęte na skutek pozwu złożonego w dniu 11 grudnia 2013 r. do Sądu Rejonowego w Piasecznie Sprawa przekazana do Sądu Rejonowego XV Wydział Gospodarczy w Warszawie. W dniu 29 maja 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Nakaz zapłaty prawomocny. Egzekucja komornicza w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Małgorzacie Pankowskiej i Jackowi Pankowskiemu o zapłatę 95 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 26 czerwca 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze spółką, której pozwani byli wspólnikami. W dniu 18 sierpnia 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. W dniu 20 listopada 2014 r. doręczono Spółce tytuł wykonawczy. Sprawa sądowa prawomocnie zakończona. Egzekucja komornicza dotychczas bezskuteczna.

Sprawa z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Markowi i Elżbiecie Noch o zapłatę 773 tys. zł. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Gdańska-Północ w Gdańsku Mariusza Bojeczko w dniu 5 marca 2015 r. na podstawie tytułu wykonawczego w postaci aktu notarialnego, któremu postanowieniem z dnia 9 kwietnia 2008 r. (Sygn. akt XII 1Co 709/08) Sąd nadał klauzulę wykonalności wobec Spółki, a 27 marca 2009 r. wobec wspólników. Egzekucja komornicza w toku.

Sprawa z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Markowi i Elżbiecie Noch o zapłatę 1 000 tys. zł. wraz z odsetkami. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Gdańska-Południe w Gdańsku Sebastiana Piątkowskiego w dniu 5 marca 2015 r. na podstawie tytułu wykonawczego w postaci wyroku Sądu Apelacyjnego w Łodzi z dnia 30 czerwca 2008 r. Egzekucja komornicza w toku.

Sprawa z wniosku Sfinks Polska SA przeciwko Annie Kwaśniewskiej i Katarzynie Tworzydło o zapłatę 22 tys. zł z odsetkami. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Bośni Anny Papież w dniu 27 kwietnia 2015 r. na podstawie tytułu wykonawczego w postaci wyroku Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XV Wydział Gospodarczy z dnia 25 lutego 2015 r.

Postępowania administracyjne

Postanowieniem Prezesa UOKiK z dnia 19 grudnia 2012 r. doręczonym spółce 28 grudnia 2012 r. zostało wszczęte postępowanie antymonopolowe w sprawie zawarcia przez przedsiębiorcę z przedsiębiorcami prowadzącymi na zasadzie franczyzy restauracje pod marką SPHINX porozumienia ograniczającego konkurencję na lokalnych rynkach restauracji nieformalnych, polegającego na ustaleniu sztywnych cen sprzedaży. Wg uzasadnienia postanowienia UOKiK sprawdza, czy uzasadnione jest podejrzenie naruszenia art. 6 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Spółka dominująca złożyła obszerną odpowiedź z zajęciem pełnego stanowiska negując, aby umowy franczyzowe były porozumieniem, co do cen sztywnych i negując pojęcie rynku restauracji nieformalnych, jako pojęcie nieznanne na rynku HoReCa, Spółka dominująca ponadto złożyła pełną żadaną przez UOKiK dokumentację. W dniu 25 czerwca 2013 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydała decyzję, w której uznaje za praktykę ograniczającą konkurencję i naruszającą zakaz, o którym mowa w art. 6 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów poprzez zawarcie przez Sfinks Polska S.A. z przedsiębiorcami prowadzącymi na zasadzie franczyzy restauracje pod marką Sphinx porozumienia ograniczającego konkurencję na lokalnych rynkach restauracji nieformalnych na terenie kraju, polegającego na ustalaniu sztywnych cen sprzedaży produktów oferowanych w restauracjach działających pod marką Sphinx i nakazał zaniechania jej stosowania oraz nałożył na Sfinks Polska S.A. karę pieniężną w wysokości 464 tys. zł płatną do budżetu państwa. Decyzja ta została zaskarżona do Sądu Okręgowego ze zgłoszeniem nieprawidłowości ustaleń, braku dowodów negujących stanowisko Sfinks Polska S.A. jak też zgłoszono wnioski dowodowe na potwierdzenie stanowiska Sfinks Polska S.A. Dodatkowo zarzucono, iż umowy franczyzowe zawierane przez Sfinks Polska S.A. korzystają z ochrony art. 8 ust 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów jak spełniające przesłanki wyłączające je z kategorii umów zabronionych. Prezes UOKiK przekazała akta do Sądu Antymonopolowego Na rozprawie w dniu 6 października 2014 r. Sąd oddalił skargę Sfinks Polska S.A., uznając ją za niezasadną. Spółka złożyła wniosek o uzasadnienie, które już otrzymała. W dniu 6 listopada 2014 r. Spółka złożyła apelację.

Spółka została zawiadomiona pismem z dnia 28 czerwca 2013 r. nadesłanym przez UOKiK, iż Urząd ten prowadzi wstępne postępowanie wyjaśniające celem ustalenia, czy informacja umieszczona przez Sfinks Polska S.A. na stronie internetowej spółki dotycząca jednej z ofert promocyjnych nie narusza interesów konsumentów. Wyżej wskazanym pismem zażądano od Spółki przedstawienia szczegółowych informacji w tym zakresie. Spółka składała kolejne pisemne wyjaśnienia. W postępowaniu tym Sfinks Polska S.A. nie jest stroną.

Inne

W dniu 28 marca 2014 r. Sąd Rejonowy Charlottenburg w Niemczech dokonał wpisu o postawieniu w stan likwidacji Spółki zależnej Sfinks Deutschland GmbH z wykreśleniem dotychczasowego zarządu Spółki i wpisaniem likwidatora. Sfinks Deutschland GmbH nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej. Postępowanie likwidacyjne w toku.

Zdarzenia po dniu bilansowym w zakresie spraw sądowych.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Przemysławowi Szymańskiemu prowadzącemu działalność gospodarczą pod nazwą „OFFICIUM” Doradztwo & Zarządzanie. Pozew o zapłatę 8 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w dniu

30 kwietnia 2015 r.. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy współpracy. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Amethyst Investment Sp. z o.o przeciwko Sfinks Polska S.A. przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy XVI Wydział Gospodarczy o zapłatę kwoty 297 tys. zł z tytułu umowy najmu. Pozew doręczony spółce w dniu 5 maja 2015 r. Spółka neguje zasadność roszczenia, co szczegółowo przedstawi w odpowiedzi na pozew (do 19 maja 2015r.).

8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2015 r. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu.

Kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosi 26 752 842 zł i dzieli się na 26 752 842 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł każda.

Według najlepszej wiedzy Spółki struktura akcjonariatu wg stanu na dzień podpisania poprzedniego sprawozdania finansowego tj. dzień 16 lutego 2015 r. przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w Kapitale	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Sylwester Cacek	5 128 358	19,17%	5 128 358	19,17%
Robert Dziubłowski *	1 680 432	6,28%	1 680 432	6,28%
AnMar Development Sp. z o.o.	1 565 737	5,85%	1 565 737	5,85%
ING OFE	1 700 000	6,35%	1 700 000	6,35%
Familiar S.A. ,SICAV-SIF	1 752 794	6,55%	1 752 794	5,55%
Pozostali akcyonariusze	14 925 821	55,80%	14 925 521	55,80%
RAZEM	26 752 842	100,00%	26 752 8420	100,00%

*Dziubłowski Robert łącznie z Top Consulting

Według najlepszej wiedzy Spółki struktura akcjonariatu zarówno wg stanu na dzień bilansowy oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w Kapitale	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Sylwester Cacek	5 128 358	19,17%	5 128 358	19,17%
Robert Dziubłowski *	1 680 432	6,28%	1 680 432	6,28%
AnMar Development Sp. z o.o.	1 565 737	5,85%	1 565 737	5,85%
ING OFE	1 760 000	6,58%	1 760 000	6,58%
Familiar S.A. ,SICAV-SIF	2 228 308	8,33%	2 228 308	8,33%
Pozostali akcyonariusze	14 390 007	53,79%	14 390 007	53,79%
RAZEM	26 752 842	100,00%	26 752 8420	100,00%

*Dziubłowski Robert łącznie z Top Consulting

9 Zestawienie stanu posiadania akcji Sfinks Polska S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień podpisania raportu za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2015 r., wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób

Na dzień podpisania Raportu okresowego za trzeci kwartał 2014 r. oraz na dzień bilansowy i na dzień podpisania niniejszego Raportu zestawienie stanu posiadania akcji Sfinks Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące w Spółce według najlepszej wiedzy spółki przedstawia się następująco

a. Zarząd:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31 grudnia 2014 r.	Liczba akcji na dzień 31 marca 2015 r.	Zmiana
Dorota Cacek	-	-	-
Sylwester Cacek	5 128 358	5 128 358	-
Sławomir Pawłowski	-	-	-

b. Rada Nadzorcza:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31 grudnia 2014 r.	Liczba akcji na dzień 31 marca 2015 r.	Zmiana
Osoba nadzorująca*	2 300	2 300	-
Robert Dziubowski **	1 680 432	1 680 432	-
Pozostali członkowie	-	-	-

* Dane osobowe utajnione na wniosek osoby, zgodnie z art. 160 ust.1 Ustawy o obrocie

** Dziubowski Robert łącznie z Top Consulting S.A.

10 Informacje o zawarciu przez Sfinks Polska S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości.

W okresie objętym raportem Spółka dominująca, jak i jednostki od niej zależne nie dokonywały transakcji z podmiotami powiązаныmi, które to transakcje należałoby uznać za istotne oraz że zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

11 Informacje o udzieleniu przez spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - udzielonych podmiotom powiązаныm emitenta

W okresie objętym raportem Spółka dominująca, jak i jednostki od niej zależne nie udzielały pożyczek i gwarancji podmiotom powiązаныm.

12 Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału. W tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz wskazanie metod minimalizacji tych ryzyk

Na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska wyniki, w perspektywie najbliższych miesięcy, będą przede wszystkim miały wpływ tempo realizacji przyjętych planów, jak też sytuacja gospodarczo-ekonomiczna kraju.

Zarząd Spółki dominującej zwraca uwagę na ryzyko potencjalnego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej Sfinks Polska. m.in. wybranych czynników:

- wzrostu cen produktów żywnościowych,
- trendu kształtowania się stawek czynszów na rynku lokali użytkowych,
- tempa wychodzenia ze spowolnienia gospodarczego i powrotu do korzystania przez konsumentów z oferty restauracji,

- potencjalnych negatywnych skutków wynikających z ryzyka kolejnej fali kryzysu gospodarczego.
- warunków kontynuacji kończących się umów najmu

Grupa Kapitałowa zakłada rozwój sieci restauracji w ramach zarządzanych konceptów oraz kontynuowanie poprawy rentowności istniejącej sieci. Z tego powodu, jako kluczowe z punktu widzenia możliwości zrealizowania celów strategicznych Grupy Kapitałowej należy wskazać następujące elementy:

- wzrost PKB,
- wzrost przeciętnego wynagrodzenia brutto (podawanego przez GUS),
- spodziewana poprawa na rynku pracy,
- pozyskanie finansowania na rozwój,
- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji,
- rozwój narzędzi IT,
- zdolność do dalszej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej,
- rozwój sieci restauracji Sphinx przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek,
- sukcesywne odświeżanie wizerunku restauracji w ramach istniejącej sieci zgodnie z nową wizualizacją restauracji Sphinx,
- zdolność w pozyskiwaniu nowych franczyzobiorców,
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania pro sprzedażowe,
- prowadzenie skutecznych kampanii marketingowych.
- dalsze zwiększenie rentowności sieci Chłopskie Jadło oraz jej rozwój,
- opracowanie zmian w koncepcie działania restauracji sieci WOOK,
- rozwój systemu szkolenia personelu.

Spółka dominująca nie wyklucza również rozwoju poprzez akwizycje.

13 Opis najważniejszych zamierzeń i planowanych działań Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. w kolejnym okresie

W najbliższym kwartale najważniejsze zamierzenia i planowane działania obejmują:

- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji,
- rozwój sieci restauracji Sphinx przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek,
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania pro sprzedażowe,
- aktywność w mediach regionalnych i ogólnopolskich,
- kontynuacja projektów zmian w koncepcie działania restauracji sieci WOOK,
- kontynuacja rozwoju systemu szkoleń dla Restauratorów i pracowników.

Piaseczno, 15 maja 2015 roku

Za Spółkę:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu	-
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu	-
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu	-

SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie
finansowe
za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 marca 2015r.
roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2014r.
do 30 listopada 2015r.**

Sfinks Polska S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2015 r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec piątego kwartału roku obrotowego zaczynającego się od 01 stycznia 2014 i kończącego się 30 listopada 2015 oraz wyniku finansowego za okres pięciu kwartałów.

Elementy jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2015 wykazujący zysk netto w kwocie 35 733 tys. zł oraz całkowity dodatni dochód w kwocie 35 733 tys. zł	3
Śródroczny bilans na dzień 31 marca 2015 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 97 160 tys. zł	5
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2015 roku, wykazujący wzrost kapitałów własnych o kwotę 37 107 tys. zł	6
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2015 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 877 tys. zł	7
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	8

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 15 maja 2015 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Pawłowski

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 15 maja 2015 r.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2015**

	Nota	od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2015	od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013	od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015	od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	8	208 151	141 186	42 711	28 191
Koszt własny sprzedaży	9	(170 829)	(118 675)	(34 215)	(24 184)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		37 322	22 511	8 496	4 007
Koszty ogólnego zarządu	9	(26 314)	(19 795)	(5 354)	(4 520)
Pozostałe przychody operacyjne	10	14 642	2 168	1 286	502
Pozostałe koszty operacyjne	11	(2 439)	(4 657)	(217)	(1 066)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		23 211	227	4 211	(1 077)
Przychody finansowe	12	677	895	71	70
Koszty finansowe	12	(4 476)	(4 725)	(998)	(1 462)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		19 412	(3 603)	3 284	(2 469)
Podatek dochodowy	13	16 321	-	(2 178)	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		35 733	(3 603)	1 106	(2 469)
Zysk (strata) netto		35 733	(3 603)	1 106	(2 469)
Pozostałe dochody całkowite					
Dochody całkowite razem		35 733	(3 603)	1 106	(2 469)
Dochód całkowity przypadający:					
Akcjonariuszom		35 733	(3 603)	1 106	(2 469)
Inne całkowite dochody		-	-	-	-

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

Inne całkowite dochody (netto)		-	-		
Całkowite dochody ogółem		35 733	(3 603)	1 106	(2 469)
Zysk (strata) na jedną akcję					
Zwykły	14	1,34	(0,14)	0,04	(0,11)
Rozwodniony	14	1,28	(0,14)	0,04	(0,11)
Całkowity dochód na jedną akcję					
Zwykły	14	1,34	(0,14)	0,04	(0,11)
Rozwodniony	14	1,28	(0,14)	0,04	(0,11)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 -
SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczny bilans na dzień 31 marca 2015

	Nota	31 marca 2015 PLN'000	31 grudnia 2013 PLN'000	31 marca 2013 PLN'000
Aktywa trwałe		77 316	42 685	42 396
Wartości niematerialne	15	17 198	3 163	3 173
Rzeczowe aktywa trwałe	16	29 310	31 620	29 384
Należności długoterminowe		1 588	2 149	2 627
Udziały w jednostkach zależnych	17	3 578	3 578	3 578
Pożyczki udzielone	21	377	481	440
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	7 250	-	7 500
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		18 015	1 694	1 694
Aktywa obrotowe		19 844	23 435	
Zapasy	22	2 263	1 939	1 576
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	13 726	8 514	8 946
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20	-	5 250	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	3 855	7 732	4 653
Aktywa razem		97 160	66 120	15 175
Kapitał własny		(13 496)	(50 603)	(52 474)
Kapitał podstawowy	23	26 753	26 753	22 106
Kapitał zapasowy	23	137 779	137 781	136 433
Inne składniki kapitału własnego		1 414	38	3 028
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(215 175)	(211 572)	(211 572)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		35 733	(3 603)	(2 469)
Kapitały przypadające akcjonariuszom		(13 496)	(50 603)	(52 474)
Zobowiązanie długoterminowe		86 523	93 404	95 847
Pożyczki i kredyty bankowe	24	84 716	91 751	90 942
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	1 543	1 053	132
Pozostałe rezerwy długoterminowe		-	-	912
Zobowiązania z tytułu obligacji		-	-	3 000
Inne zobowiązania długoterminowe		264	600	861
Zobowiązania krótkoterminowe		24 133	23 319	20 198
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	9 489	16 227	13 212
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	526	179	42
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	8 850	2 400	1 200
Rezerwy krótkoterminowe	30	5 126	4 186	5 138
Przychody rozliczane w czasie	33	142	327	606
Pasywa razem		97 160	66 120	63 571
Wartość księgowa		(13 496)	(50 603)	(52 474)
Liczba akcji		26 752 842	26 752 842	22 105 626
Wartość księgowa na jedną akcję		(0,50)	(1,89)	(2,37)
Rozwodniona liczba akcji		27 812 626	29 302 842	22 105 626
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję		(0,50)	(1,89)	(2,37)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015**

	31 marca 2015 PLN'000	31 grudnia 2013 PLN'000
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	26 753	22 106
Wydanie udziałów (emisja)	-	4 647
Stan na koniec okresu	26 753	26 753
Kapitał zapasowy		
Stan na początek okresu	137 781	136 453
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	1 381
Koszty emisji	(2)	(53)
Stan na koniec okresu	137 779	137 781
Inne składniki kapitału własnego		
Stan na początek okresu	38	-
Zwiększenie – wycena Programu Motywacyjnego	1 376	38
Stan na koniec okresu	1 414	38
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		
Stan na początek okresu	(211 572)	(197 851)
Niepodzielona część wyniku finansowego	(3 603)	(13 721)
Stan na koniec okresu	(215 175)	(211 572)
Zysk (strata) netto		
Stan na początek okresu	(3 603)	(13 721)
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	3 603	13 721
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	35 733	(3 603)
Stan na koniec okresu	35 733	(3 603)
Razem kapitały własne		
Stan na początek okresu	(50 603)	(53 013)
Stan na koniec okresu	(13 496)	(50 603)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych
za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2015**

	od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2015 PLN'000	od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk brutto roku obrotowego	19 412	(3 603)
Korekty:	(3 862)	10 435
Amortyzacja środków trwałych	10 247	8 165
Amortyzacja wartości niematerialnych	314	266
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	(12 403)	(921)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	21	(12)
Likwidacja środków trwałych	527	55
Odpis aktualizujący udziały i udzielone pożyczki	666	(41)
Przychody z tytułu odsetek	(282)	(238)
Koszty odsetek	3 904	4 528
Wycena programu motywacyjnego	1 376	38
Zmiany stanu kapitału obrotowego	(8 232)	(1 405)
Zapasy	(324)	(698)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(4 372)	900
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(3 536)	(1 607)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 550	6 832
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	285	2 579
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	128	1 327
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	750	450
Wydatki na zakup majątku trwałego	(12 130)	(8 527)
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(250)	-
Utworzenie lokat bankowych	(2 750)	(1 800)
Udzielone pożyczki	(418)	(1 731)
Odsetki uzyskane	242	203
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 143)	(7 499)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Odsetki zapłacone	(341)	(161)
Spłata kredytów i pożyczek	(4 411)	(904)
Koszty emisji akcji własnych	(2)	(52)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(530)	(72)
Środki uzyskane z emisji akcji	-	3 028
Środki uzyskane z emisji obligacji	-	3 000
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 284)	4 839
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 877)	4 172
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 732	3 560
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 855	7 732

**NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2015**

Spółka Sfinks Polska S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 16 sierpnia 1999 roku w Kancelarii Notarialnej Andrzeja Gruszki (Rep. A Nr 2348/99). Dnia 03 września 1999 roku Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XXI Wydział Gospodarczy w Łodzi w dziale B pod numerem 7369. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000016481.

Podstawowe dane jednostki:

Firma Spółki	Sfinks Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Świętojańska 5a 05-500 Piaseczno
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej.
Sprawozdania finansowe:	Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje dane za okres 15 miesięcy zakończony 31.03.2015 roku i na dzień 31.03.2015 roku. Z uwagi na zmianę roku obrotowego, raport śródroczny za V kwartał roku obrotowego trwającego od 1.01.2014 do 30.11.2015 (rok bieżący) zawiera dane dotyczące poprzedniego roku obrotowego, które nie są porównywalne. Dane narastające dotyczące bieżącego roku obejmują 15 miesięcy, natomiast dane narastające poprzedniego roku obejmują okres 12 miesięcy tj. bilans sporządzony na dzień 31.12.2013r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych - za 12 miesięcy roku 2013. Dane bieżące za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015r. (V kwartał roku bieżącego) porównywalne są z danymi za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku (I kwartał 2013 roku).

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- prowadzenie restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO
- działanie jako franczyzodawca w zakresie udzielania franczyzobiorcom prawa do prowadzenia restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO
- najem powierzchni restauracyjnych oraz ich podnajem franczyzobiorcom prowadzącym restauracje w oparciu o zawarte ze Spółką umowy franczyzowe.

Spółka jest właścicielem bezpośrednio lub przez podmioty zależne kapitałowo wszystkich wymienionych wyżej marek.

Zgodnie ze stosowanym modelem biznesowym, część restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO jest prowadzona przez odrębne podmioty, założone i prowadzone przez osoby trzecie.

Z początkiem 2014 roku część podmiotów, dotychczas podlegających konsolidacji, prowadzących restauracje w modelu franczyzowym zawarło ze Spółką umowy zmieniające zasady współpracy.

Zgodnie z treścią ekonomiczną zawartych z tymi podmiotami umów franczyzowych Spółka nadal posiada prawa do bieżącego podejmowania decyzji, których celem jest ochrona marki, ale nie posiada

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

praw bieżącego kierowania działaniami franczyzobiorców, które mają znaczący wpływ na osiągnięte przez nich wyniki finansowe. Franczyzobiorcy pracujący według nowego modelu prowadzą działalność na własny rachunek i podejmują decyzje istotnie wpływające na ich wyniki finansowe, w tym między innymi w zakresie: polityki zatrudnienia, ustalania cen sprzedawanych usług, zgodnie z metodologią zarządzania polityką cenową a także w zakresie polityki dotyczącej lokalnej działalności marketingowej. Ponadto podmioty te mają prawo, w trakcie realizacji zawartych ze Spółką umów, prowadzić inne działalności gospodarcze nie stanowiące działalności gastronomicznej. Mogą także prowadzić ewidencję księgową w wybranym przez siebie biurze rachunkowym w oparciu o księgi rachunkowe lub książkę przychodów i rozchodów.

Struktura właścicielska

Stan na 31.03.2015 r. oraz dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	19,17%
Robert Dziubłowski*	6,28%
ING OFE	6,58%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,85%
Familiar S.A. ,SICAV-SIF	8,33%
Pozostali	53,79%
Razem	100,00%

* łącznie z Top Consulting S.A.

Stan na dzień 31.12.2013 r.

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	19,17%
Robert Dziubłowski*	6,28%
ING OFE	5,22%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,85%
Pozostali	63,48%
Razem	100,00%

* łącznie z Top Consulting S.A.

Skład Zarządu spółki w okresie sprawozdawczym:

W dniu 1 stycznia 2014 r. w skład Zarządu Sfinks Polska S.A. wchodziły następujące osoby:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu;
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;
Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu;
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu;
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej w 2014 roku:

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 marca 2015 skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

Artur Gabor – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Jan Adam Jeżak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej;
Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej;
Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej;
Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Artur Gabor – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Jan Adam Jeżak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej;
Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej;
Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej;
Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej.
Wojciech Sobczak – Członek Rady Nadzorczej (od 16.03.2015r.)

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla śródrocznej sprawozdawczości finansowej (wersja skrócona zgodnie z MSR34) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, obowiązującymi na dzień 31 marca 2015 r.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2014:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodziły w życie po raz pierwszy w roku 2015:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

3. Zasady sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego

Walutą prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz walutą funkcjonalną jest złoty polski. W sprawozdaniu prezentowane są dane w zaokrągleniu do tysiąca złotych. Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy, w której pełni rolę jednostki dominującej. Dla pełnego obrazu sytuacji finansowej jednostki, oba sprawozdania powinny być czytane łącznie.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez Zarząd określonych założeń, dokonania ocen i szacunków, które mają odzwierciedlenie w stosowanej polityce rachunkowości oraz w wykazywanych w sprawozdaniu finansowym wartościach aktywów oraz pasywów, przychodów oraz kosztów. Wyniki szacunków oraz związanych z nimi założeń będących rezultatem doświadczenia oraz różnorodnych czynników uważanych za uzasadnione w danych okolicznościach są podstawą dokonywania oceny wartości składników aktywów oraz zobowiązań, które nie wynikają wprost z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki finansowe mogą się różnić od przyjętych szacunków.

Rodzaje ryzyka finansowego są rozpoznawane przez Spółkę i ujawniane w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym. W zależności od oceny Zarządu opartej na analizie sytuacji majątkowej i makroekonomicznej Spółki, Zarząd podejmuje odpowiednie kroki w celu zabezpieczenia przed danym rodzajem ryzyka finansowego lub decyduje o rezydualnym charakterze ryzyka. Podejście do ryzyka finansowego oraz powody zastosowania danej koncepcji są ujawniane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Szacunki oraz będące ich podstawą założenia są poddawane bieżącej weryfikacji. Korekta szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została dokonana pod warunkiem, że dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym została dokonana oraz w okresach przyszłych, jeśli dotyczy zarówno bieżącego jak i przyszłych okresów.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

Spółka sporządza:

- zestawienie całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym,
- rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Zasady rachunkowości opisane powyżej stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

4. Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres styczeń 2014 r. – marzec 2015 r. zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji. W niniejszej notce zaprezentowano istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie 15 miesięcy bieżącego roku i zdaniem Zarządu, mogą mieć wpływ na przeprowadzaną niezależną ocenę przez potencjalnych inwestorów.

Plany dalszego rozwoju

Spółka zakłada rozwój sieci restauracji w ramach zarządzanych konceptów oraz kontynuowanie poprawy rentowności istniejącej sieci.

Z tego powodu jako kluczowe z punktu widzenia możliwości zrealizowania celów strategicznych Spółki i Grupy Kapitałowej należy wskazać następujące elementy:

- wzrost PKB,
- wzrost przeciętnego wynagrodzenia brutto (podawanego przez GUS),
- spodziewana poprawa na rynku pracy,
- pozyskanie finansowania na rozwój
- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji,
- rozwój narzędzi IT,
- zdolność do ciągłej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej,
- rozwój sieci restauracji Sphinx przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek,
- sukcesywne odświeżanie wizerunku restauracji w ramach istniejącej sieci zgodnie z nową wizualizacją restauracji Sphinx,
- zdolność do pozyskiwania nowych franczyzobiorców
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania prosprzedażowe,
- prowadzenie skutecznych kampanii marketingowych,
- dalsze zwiększenie rentowności sieci Chłopskie Jadło oraz jej rozwój,
- opracowanie zmian w koncepcie działania restauracji sieci WOOK,
- rozwój systemu szkolenia personelu.

Spółka nie wyklucza również rozwoju poprzez akwizycje.

Główne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej

Kapitały własne w okresie sprawozdawczym roku wykazały istotne zwiększenie (o 37.107 tys. zł), głównie w wyniku osiągnięcia przez Spółkę zysku netto za pięć kwartałów okresu sprawozdawczego w wysokości 35.733 tys. zł. Na dzień bilansowy kapitały własne w dalszym ciągu wykazują wartość ujemną (-) 13.496 tys. zł, do czego przyczyniły się ujemne wyniki lat ubiegłych.

Zarząd Spółki zakłada kontynuowanie działalności i rozwój zgodnie ze Strategią opublikowaną w dniu 11 grudnia 2014 roku (raport bieżący nr 14/2014).

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

5. Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową Spółki

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła poprawę pod względem generowanych przychodów ze sprzedaży, jak również wysokości realizowanej marży. W porównaniu do danych z 2013 r. wyniki Spółki uległy istotnej poprawie.

W 2012 r. zawarto nowe porozumienia z bankami ING i PKO BP skutkujące karencją w spłacie kapitału i odsetek od kredytów, wprowadzeniem dłuższych terminów spłaty kapitału oraz obniżeniem efektywnego oprocentowania. W okresie sprawozdawczym miała miejsce kontynuacja realizacji zawartych porozumień, m. in. Spółka dokonywała spłat kapitału do Banków zgodnie z zawartymi aneksami.

Wyniki finansowe

Wybrane pozycje wyniku jednostkowego Spółki z uwzględnieniem wyniku EBITDA oraz zdarzeń jednorazowych w I kwartale roku kalendarzowego 2015. (w porównaniu do I kwartału 2014 oraz do I kwartału 2013)

tys. zł						
Wynik jednostkowy	Q1'2015	% sprz. gastr.	Q1'2014	% sprz. gastr.	Q1'2013	% sprz. gastr.
Sprzedaż gastronomiczna	39 801	100%	35 241	100%	20 448	100%
Franczyza i pozostała sprzedaż	2 910		3 582		7 743	
Przychody jednostkowe	42 711		38 823		28 191	
Koszty restauracji:						
Materiały spożywcze	-11 245	-28,3%	-11 002	-31,2%	-6 779	-33,2%
Wynagrodzenia z narzutami	-8 917	-22,4%	-7 920	-22,5%	-4 477	-21,9%
Czynsze	-7 461	-18,7%	-6 744	-19,1%	-4 320	-21,1%
Pozostałe koszty działania	-3 986	-10,0%	-3 684	-10,5%	-2 503	-12,2%
Marketing	-731		-474		-819	
Koszty ogólnego zarządu (bez amortyzacji i wyceny programu motywacyjnego)	-4 230		-4 047		-3 539	
Wycena programu motywacyjnego	-143		-309		0	
Pozostałe przychody i koszty	253		-1 435		-4 802	
EBITDA Spółki	6 251		3 208		952	
Amortyzacja / Odpisy	-2 040		-2 268		-2 029	
Przychody finansowe	71		78		70	
Koszty finansowe	-998		-1 051		-1 462	
Podatek dochodowy odroczoney	-2 178		0		0	
ZYSK NETTO	1 106		-33		-2 469	

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. Spółka wprowadziła model operatorski w większości restauracji, w których inwestycja była ponoszona przez Spółkę. Efektem powyższych zmian w strukturze sieci jest wzrost udziału przychodów gastronomicznych w I kwartale roku kalendarzowego 2015 do poziomu 93% w strukturze przychodów Spółki w porównaniu do 91% w I kwartale roku kalendarzowego 2014 i 73% w I kwartale roku 2013. Dalszą konsekwencją tej zmiany jest spadek przychodów z franczyzy oraz przychodów refakturowanych a także kosztów pozostałych będących przedmiotem refaktur oraz wzrost kosztów związanych z restauracjami przekształconymi w model operatorski prezentowanych w sprawozdaniu jednostkowym Spółki. Powyższa zmiana uprościła i przyspieszyła procesy księgowo w centrali Spółki a także zmniejszyła ryzyko operacyjne Spółki.

W analizowanym okresie Spółka pracowała nad dalszym zwiększeniem efektywności operacyjnej restauracji czego efekty są widoczne jako spadający udział kosztów restauracji w przychodach ze sprzedaży gastronomicznej (79,4% w I kw. 2015 w stosunku do 83,3% w I kw. 2014 i 88,4% w I kw. 2013r.).

Koszty ogólnego zarządu łącznie z kosztami marketingu w I kw. 2015r. wynosiły 5 353, co oznacza niewielki przyrost w porównaniu do 5 020 w I kw. 2014r. (4 520 w I kw. 2013r.). Przyczyny zwiększenia poziomu to dodatkowe koszty działań doradczych i IT, związanych z prowadzonymi projektami rozwojowymi i strategicznymi.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

Efektom realizacji porozumienia z bankami oraz spadających rynkowych stóp procentowych jest spadek kosztów finansowych do poziomu 998 tys. zł w I kw. 2015r. z poziomu 1051 tys. zł w I kw. 2014r. i 1 462 tys. zł w I kw. 2013r. Koszty finansowe I kw. 2015 r. zawierają również koszt obniżenia wyceny FIZ o 223 tys. zł, tj. do wartości 0..

Ponadto trwała poprawa efektywności pracy sieci restauracji Chłopskie Jadło pozwoliła Spółce na odwrócenie w IV kwartale 2014r. części odpisów na znak towarowy Chłopskie Jadło (w wysokości 11 826 tys. zł). W I kwartale 2015r. Spółka nie korygowała wyceny znaku towarowego (utrzymano odpisy na poziomie niezmiennym).

Spółka osiągnęła istotną poprawę wartości EBITDA, która wyniosła w I kwartale 2015r. poziom 6 251 tys. zł (co stanowi 14,6% przychodów Spółki) w porównaniu do 3 208 tys. zł tj. 8,3% przychodów Spółki w I kw. 2014r. oraz 952 tys. zł w I kw. 2013r.

W konsekwencji osiągnięcia w dwóch kolejnych latach kalendarzowych zysku podatkowego oraz planowanych zysków podatkowych w kolejnych latach Spółka, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, rozpoznała w roku 2014 aktywo na podatek odroczony w wysokości 18 499 tys. zł. W I kw. 2015r. Spółka korzystająca z tarczy podatkowej (wykorzystywanie strat z lat 2009-2013), co skutkowało obciążeniem wyniku netto podatkiem odroczonym w kwocie 2 178 tys. zł.

Pomimo uzyskania przez Spółkę w bieżącym roku obrotowym (tj. za okres od 1.01.2014-31.03.2015) zysku netto w wysokości 35 733 tys. zł, na dzień bilansowy (31.03.2015r.) kapitały własne Spółki w dalszym ciągu wykazują wartość ujemną (-) 13 496 tys. zł, do czego przyczyniły się ujemne wyniki lat 2009-2013.

Zarząd Spółki zakłada kontynuowanie działalności i rozwój w oparciu o dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które w bieżącym roku obrotowym 2015r. wyniosły 15 550 tys. zł. (6 832 tys. zł w okresie 12 miesięcy roku 2014). Jednocześnie Spółka poniosła w bieżącym roku obrotowym wydatki na zakup majątku trwałego w wysokości 12 130 tys. zł.

Zdolność płatnicza – płynność finansowa

Na koniec marca 2015 r. Spółka Sfinks Polska S.A. zanotowała zmniejszenie salda środków pieniężnych, które na dzień bilansowy wyniosło 3.855 tys. zł w porównaniu do 7.732 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. (zmniejszenie o 3.877 tys. zł). Spadek salda spowodowany był przede wszystkim działalnością inwestycyjną: wydatkami na zakup majątku trwałego w wysokości 12.130 tys. zł oraz zwiększeniem lokat bankowych o kwotę 2.750 tys. zł stanowiących zabezpieczenie linii gwarancyjnej.

Na podstawie aneksów z dnia 20 grudnia 2012 r. do umów restrukturyzacyjnych z ING Bank Śląski S.A. („ING”) oraz z PKO BP S.A. („PKO”) zostały zmienione zasady spłaty należności głównej i odsetek z tytułu tych umów. Ostateczny termin spłaty należności głównych i odsetek został ustalony na dzień 31 grudnia 2019 r. W 2014 r. Spółka wypełniła podjęte w aneksach zobowiązania. W dniu 18 listopada 2014 r. Spółka zawarła aneks do umowy restrukturyzacyjnej z ING uproszczający zasady naliczania odsetek, modyfikujący harmonogram spłat kapitału w roku 2019 (raport bieżący nr 13/2014).

Według wiedzy Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, analiza planowanych przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 31 marca 2015 r., uwzględniająca uwarunkowania wynikające z zawartych przez Spółkę umów, a także analiza przewidywań co do kształtowania się czynników rynkowych w najbliższej przyszłości, wykazują, że Spółka posiada wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego raportu.

6. Wybrane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazane są w bilansie w wartości początkowej pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Spółka stosuje następujące stawki rocznej amortyzacji:

- | | |
|---|-------------|
| • Ulepszenia w obcych środkach trwałych | od 6-10% |
| • Budynki i budowle | 10% |
| • Maszyny i urządzenia | od 10-30% |
| • Środki transportu | od 14%-20% |
| • Pozostałe środki trwałe | od 10%-50%, |

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w zestawieniu całkowitych dochodów.

Wartości niematerialne

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania danego programu komputerowego. Aktywowany koszt odpisuje się przez szacowany okres użytkowania. Średni okres użytkowania oprogramowania komputerowego wynosi 5 lat.

Znak towarowy jest traktowany jako wartość niematerialna i prawna o nieokreślonym okresie użytkowania i w związku z tym, od tego składnika nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych. W każdym okresie sprawozdawczym następuje weryfikacja okresu użytkowania, w celu ustalenia, czy zdarzenia i okoliczności nadal potwierdzają ocenę, że okres użytkowania tego składnika nadal jest nieokreślony.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy czy wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości składników majątku trwałego. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku rzeczowych aktywów trwałych uznaje się, że najmniejszym możliwym do zidentyfikowania ośrodkiem generującym przepływy pieniężne jest pojedyncza restauracja.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej.

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej szacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z użytkowania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Aktywa finansowe

Udziały w jednostkach zależnych wycenia się w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Spółka zalicza swoje pozostałe aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności, aktywa utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywa finansowego. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmują się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania amortyzowanego kosztu instrumentu finansowego i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego instrumentu lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne są początkowo ujmowane w księgach rachunkowych według wartości godziwej. Następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły wartości, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Spółki w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o bieżącą rynkową stopę zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

W przypadku instrumentów dłużnych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat.

W przypadku instrumentów kapitałowych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku instrumentów kapitałowych nienotowanych na giełdzie odpisy z tytułu utraty wartości nigdy nie podlegają odwróceniu.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je w wysokości kwoty kapitału pozostającego do spłaty powiększonego o odsetki naliczone na dzień bilansowy, co nie różni istotnie tej wyceny od wyceny po amortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej, gdzie koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Pozycja opisana w punkcie „Aktywa finansowe” powyżej.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszaną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia), nie wyższej niż cena sprzedaży możliwa do uzyskania.

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej.

Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym, jako pomniejszenie wpływów z emisji.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy wynika z wielkości tworzonych ustawowo, ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kosztów i przychodów związanych z emisją akcji (zgodnie z MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja par 35-37).

Inne składniki kapitału

Główną pozycję wśród tych kapitałów w Spółce stanowi kapitał wynikający z programu motywacyjnego opisanego w nocie 30. Wartość tego kapitału jest wyceniana zgodnie z MSSF2.

Kredyty i pożyczki

Wycena pozycji opisana w punkcie „Pozostałe zobowiązania finansowe” powyżej.

Rezerwy

Rezerwy są ujmowane w bilansie wówczas, gdy na Spółce ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, iż wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków. Jeżeli wpływ utraty wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość rezerwy ustalana jest jako przewidywana kwota przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowana przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej wartość pieniądza w czasie oraz ryzyka charakterystyczne dla danego składnika zobowiązań.

Rezerwy na zobowiązania spowodowane restrukturyzacją tworzone są wówczas, gdy Spółka posiada szczegółowy, formalny plan restrukturyzacji i restrukturyzacja taka rozpoczęła się, lub informacja o niej została podana do publicznej wiadomości.

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Wycena pozycji opisana w punkcie „Pozostałe zobowiązania finansowe” powyżej.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą. Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Transakcje w walutach obcych

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio do zestawienia całkowitych dochodów.

Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Aktywa i rezerwa na podatek odroczony prezentowane są w bilansie per saldo i ich zmiana rozpoznawana jest w zestawieniu z całkowitych dochodów.

7. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Spółka działa w obszarze jednego segmentu branżowego – rynku restauracyjnego.
Spółka działa głównie w obszarze jednego segmentu geograficznego, jakim jest Polska.

8. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2014 do 31.03.2015 000'PLN	od 01.01.2013 do 31.12.2013 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	203 786	137 627
- przychody ze sprzedaży restauracyjnej	193 753	116 795
- przychody z tytułu opłat franczyzowych	1 782	5 399
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	8 251	15 433
Przychody ze sprzedaży towarów	4 365	3 559
Razem	208 151	141 186

9. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2014 do 31.03.2015 000'PLN	od 01.01.2013 do 31.12.2013 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(10 561)	(8 431)
Zużycie materiałów i energii	(70 797)	(48 007)
Usługi obce	(93 093)	(64 478)
Podatki i opłaty	(1 008)	(843)
Wynagrodzenia	(12 310)	(8 297)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 841)	(1 176)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 265)	(3 713)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(4 268)	(3 525)
Razem	(197 143)	(138 470)
Koszt własny sprzedaży	(170 829)	(118 675)
Koszty ogólnego zarządu	(26 314)	(19 795)
Razem	(197 143)	(138 470)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

10. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2014 do 31.03.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000'PLN	000'PLN
Rozwiązane rezerwy	81	827
Odszkodowania	368	213
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	916	891
Rozwiązane odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne (dot. znaku towarowego Chłopskie Jadło)	11 826	-
Ugody sądowe/porozumienia	21	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	12
Rozwiązane odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	-	42
VAT – ulga na złe długi	-	42
Zobowiązania przedawnione	972	-
Pozostałe	458	141
Razem	14 642	2 168

11. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2014 do 31.03.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000'PLN	000'PLN
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	(506)	(2 333)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(21)	-
Likwidacja środków trwałych	(527)	(52)
Odpisy aktualizujące należności	(432)	(1 853)
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	(400)	-
Koszty procesowe	(368)	(110)
Kary umowne i odszkodowania	(34)	(207)
Umorzenie należności	(11)	(9)
Pozostałe koszty	(140)	(93)
Razem	(2 439)	(4 657)

12. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2014 do 31.03.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000'PLN	000'PLN
Uzyskane odsetki	429	325
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(7)	(14)
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(4 009)	(4 465)
Koszty odsetek od leasingów	(157)	(35)
Koszty odsetek od obligacji	-	(29)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(68)	(34)
Dyskonto kaucje	262	(113)
Rezerwa utworzona na prawdopodobne odsetki	1	535
Wycena długoterminowych aktywów finansowych	(250)	-
Razem	(3 799)	(3 830)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

13. Podatek dochodowy

	od 01.01.2014 do 31.03.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000'PLN	000'PLN
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	16 321	-
Razem podatek	16 321	-

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł ujemnych różnic przejściowych (w tys.PLN)	Kwota różnicy przejściowej na 31.03.2015r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.03.2015r.	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2013r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2013r.
Odniesionych na wynik finansowy	94 862	18 024	160 225	30 433
Środki trwałe i WNiP - odpisy i różn.między amort. podatk. a bilans.	12 944	2 459	26 640	5 062
Odpisy na należności	15 072	2 864	20 404	3 877
Straty podatkowe	46 397	8 816	74 835	14 219
Naliczone odsetki	11 707	2 224	7 913	1 504
Udziały i pożyczki	3 219	612	25 203	4 788
Rezerwy na zobowiązania	5 327	1 012	4 795	911
Inne	196	37	435	82
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
RAZEM	94 862	18 024	160 225	30 443
odpis aktualizujący wartość aktywa		-		(28 690)
wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie		18 024		1 753

**Rezerwa na podatek odroczony
(w tys. PLN)**

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 31.03.2015r.	Rezerwa z tytułu podatku na 31.03.2015r.	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2013r.	Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2013r.
Odniesionych na wynik finansowy	47	9	308	59
Odsetki i różnice kursowe - pożyczki	47	9	298	57
Inne	-	-	10	2
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
RAZEM	47	9	308	59

Organ podatkowy może kontrolować zeznania podatkowe Spółki w okresie 5 lat od dnia ich złożenia.

Analiza wyników Spółki wskazuje na znaczną poprawę rentowności działania. Z uwagi na osiągnięte i planowane do osiągnięcia w najbliższych latach zyski podatkowe Spółka rozpoznała w rachunku wyników w roku sprawozdawczym podatek odroczony na poziomie 16.321 tys. zł, w tym 8.816 tys. zł wynika z możliwych do rozliczenia strat podatkowych z lat ubiegłych.

14. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	od 01.01.2014 do 31.03.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000'PLN	000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	35 733	(3 603)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 752 842	25 051 898
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,34	(0,14)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	<u>27 812 626</u>	<u>25 082 359</u>
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	<u>1,28</u>	<u>(0,14)</u>

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne.

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych (program motywacyjny opisany w nocie 31).

15. Wartości niematerialne i prawne

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Stan na 1 stycznia 2013	2 951	23 114	2 854	0	28 919
Zwiększenia	-	-	167	-	167
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	2 951	23 114	3 021	-	29 086
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2013	(2 951)	-	(2 063)	-	(5 014)
Zwiększenia	-	-	(278)	-	(278)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	(2 951)	-	(2 341)	-	(5 292)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2013	-	(20 552)	(95)	-	(20 647)
Zwiększenia	-	-	(3)	-	(3)
Zmniejszenia	-	-	19	-	19
Stan na 31 grudnia 2013	-	(20 552)	(79)	-	(20 631)
Wartość netto 1 stycznia 2013	-	2 562	696	-	3 258
Wartość netto 31 grudnia 2013	-	2 562	601	-	3 163

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2014	2 951	23 114	3 021	-	29 086
Zwiększenia	-	-	3 086	-	3 086
Zmniejszenia	-	-	(564)	-	(564)
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2015	2 951	23 114	5 543	-	31 608
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2014	(2 951)	-	(2 341)	-	(5 292)
Zwiększenia	-	-	(313)	-	(313)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2015	(2 951)	-	(2 654)	-	(5 605)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2014	-	(20 552)	(79)	-	(20 631)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	11 826	-	-	11 826
Stan na 31 marca 2015	-	(8 726)	(79)	-	(8 805)
Wartość netto 1 stycznia 2014	-	2 562	601	-	3 163
Wartość netto 31 marca 2015	-	14 388	2 810	-	17 198

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, z uwagi na znaczną poprawę rentowności sieci oraz dodatnie wyniki finansowe Spółki, w ocenie Zarządu, nie istnieją przesłanki do przeprowadzania testów na utratę wartości dla nowootwieranych restauracji oraz dla restauracji dla których nie rozpoznano utraty wartości na dzień 31.03.2015 r.

Spółka stosując zasadę ciągłości na dzień bilansowy przeprowadziła test na utratę wartości uprzednio odpisanych aktywów w istniejącej sieci metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) na dzień 31.12.2014 r..

Podstawą dyskonta są planowane wartości EBITDA restauracji działających na okres 15 lat od daty wyceny. EBITDA za pierwszy rok prognozy ustalany jest na podstawie szczegółowych biznesplanów opracowywanych dla każdej restauracji i uwzględnienia sezonowości, planowane działania marketingowe oraz zdarzenia jednorazowe, co do których Spółka posiada wiedzę. Wyniki na kolejnych 5 lat zostały zamodelowane z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. Kolejne lata prognozy zakładają 1,5% wzrost EBITDA przez 4 lata i 1% wzrost - w ostatnich 5 latach prognozy. Jako stopy dyskontowe przyjęto następujące wartości 5,48% - dla lat 2015-2016, 6,12% - dla lat 2017-2024 oraz 8,00% - dla lat 2025 – 2029.

W wyniku dokonanego testu Spółka częściowo rozwiązała odpis na znak towarowy CHJ w kwocie 11.826 tys. zł oraz zmniejszyła wartość odpisu aktualizującego środki trwałe o kwotę 578 tys. zł..

W związku z likwidacją oraz sprzedażą części majątku w restauracjach zmniejszono kwotę odpisu o 1.645 tys.zł.

Roczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2013	1 767	81 282	18 003	962	13 900	652	116 566
Zwiększenia	-	9 369	1 437	1 123	771	9 996	22 696
Zmniejszenia	-	(6 611)	(308)	(74)	(80)	(10 395)	(17 468)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	1 767	84 040	19 132	2 011	14 591	253	121 794
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2013	-	(47 154)	(11 201)	(397)	(7 728)	-	(66 480)
Zwiększenia	-	(7 437)	(1 721)	(198)	(1 413)	-	(10 769)
Zmniejszenia	-	1 214	117	67	18	-	1 416
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	-	(53 377)	(12 805)	(528)	(9 123)	-	(75 833)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2013	(37)	(13 305)	(3 758)	(7)	(3 595)	(103)	(20 805)
Zwiększenia	-	(1 483)	(369)	-	(183)	-	(2 035)
Zmniejszenia	37	6 050	1 233	7	1 172	-	8 499
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	-	(8 738)	(2 894)	-	(2 606)	(103)	(14 341)
Wartość netto 1 stycznia 2013	1 730	20 823	3 044	558	2 577	549	29 281
Wartość netto 31 grudnia 2013	1 767	21 925	3 433	1 483	2 862	150	31 620

Roczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2014	1 767	84 040	19 132	2 011	14 591	253	121 794
Zwiększenia	-	3 722	2 073	1 198	1 169	6 627	14 789
Zmniejszenia	-	(9 797)	(9)	(886)	(4)	(6 261)	(16 957)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2015	1 767	77 965	21 196	2 323	15 756	619	119 626
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(53 377)	(12 805)	(528)	(9 123)	-	(75 833)
Zwiększenia	-	(8 041)	(1 603)	(574)	(1 444)	-	(11 662)
Zmniejszenia	-	7 297	5	608	1	-	7 911
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2015	-	(54 121)	(14 403)	(494)	(10 566)	-	(79 584)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(8 738)	(2 894)	-	(2 606)	(103)	(14 341)
Zwiększenia	-	(525)	(141)	-	(136)	-	(802)
Zmniejszenia	-	3 885	290	-	236	-	4 411
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2015	-	(5 378)	(2 745)	-	(2 506)	(103)	(10 732)
Wartość netto 1 stycznia 2014	1 767	21 925	3 433	1 483	2 862	150	31 620
Wartość netto 31 marca 2015	1 767	18 466	4 048	1 829	2 684	516	29 310

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

Zmiany dotyczące odpisów aktualizacyjnych zostały opisane w notcie 15.

17. Inwestycje w jednostkach zależnych (powiązanych kapitałowo)

Stan na 31 grudnia 2013r.

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Wartość brutto udziałów	Odpis aktualizujący	Wartość netto udziałów
	%	%			
SFINKS Deutschland GmbH, Niemcy	100	100	575	(575)	-
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o., Republika Czeska	100	100	19 985	(19 985)	-
Shanghai Express Sp. z o.o., Polska	100	100	6 116	(2 553)	3 563
SPV.REST 1 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 2 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 3 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
Razem			26 691	(23 113)	3 578

Stan na 31 marca 2015r.

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Wartość brutto udziałów	Odpis aktualizujący	Wartość netto udziałów
	%	%			
SFINKS Deutschland GmbH i.L., Niemcy	100	100	575	(575)	-
Shanghai Express Sp. z o.o., Polska	100	100	6 116	(2 553)	3 563
SPV.REST 1 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 2 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 3 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
Razem			6 706	(3 128)	3 578

W 2011r. Spółka utworzyła odpis na wartość udziałów w Shanghai Express (właściciela znaku Wook) w wysokości 2 553 tys. zł. Tym samym wycena udziałów tej spółki uległa obniżeniu z 6 116 tys. zł wg stanu na koniec 2010r. do 3 563 tys. zł na koniec 2011r.

W 2013 r. przeprowadzono test na utratę wartości, który nie wskazywał na zasadność korekty wyceny. Założone przepływy uwzględnione w teście nie zrealizowały się w pełni za rok 2014. W związku z powyższym w ostatnim kwartale roku 2014 spółka rozpoczęła testy oferty „All you can eat”. Oferta spotkała się z dużym zainteresowaniem klientów, a obecnie prowadzone są testy pod kątem procesów produkcyjnych, kontrolnych oraz finalnie rentowności konceptu. W związku z brakiem ostatecznych wyników tych testów Shanghai Express nie mogła jeszcze opracować szczegółowej i ostatecznej prognozy finansowej. W związku z powyższym Sfinks Polska S.A. nie dokonywała korekty wyceny udziałów w tej spółce w roku sprawozdawczym.

W dniu 24 lutego 2014 r. uprawomocniło się postanowienia Sądu Miejskiego w Pradze z dnia 10 stycznia 2014 r. w przedmiocie zamknięcia upadłości Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. Postępowanie zakończone, o czym spółka informowała Raportem bieżącym nr 4/2014 z dnia 25 lutego 2014 r.

W dniu 28 marca 2014 r. Sąd Rejonowy Charlottenburg w Niemczech dokonał wpisu o postawieniu w stan likwidacji Spółki zależnej Sfinks Deutschland GmbH z wykreśleniem dotychczasowego zarządu Spółki i wpisaniem likwidatora. Sfinks Deutschland GmbH i.L. nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej.

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31.03.2015	31.12.2013*
	000' PLN	000' PLN
Od jednostek powiązanych, w tym:	67	540
Handlowe	79	1 288
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	12	364
Odpis	(24)	(1 112)
Od jednostek pozostałych, w tym:	3 219	2 903
Handlowe	20 120	20 532
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 398	1 249
Odpis	(18 299)	(18 878)
Należności inne	5 909	2 975
Pożyczki	18	-
Należności od jednostek pozostałych – inne	10 934	8 020
odpis	(5 043)	(5 045)
Należności budżetowe	4 531	2 096
Razem należności krótkoterminowe	13 726	8 514

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	25 035	24 182
Utworzenie odpisu	432	1 853
Wykorzystanie odpisu	(1 185)	(109)
Rozwiązanie odpisu	(916)	(891)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	<u>23 366</u>	<u>25 035</u>

Odpisy na należności tworzone są zgodnie z polityką rachunkowości na podstawie analizy wiekowania. Ponadto, Spółka również odpisuje należności w sytuacji rozwiązania umów z dłużnikami i/lub istnienia innych przesłanek świadczących o trudnościach w odzyskaniu należności.

Wiekowanie należności handlowych (bez odpisów) na dzień 31.03.2015 r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
1 272	566	292	72	284	17 713	20 199

Wiekowanie należności handlowych (bez odpisów) na dzień 31.12.2013 r.

Bieżące*	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
1 123	792	279	315	665	18 647	21 821

*Dane porównawcze na dzień 31.12.2013 zostały skorygowane o wartość 925 tys. błędnie zaprezentowanej kwoty kaucji. Oznacza to, że należności handlowe brutto od jednostek pozostałych zostały zawyżone o 925 tys. zł, natomiast należności inne zostały zaniżone o 925 tys. zł. Korekta prezentacyjna nie ma wpływu na wartość bilansową należności na dzień 31.12.2013.

Ze względu na rozproszenie klientów docelowych (branża gastronomiczna, detaliczna), Spółka nie jest uzależniona od głównych klientów, z którymi transakcje stanowiłyby 10 lub więcej procent łącznych przychodów.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	3 855	7 732
Razem	3 855	7 732

20. Pozostałe aktywa finansowe

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7 250	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	5 250
	<u>7 250</u>	<u>5 250</u>

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 7 250 tys.zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 29.

21. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz pozostałym jednostkom

Stan na 31 grudnia 2013 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sfinks Deutschland GmbH, Niemcy*	129	44	173	(173)	-
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o., Republika Czeska*	1 455	354	1 809	(1 809)	-
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	95	14	109	(109)	-
SPV.REST 1 Sp. o.o.*	480	1	481	-	481
Razem	2 159	413	2 572	(2 091)	481

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

Stan na 31 marca 2015 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sfinks Deutschland GmbH i.L. Niemcy*	133	50	183	(183)	-
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	92	23	115	(115)	-
SPV.REST 1 Sp. o.o.*	375	-	375	-	375
Sportlive24 S.A.**/**	400	18	418	(417)	1
Pożyczki pracowników***	18	-	18	-	18
Razem	1 018	91	1 109	(715)	394

* Jednostki powiązane

**Jednostka niepowiązana

***Pożyczka zaprezentowana w pozycji Należności handlowe oraz pozostałe należności

W okresie sprawozdawczym Spółka Sfinks Polska udzieliła następujące pożyczki:

- Sportlive24 S.A. – pożyczka w wysokości 400 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2% w skali roku, termin spłaty pożyczki ustalony do dnia 31.10.2015r.

- Pożyczki dla pracowników – pożyczki w łącznej wysokości 18 tys. zł , oprocentowanie WIBOR 6M + marża od 1,5-3 pp.,. termin spłaty pożyczek ustalony do dnia 31.12.2015r.

22. Zapasy

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Materiały	2 160	1 798
Towary	103	141
Zapasy brutto	2 263	1 939
Odpis aktualizacyjny	-	-
Zapasy netto	2 263	1 939

23. Kapitały

Kapitał podstawowy

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	26 752 842	26 752 842
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	<u>26 753</u>	<u>26 753</u>

Kapitał zapasowy

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	111 050	111 050
Koszty emisji kapitału akcyjnego	(2 806)	(2 804)
Tworzony ustawowo	<u>29 535</u>	<u>29 535</u>
Stan na koniec okresu	<u>137 779</u>	<u>137 781</u>

24. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych długoterminowych wg warunków porozumień zawartych w kwietniu 2009 r. – stan na 31.03.2015 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy restrukturyzacyjnej tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.03.2015 tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Warszawa	34 944	34 736	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę PKO BP SA. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Marża PKO BP S.A. wynosi 1,12 punktu procentowego.	31.12.2019 r.
Zabezpieczenia					
<p>1. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu restauracji działających w sieci „SPHINX”, „WOOK” oraz „Chłopskie Jadło”(numer wpisu 2158664 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2158426 z dnia 27.02.2009 r., numer wpisu 2158661 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2156899 z dnia 10.02.2009 r., numer wpisu 2158663 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2238665 z dnia 30.11.2010, nr wpisu 2238414 z dnia 29.11.2010, nr wpisu 2238504 z dnia 29.11.2010, nr wpisu 2238803 z dnia 01.12.2010, nr wpisu 2238502 z dnia 29.11.2010) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>2. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszych przy zachowaniu pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SPHINX” (numer wpisu 2139963 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>3. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SFINKS” (numer wpisu 2138827 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2138826 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2139526 z dnia 03.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>6. Klauzula potrącenia wierzytelności z z rachunku bieżącego Sfinks Polska S.A. nr 89 1020 3352 0000 1102 0128 3878 prowadzonego w PKO BP S.A.</p> <p>7. Zastaw rejestrowy na 100% udziałów SFINKS POLSKA S.A. w Shanghai Express Sp. z o.o., numer wpisu 2126281 z 20.05.2008 r.,</p> <p>8. Hipoteka łączna umowna w kwocie 2.000.000 PLN na nieruchomościach, stanowiących własność Sfinks Polska S.A., położonych w Głogoczowie dla których Sąd Rejonowy w Myślenicach prowadzi KW nr 73466, KW nr 57108, KW nr 70264 oraz na nieruchomości w Bielsku Białej dla której Sąd Rejonowy w Bielsku Białej prowadzi KW nr BB1B/00107363/9.</p> <p>9. Cesje wierzytelności z poszczególnych umów franczyzowych, umów o zarządzanie lub innych umów o podobnych charakterze.</p> <p>10. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>11. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <p>12. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>13. Przelew wierzytelności przysługujących Sfinks Polska S.A. od First Data Polska S.A. z tytułu umowy o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi zawartych przez Sfinks oraz Shanghai Express Sp. z o.o. Przelew w proporcji zaangażowania kredytowego każdego z banków.</p>					

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

ING Bank Śląski S.A.	Katowice	58 562	58 830	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę ING Banku Śląskiego S.A.. Oprocentowanie wynosi 75% sumy stawki referencyjnej - WIBOR 3M i 2,5 punktu procentowego)	31.12.2019 r.
Zabezpieczenia					
<p>1. Zastaw rejestrowy (na pierwszy miejscu) na wyposażeniu restauracji działających w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138355 z dnia 26.08.2008 r., numer wpisu 2139964 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2150770 z dnia 9.12.2008 r.) które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r., w wysokości 130% łącznej wartości zaangażowań z tytułu umów, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>2. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Sphinx”, o wartości min. 2.0000.000,00 zł.</p> <p>3. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Chłopskie Jadło” o wartości min. 230.000,00 zł.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sphinx” (numer wpisu 2139961 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2140131 z dnia 5.09.2008 r.)-właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138828 z dnia 28.08.2008 r., numer wpisu 2138825 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>6. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Sfinks Polska S.A. prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A.</p> <p>7. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Sphinx”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>8. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Chłopskie Jadło”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>9. Potwierdzone cesje warunkowe z umów najmów do lokali prowadzonych w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło”, które rozpoczęły działalność przed 01.01.2008 r.</p> <p>10. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2141475 z dnia 18.09.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>11. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sfinks” (numer wpisu 2139962 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>12. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów współpracy, zawartych z Restauratorami będącymi podnajemcami lokali, wchodzących w skład lokali należących do SFINKS POLSKA S.A. w Łodzi, które stanowiły przedmiot podnajmu franczyzobiorców, wobec których wierzytelności z tytułu umów franczyzowych zawartych do dnia 1 stycznia 2008 r. podlegały cesji na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. w Katowicach na podstawie umowy z dnia 03 września 2008 r.</p> <p>13. Weksel własny in blanco.</p> <p>14. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <p>15. Przelew wierzytelności przysługujących Sfinks Polska S.A. od First Data Polska S.A. z tytułu umowy o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi zawartych przez Sfinks oraz Shanghai Express Sp. z o.o. Przelew w proporcji zaangażowania kredytowego każdego z banków.</p>					

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

Podmiot	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
ING Bank Śląski S.A.	58 830	59 147
<i>Kapitał</i>	50 875	53 626
<i>Odsetki</i>	7 955	5 521
PKO BP S.A..	34 736	34 928
<i>Kapitał</i>	30 988	32 586
<i>Odsetki</i>	3 748	2 342
Shanghai Express	-	76
<i>Kapitał</i>	-	62
<i>Odsetki</i>	-	14
Razem	93 566	94 151

Stan kredytów i pożyczek

Długoterminowych	84 716	91 751
Krótkoterminowych	8 850	2 400
Razem	93 566	94 151

Wartości godziwe zobowiązań z tytułu kredytów nie różnią się istotnie od wartości bilansowych

25. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Na dzień 31 marca 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 Spółka nie posiadała kontraktów terminowych.

26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	31.03.2015	31.12.2013
Płatne do 1 roku	526	179
Płatne od 1 roku do 5 lat	1 543	1 053
Razem	2 069	1 232

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	31.03.2015	31.12.2013
Płatne w okresie do 1 roku	588	247
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	1 781	1 191
Razem minimalne opłaty leasingowe	2 369	1 438
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(300)	(206)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2 069	1 232

Wartości bilansowe netto środków trwałych pochodzących z leasingu finansowego kształtowały się następująco:

Na dzień 31.12.2013 r. – 1.243 tys. zł (5 samochodów)

Na dzień 31.03.2015 r. – 1.796 tys. zł (25 samochodów) i 200 tys. zł (sprzęt gastronomiczny)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

27. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego (w tym przyszłych zobowiązań z tytułu umów najmu lokali gastronomicznych)

Przewidywane minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego pozbawionych możliwości wcześniejszego wypowiedzenia przedstawiają się następująco:

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
w okresie do roku	26 029	22 220
w okresie od 1 – 5 lat	71 758	55 842
powyżej 5 lat	96 167	22 653
Razem	193 954	100 715

Przewidywane minimalne opłaty w okresie sprawozdawczym dotyczą jedynie czynszów umownych najmu lokali do końca trwania tych umów.

28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	7 193	11 280
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	815	3 598
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	463	513
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	736	652
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	282	184
	9 489	16 227

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.03.2015r.:

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
6 966	481	125	62	83	291	8 008

Wiekowanie zobowiązań handlowych wg stanu na 31.12.2013r.:

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
8 292	4 374	152	89	184	1 787	14 878

29. Zobowiązania warunkowe

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej, na rzecz dostawców oraz na cele promocyjne	6 284	4 469

Na dzień 31 marca 2015 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

30. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 01.01.2013	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2013
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
31 grudnia 2013					
Rezerwa na prawdopodobne koszty	4 196	3 095	3 340	233	3 718
Odsetki	626	-	-	535	91
Rezerwy na świadczenia pracownicze	397	369	-	389	377
Razem	5 219	3 464	3 340	1 157	4 186

	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.03.2015
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
31 marca 2015					
Rezerwa na prawdopodobne koszty	3 718	2 691	1 549	228	4 632
Odsetki	91	3	-	3	91
Rezerwy na świadczenia pracownicze	377	395	-	369	403
Razem	4 186	3 089	1 549	601	5 126

Wzrost stanu rezerw jest przede wszystkim spowodowany wcześniejszym niż w roku ubiegłym zamknięciem ksiąg. Z drugiej strony wzrost rezerw jest skompensowany spadkiem zobowiązań.

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	463	513
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	463	513

W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	od 1.01.2014 do 31.03.2015	od 1.01.2013 do 31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(10 934)	(8 259)
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(1 841)	(1 176)
Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*	(1 376)	(38)
Razem	(14 151)	(9 473)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

* Rada Nadzorcza w dniu 6 lutego 2014 r. podjęła uchwałę w sprawie aktualizacji Regulaminu Programu Motywacyjnego i zatwierdziła jego tekst jednolity („Regulamin Programu Motywacyjnego”) wraz załącznikami. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie ustalenia arkusza podziału Puli Podstawowej określający maksymalny przydział warrantów subskrypcyjnych, które zostaną zaoferowane przez Powiernika do nabycia poszczególnym Osobom Uprawnionym, będącym członkami Zarządu. Osobami biorącymi udział w Programie jest Zarząd Spółki i kluczowa kadra odpowiedzialna za trwałość, bezpieczeństwo prowadzenia biznesu, rozwój i tworzenie wartości dodanej organizacji, których decyzje w istotny sposób wpływają na realizację strategii Spółki. Możliwość nabycia Warrantów Subskrypcyjnych i na ich podstawie akcji serii M będzie mieć znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania, a w konsekwencji wzrostu wartości Spółki.

Zatrudnienie	31.03.2015	31.12.2013
Pracownicy umysłowi	90	72
Pracownicy fizyczni	-	-
Razem	90	72

32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Zestawienie jednostek zależnych podlegających konsolidacji na podstawie zawartych umów franczyzowych przedstawia się następująco:

Jednostki zależne zarówno w okresie sprawozdawczym, jak i w roku 2013

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja Chłopskie Jadło Drzycynscy Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa

Zestawienie spółek, nad którymi Spółka przestała sprawować okresie sprawozdawczym:

1	Michał Woszczyk RESTAURACJA SUPREDE	Al. M. J. Piłsudskiego 15/23; 90-307 Łódź
2	Restauracja Chłopskie Jadło Katarzyna Tworzydło	ul. Grodzka 9; 31-006 Kraków
3	Restauracje Witkowscy Spółka Jawna	ul. Wojska Polskiego 25/27, 70-470 Szczecin
4	Marcin Bańdura Restauracja Sphinx	ul. A. Mickiewicza 17/3; 34-200 Sucha Beskidzka
5	Holdex Sp. z o.o.	ul. Konstytucji 3 Maja 12; 64-100 Leszno
6	Restauracja Rynek M. G. Szwarc Spółka Jawna	ul. Krzywa 2; 83-200 Starogard Gdański
7	P.H.U T.Tuliński i A.Łuczak s.c.	ul. Barlickiego 20, 99-300 Kutno
8	TWFM Sp. z o.o.	ul. Dąbrowskiego 20, 95-100 Zgierz
9	Restauracja SPHINX Adam Banaś	Al. Józefa Piłsudskiego 44, 35-001 Rzeszów
10	Paweł Sawicki Sphinx Restauracja	ul. Rynkowa 24; 08-110 Siedlce
11	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	ul. 10-go Lutego 11, 81-301 Gdynia
12	Restauracje Sphinx Marcin Rzeszotek	ul. Niegocińska 14/10; 02-698 Warszawa

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

Jednostki zależne powiązane kapitałowo.

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
SFINKS Deutschland GmbH i.L.	Habersaathstr. 36c 10115 Berlin	100	100	Pełna
SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o.	90-368 Łódź, Al. Piłsudskiego 5	100	100	Pełna
W-Z Sp. z o.o.*	61-701 Poznań, ul. Fredry 12	100	100	Pełna
SPV.REST1 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	Pełna
SPV.REST2 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	nie dotyczy**
SPV.REST3 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	nie dotyczy**

* udziałowcem spółki jest Shanghai Express Sp. z o.o., będąca własnością Sfinks Polska S.A.

** spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Transakcje handlowe z podmiotami podlegającymi konsolidacji w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej

	od 1.01.2014 do 31.03.2015	od 1.01.2013 do 31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym*	1 712	14 475
* (w tym usługi franczyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne)		
Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	1 873	1 582

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

Salda rozrachunków z tymi podmiotami na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży i zakupu towarów i usług są następujące:

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	91	1 652
Odpis aktualizujący wartość należności	(24)	(1 112)
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	<u>67</u>	<u>540</u>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	<u>34</u>	<u>65</u>

Wynagrodzenia członków zarządu

	od 1.01.2014 do 31.03.2015	od 1.01.2013 do 31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	3 192	2 200
<i>w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego</i>	973	-

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim

	31.03.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :		
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o.*	-	1 809
SFINKS Deutschland GmbH i.L., Niemcy	183	173
SPV REST.1 Sp. z o.o.	375	481
	<u>558</u>	<u>2 463</u>
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	(183)	(1 982)
Razem	<u>375</u>	<u>481</u>

* Spółka zlikwidowana w trakcie roku 2014 r.

Zobowiązania z tytułu pożyczek wobec podmiotów powiązanych:

Pożyczka udzielona przez Shanghai Express	-	76
	<u>-</u>	<u>76</u>

Transakcje handlowe z podmiotami powiązanymi wg definicji MSR 24.9.e - nie podlegającymi konsolidacji :

Nazwa jednostki powiązanej	wartość świadczonych usług	
	01.01.2014 31.03.2015	01.01.2013 31.12.2013
Projects & More Michalina Cacek	40	294
	<u>40</u>	<u>294</u>

33. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	142	327
Rozliczenie umów - długoterminowe	59	373
	<u>201</u>	<u>700</u>

34. Ryzyka finansowe

Spółka ponosi w związku ze swoją działalnością szereg ryzyk finansowych, w tym: ryzyko zmian rynkowych (obejmujące ryzyko zmian stóp procentowych i ryzyko walutowe), ryzyko związane z płynnością finansową oraz w ograniczonym stopniu ryzyko kredytowe.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

Sytuacja finansowa Spółki uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim oraz pośrednio rynkach europejskich (ceny surowców spożywczych i pozostałych). Z tego też względu wyniki finansowe Spółki uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. Wśród głównych czynników mogących mieć wpływ na sytuację finansową Spółki wymienić należy m.in.: stopę wzrostu PKB, stopę inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom inwestycji, poziom dochodów ludności i poziom bezrobocia. Ewentualne negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

Ryzyko związane ze zmianą stawki podatku VAT na usługi gastronomiczne

Od 2011 roku zmianie uległy obowiązujące na terytorium Polski stawki VAT. Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 2010 roku (Dz.U. Nr 246, poz. 1649) podstawowa stawka podatku od towarów i usług wzrosła z 22% do 23%, natomiast stawka 7% została podwyższona do 8%, a stawka 3% do 5%. Na usługi gastronomiczne utrzymana została obniżona stawka VAT, jednakże w związku z ww. rozporządzeniem wzrosła czasowo o jeden punkt, tj. z 7% do 8%. Zmiany, jakie nastąpiły w stawkach VAT, miały dotyczyć trzech lat, tj. od dnia 1 stycznia 2011r. do dnia 31 grudnia 2013r., ale czas ich obowiązywania wydłużono na kolejne lata. Występuje zatem umiarkowane ryzyko dalszego podnoszenia stawek VAT lub innych niekorzystnych w zakresie tego podatku w gastronomii.

Dodatkowo od 2014r. wprowadzono 15% podwyżkę poziomu podatku akcyzowego od wyrobów spirytusowych, istotnego dla branży gastronomicznej. Istnieje ryzyko ich dalszego podnoszenia w przyszłości.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę oparte są na zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31 marca 2015 r. Spółka nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Zmiana stopy o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 1 050 tys. zł.

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. Na 31 marca 2015r. czynsze denominowane w euro występowały w 59 lokalach. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszt czynszów poszczególnych restauracji, a tym samym na wyniki

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

finansowe Spółki w taki sposób, że zmiana kursu o 1% spowodowałaby zmianę wyniku finansowego za cztery kwartały o ok. 172 tys. zł.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Stan środków pieniężnych na 31 marca 2015 r. wynosił 3 855 tys. zł. W dłuższym okresie czasu, w szczególności od momentu zapadalności wyższych rat kapitałowych i odsetkowych od roku 2017 (zgodnie z zawartymi Porozumieniami z Bankami), istnieje umiarkowane ryzyko utraty płynności zależne od efektywności sieci restauracji i tempa rozwoju Spółki przy czym tempo rozwoju sieci Spółka dostosowuje do możliwości pozyskiwania finansowania.

W celu zapewnienia płynności Spółka rozwija działalność zwiększającą przychody, na bieżąco monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane, przepływy pieniężne oraz zapewnia odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych.

Ryzyko kredytowe

Na ryzyko kredytowe narażone są głównie należności od franczyzobiorców, aktualnych i byłych. Nie można też wykluczyć, że jednostki powiązane nie uregulują należności w przewidzianych terminach. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizujących na należności od dłużników, dla których oceniła, że istnieje ryzyko niespłacenia należności.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

W ocenie Zarządu, z uwagi na znaczną poprawę rentowności sieci oraz dodatnie wyniki finansowe Spółki, ryzyko nie uzyskania zwrotów z dokonanych w poprzednich latach inwestycji kapitałowych uległo istotnemu zmniejszeniu.

Spółka na dzień 31.12.2014r. przeprowadziła test na utratę wartości znaku towarowego Chłopskie Jadło. Przeprowadzony test daje podstawy do odwrócenia odpisu wartości znaku w kwocie 11.826 tys. zł, w wyniku czego wartość znaku na dzień 31 marca 2015r. kształtuje się na poziomie 12.826 tys. zł.

Z uwagi na testowanie nowego konceptu restauracji w Shanghai Express, co zostało opisane w nocie 17, w okresie sprawozdawczym Sfinks Polska S.A. nie dokonywała korekty wyceny udziałów w tej spółce.

Ryzyko kapitałowe

Spółka zarządza kapitałem, w celu zagwarantowania zdolności kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy poprzez optymalizację relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie 24, środki pieniężne i lokaty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki.

Na Spółkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe, z wyjątkiem art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Z uwagi na ujemne wyniki finansowe w przeszłości, Spółka nie dokonywała odpisu z zysku na kapitał zapasowy (niepodzielony wynik finansowy).

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Spółki podlega istotnym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z umów kredytowych oraz umów restrukturyzacyjnych. Poszczególne umowy kredytowe zawierają określone ograniczenia dotyczące swobody dysponowania posiadanymi funduszami przez Spółkę.

Ponadto, niewypełnienie obowiązków określonych w umowach kredytowych oraz w umowach restrukturyzacyjnych może skutkować koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia, co może negatywnie wpływać na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań Spółki oraz na poziom

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością Spółki.

Ryzyko związane z utrzymaniem obecnego poziomu finansowania oraz możliwością ograniczenia zdolności Spółki do jego pozyskiwania

Zmiany planów operacyjnych Spółki, ograniczenie realizacji planów rozwoju działalności, nieosiągnięcie zakładanego poziomu przychodów ze sprzedaży, zwiększone koszty lub inne zdarzenia dotyczące Spółki, mogą spowodować konieczność szybkiego pozyskania dodatkowych źródeł finansowania dłużnego lub kapitałowego. Ze względu na obniżoną wiarygodność kredytową, Spółka jest w szczególności narażona na ryzyko braku dostępu do finansowania bankowego oraz na wzrost kosztów finansowania już istniejącego salda.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Spółki

W poprzednich latach Spółka zawarła szereg umów kredytowych, których celem było pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Ponadto, Spółka zawarła umowy restrukturyzujące zadłużenie wynikające z zawartych umów kredytowych, rozszczeń z gwarancji bankowych, realizacji transakcji walutowych oraz płatności dokonywanych kartami kredytowymi. Na podstawie ww. umów Spółka ustanowiła na rzecz banków zabezpieczenia spłaty, między innymi w postaci zastawów rejestrowych na ruchomościach lub prawach takich jak m.in. wyposażenie lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Spółki, zastawów rejestrowych na znakach towarowych stanowiących własność Spółki, hipotek na nieruchomościach będących własnością bądź w użytkowaniu wieczystym Spółki, jak również w postaci przelewów wierzytelności z umów zawartych przez Spółkę z Franczyzobiorcami oraz przelewu wierzytelności przysługujących Spółce z tytułu umowy o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi.

Nie można wykluczyć, iż w przyszłości w wyniku braku realizacji postanowień porozumień z Bankami poszczególne umowy mogą zostać rozwiązane przez banki. W takim wypadku skorzystanie przez banki z zabezpieczeń, w szczególności na wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje i przelewu wierzytelności przysługujących Spółce z tytułu umowy o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi., może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności przez Spółkę.

Kategorie instrumentów finansowych występujących w spółce:

Instrumenty finansowe – aktywa

Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

Lp	Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na dzień 31.03.2015r.	Stan na dzień 31.12.2013r.
1.	Aktywa w WGPW	-	-
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	11 160	9 049
a	udzielone pożyczki	395	481
b	należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	10 765	8 568
3.	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
4.	Aktywa dostępne do sprzedaży	14 683	16 560
a	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 855	7 732
b	lokaty	7 250	5 250
c	udziały	3 578	3 578
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej	-	-
	Razem	25 843	25 609

Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

Lp	Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 31.03.2015r.	wartość według wyceny bilansowej na 31.12.2013r.	wartość według wyceny bilansowej na 31.03.2015r.	zmiana wyceny w trakcie okresu sprawozdawczego odniesiona na wynik finansowy	kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny
1.	Aktywa w WGPW		-	-	-	-
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	wycena po koszcie zamortyzowanym	9 049	11 160	67	-
a	udzielone pożyczki	, metodą	481	395	(417)	-
b	należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości*	8 568	10 765	484	-
3.	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-	-
4.	Aktywa dostępne do sprzedaży		16 560	14 683	(250)	-
a	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	wartość godziwa	7 732	3 855	-	-
b	lokaty	wartość godziwa	5 250	7 250	-	-
c	udziały	wartość godziwa	3 578	3 578	-	-
d	papiery wartościowe	wartość godziwa	-	-	(250)	-
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatkowo		-	-	-	-
	Razem		25 609	25 466	(183)	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 marca 2015 roku i 31 grudnia 2013 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

Zobowiązania finansowe

	<u>Stan na 31.03.2015</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>
	PLN'000	PLN'000
Wyceniane w WGPW	-	-
Koszt zamortyzowany	105 811	112 290
	<u>105 811</u>	<u>112 290</u>

35. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz szeregu innych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Szacunkom takim towarzyszy niepewność m.in. co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych, zachowań kontrahentów i konkurencji na rynku, co w rezultacie może wpłynąć na ostateczne wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów.

Zarząd dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, dotyczą głównie testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy, amortyzacji, rezerw, odpisów na należności, a także kalkulacji podatku odroczonego.

Szacowana utrata wartości znaków towarowych

Spółka testuje wartości znaków towarowych pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalona w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej uległa istotnej poprawie w stosunku do roku 2013. Wartość odpisu zgodnie z testem przeprowadzonym na 31.12.2014 r. spadła o 11.826 tys. zł.

W modelu DCF będącym podstawą szacunków zmiana wyników EBITDA o 1% (w każdym roku prognozy) spowodowałaby zmianę wyniku o 169 tys. zł, zaś zmiana stóp dyskontowych o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę wyniku o 1.030 tys. zł.

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie szacunków ustalonych w oparciu o najlepszy stan wiedzy. Na dzień 31 marca 2015 r. wartość rezerw wyniosła 5 124 tys. zł (przy poziomie 4 186 tys. zł na koniec roku 2013), głównie w wyniku wcześniejszego zamknięcia ksiąg rachunkowych.

Okresy ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych.

Okresy ekonomicznej użyteczności składników środków trwałych będących inwestycjami w obce środki trwale ustalono na podstawie przewidywanych okresów trwania umów najmu.

Okresy ekonomicznej użyteczności pozostałych składników środków trwałych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją.

Wzrost stawki amortyzacji o 10% skutkowałby zwiększeniem kosztów amortyzacji za okres sprawozdawczy o około 1 056 tys. zł.

Odpisy na należności i pożyczki

Spółka tworzy odpisy na należności i pożyczki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Zwiększenia, zmniejszenia oraz stan odpisów przedstawia nota 18 oraz 21

Odpisy na udziały

Spółka tworzy odpisy na udziały w innych podmiotach w oparciu o szacowaną utratę wartości godziwej. Stan odpisów przedstawia nota 17.

Aktywo z tytułu podatku odroczonego

Tworzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wymaga dokonania szacunków prognozowanych terminów osiągnięcia i wysokości przyszłych zysków. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane zgodnie z notą 13.

36. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.