

**Wybrane dane finansowe skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy
Kapitałowej Sfinks Polska S.A.**

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| | narastająco okres od 01-01-2012 do 30-06-2012 | narastająco okres od 01-01-2011 do 30-06-2011 | narastająco okres od 01-01-2012 do 30-06-2012 | narastająco okres od 01-01-2011 do 30-06-2011 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 83 641 | 83 532 | 19 799 | 21 055 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (5 564) | (4 131) | (1 317) | (1 041) |
| III. Zysk (strata) brutto | (8 140) | (8 120) | (1 927) | (2 047) |
| IV. Zysk (strata) netto | (8 182) | (8 097) | (1 937) | (2 041) |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 6 248 | 284 | 1 479 | 72 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (3 592) | (7 342) | (850) | (1 851) |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (2 304) | 20 871 | (545) | 5 261 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | 352 | 13 813 | 83 | 3 482 |
| IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR) | (0,45) | (0,62) | (0,11) | (0,16) |
| X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | (0,45) | (0,62) | (0,11) | (0,16) |
| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
| | stan na 31.06.2012 | stan na 31.12.2011 | stan na 31.06.2012 | stan na 31.12.2011 |
| XI. Aktywa razem | 72 242 | 79 808 | 16 953 | 18 069 |
| XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 123 109 | 121 694 | 28 890 | 27 553 |
| XIII. Zobowiązania długoterminowe | 94 742 | 94 401 | 22 233 | 21 373 |
| XIV. Zobowiązania krótkoterminowe | 28 367 | 27 293 | 6 657 | 6 179 |
| XV. Kapitał własny | (50 867) | (41 886) | (11 937) | (9 483) |
| XVI. Kapitał podstawowy | 22 106 | 22 106 | 5 188 | 5 005 |
| XVII. Liczba akcji (w szt.) | 22 105 626 | 22 105 626 | 22 105 626 | 22 105 626 |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | (2,39) | (1,95) | (0,56) | (0,44) |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | (2,39) | (1,95) | (0,56) | (0,44) |
| 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 pierwsze półrocze 2012 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2012 roku, tj: 4,2246 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 pierwsze półrocze 2011 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2011 roku, tj: 3,9673 PLN.
- c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.06.2012 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 29.06.2012 roku, tj.: 4,2613 PLN.
- d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2011 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.12.2011 roku, tj.: 4,4168 PLN.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej SFINKS POLSKA S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A., dla której Sfinks Polska S.A. z siedzibą w Piasecznie, przy ulicy Świętojańskiej 5A jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki Dominującej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki”. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.


Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące kwestię:

Strata poniesiona przez Grupę Kapitałową w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego w wysokości (9.870) tys. zł powiększona o straty z lat ubiegłych, w wysokości (200.007) tys. zł, stanowi łącznie kwotę (209.877) tys. zł. Na dzień bilansowy skonsolidowane kapitały własne Grupy Kapitałowej są ujemne i wynoszą (50.867) tys. zł a cały majątek Grupy Kapitałowej finansowany jest kapitałem obcym. Ponadto skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe przekraczają skonsolidowane aktywa obrotowe o kwotę 10.300 tys. zł. Fakty te świadczą o zagrożeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej.

Jednocześnie zwracamy uwagę na informacje w notce dodatkowej nr 4 oraz 12 do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, w których Zarząd przedstawił sytuację finansową Spółki oraz wskazał na czynniki mające wpływ na jej poprawę.

Zarząd Spółki dominującej jest przekonany, że podjęte działania będą skutkować w kolejnych okresach poprawą sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, a wygospodarowane w ich wyniku wolne środki pieniężne pozwolą na terminowe wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. W związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmnieszonej istotnie zakresie i nie zawiera ono korekt, które mogłyby być konieczne gdyby założenie takie nie było zasadne.


.....
Jacek Mateja
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 9736

Jacek Mateja
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 8736
osoby reprezentujące podmiot


Piotr Walisławski
Członek Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 4254

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 29 sierpnia 2012 roku

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE
RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SFINKS POLSKA S.A. ZA I PÓŁROCZE 2012**

Zarząd Sfinks Polska S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki, jak i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A., spółki dominującej oraz ich wyniki finansowe. Zarząd oświadcza także, że informacja dodatkowa dotycząca działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i dokonań Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Piaseczno, 29 sierpnia 2012 roku

Za Spółkę:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu -

Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu -

Mariola Krawiec–Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu -

Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu -

Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu -

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE
PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO PRZEGLĄDU
JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SFINKS POLSKA S.A. ZA I PÓLROCZE ROKU 2012**

Zarząd Sfinks Polska S.A. niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Sfinks Polska S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten, jak i biegli rewidenci dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Piaseczno, 29 sierpnia 2012 roku

Za Spółkę:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu -

Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu -

Mariola Krawiec–Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu -

Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu -

Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu -

SFINKS POLSKA S.A.

**Skonsolidowane skrócone śródroczne
sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012r.**

GRUPA KAPITAŁOWA SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd spółki dominującej jest zobowiązany zapewnić sporządzenie skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2012 r. oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

| | Strona |
|--|--------|
| Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. wykazujący ujemne całkowite dochody w kwocie 7.947 tys. zł | 3 |
| Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2012 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 72.242 tys. zł | 5 |
| Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r., wykazujący spadek kapitałów własnych o kwotę 8.981 tys. zł | 7 |
| Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 352 tys. zł | 8 |
| Noty do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego | 9 |

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

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 29 sierpnia 2012 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

| | | |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Prezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu |
| Sylwester Cacek | Dorota Cacek | Bogdan Bruczko |
| Wiceprezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | |
| Mariola Krawiec-Rzeszotek | Sławomir Pawłowski | |

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 29 sierpnia 2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne skonsolidowane zestawienie
całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2012
do 30.06.2012

| | Nota | od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 | od 1 kwietnia do 30 czerwca 2012 | od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 | od 1 kwietnia do 30 czerwca 2011 |
|---|------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | | PLN'000 | nieprzełądane PLN'000 | PLN'000 | nieprzełądane PLN'000 |
| Działalność kontynuowana | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | | 83 641 | 42 633 | 83 532 | 42 515 |
| Koszt własny sprzedaży | | (76 356) | (39 048) | (79 968) | (41 264) |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | 7 285 | 3 585 | 3 564 | 1 251 |
| Koszty ogólnego zarządu | | (10 224) | (6 195) | (7 573) | (3 811) |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 1 800 | 671 | 1 652 | (12) |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (4 425) | (2 120) | (1 774) | (741) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | (5 564) | (4 059) | (4 131) | (3 313) |
| Przychody finansowe | | 1 043 | 963 | 59 | 26 |
| Koszty finansowe | | (3 619) | (1 802) | (4 048) | (2 212) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | (8 140) | (4 898) | (8 120) | (5 499) |
| Podatek dochodowy | | (42) | (5) | 23 | 23 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | (8 182) | (4 903) | (8 097) | (5 476) |
| Działalność zaniechana | | | | | |
| Strata netto z działalności zaniechanej | | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto | | (8 182) | (4 903) | (8 097) | (5 476) |
| Przypadający: | | | | | |
| Akcjonariuszom podmiotu dominującego | | (9 870) | (5 406) | (9 342) | (5 602) |
| Akcjonariuszom mniejszościowym | | 1 687 | 503 | 1 245 | 126 |
| | | (8 183) | (4 903) | (8 097) | (5 476) |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Pozostałe dochody całkowite:

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych 236 (11) (33) 967

Dochody całkowite razem (7 947) (4 914) (8 130) (4 509)

Dochód całkowity przypadający:

Akcjonariuszom podmiotu dominującego (9 634) (5 417) (9 375) (4 635)

Akcjonariuszom mniejszościowym 1 687 503 1 245 126

Zysk (strata) na jedną akcję

Zwykły (0,45) (0,24) (0,62) (0,37)

Rozwodniony (0,45) (0,24) (0,62) (0,37)

Całkowity dochód na jedną akcję

Zwykły (0,44) (0,25) (0,62) (0,31)

Rozwodniony (0,44) (0,25) (0,62) (0,31)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2012

| | Nota | 30 czerwca 2012 | 31 grudnia 2011 | 30 czerwca 2011 |
|---|------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Wartości niematerialne | | 2 808 | 2 890 | 3 019 |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych | | 1 037 | 1 037 | 4 065 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 41 698 | 44 709 | 49 421 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 1 694 | 1 694 | 3 388 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | | 3 038 | 2 651 | 2 833 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | | 3 900 | 3 900 | - |
| | | 54 175 | 56 881 | 62 726 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | | 2 365 | 2 292 | 2 793 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | | 7 899 | 13 184 | 8 787 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 7 803 | 7 451 | 20 025 |
| | | 18 067 | 22 927 | 31 605 |
| Aktywa razem | | 72 242 | 79 808 | 94 331 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

| | 30 czerwca 2012 | 31 grudnia 2011 | 30 czerwca 2011 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | 22 106 | 22 106 | 14 889 |
| Kapitał zapasowy | 136 426 | 136 555 | 103 728 |
| Kapitał wpłacony, jeszcze niezarejestrowany | - | - | 24 655 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | (1 527) | (1 764) | (1 545) |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | (200 007) | (180 974) | (180 974) |
| Zysk netto okresu obrotowego | (9 870) | (19 034) | (9 342) |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego | (52 872) | (43 111) | (48 589) |
| Udziały akcjonariuszy mniejszościowych | 2 005 | 1 225 | 1 687 |
| Razem kapitały własne | (50 867) | (41 886) | (46 902) |
| Zobowiązanie długoterminowe | | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 90 206 | 89 953 | 363 |
| Rezerwy długoterminowe | 4 031 | 3 988 | 3 874 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 347 | 173 | 79 |
| Inne | 158 | 287 | 241 |
| | 94 742 | 94 401 | 4 557 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 19 384 | 21 573 | 26 103 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 452 | 1 256 | 1 570 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 143 | 73 | 1 127 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 2 919 | 970 | 103 628 |
| Przychody rozliczane w czasie | 331 | 337 | 750 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 4 138 | 3 084 | 3 498 |
| | 28 367 | 27 293 | 136 676 |
| Pasywa razem | 72 242 | 79 808 | 94 331 |
| Wartość księgowa | (52 872) | (43 111) | (48 589) |
| Liczba akcji | 22 105 626 | 22 105 626 | 14 889 406 |
| Wartość księgowa na jedną akcję w PLN | (2,39) | (1,95) | (3,26) |
| Rozwodniona liczba akcji | 22 105 626 | 22 105 626 | 14 889 406 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN | (2,39) | (1,95) | (3,26) |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012

| | 30 czerwca 2012 | 31 grudnia 2011 | 30 czerwca 2011 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Kapitał podstawowy | | | |
| Stan na początek okresu | 22 106 | 14 889 | 14 889 |
| Emisja akcji w wartości nominalnej | | 7 217 | 0 |
| Stan na koniec okresu | 22 106 | 22 106 | 14 889 |
| Kapitał zapasowy | | | |
| Stan na początek okresu | 136 555 | 103 728 | 103 728 |
| Emisja akcji powyżej wartości nominalnej | - | 33 555 | - |
| Koszty emisji | (129) | (728) | - |
| Stan na koniec okresu | 136 426 | 136 555 | 103 728 |
| Kapitał wpłacony, jeszcze niezarejestrowany | | | |
| Stan na początek okresu | - | - | - |
| Opłacony kapitał | - | - | 25 078 |
| Koszty emisji | - | - | (423) |
| Stan na koniec okresu | - | - | 24 655 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | | | |
| Stan na początek okresu | (1 764) | (1 511) | (1 511) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 237 | (253) | (34) |
| Stan na koniec okresu | (1 527) | (1 764) | (1 545) |
| Nierozliczony wynik z lat ubiegłych | | | |
| Stan na początek okresu | (180 974) | (141 087) | (141 087) |
| Niepodzielona część wyniku finansowego | (19 034) | (39 887) | (39 887) |
| Stan na koniec okresu | (200 007) | (180 974) | (180 974) |
| Zysk netto | | | |
| Stan na początek okresu | (19 034) | (39 887) | (39 887) |
| Podział wyniku finansowe z lat ubiegłych | 19 034 | 39 887 | 39 887 |
| Wynik finansowy wypracowany w okresie | (9 870) | (19 034) | (9 342) |
| Stan na koniec okresu | (9 870) | (19 034) | (9 342) |
| Udziały akcjonariuszy mniejszościowych | | | |
| Stan na początek okresu | 1 225 | 3 864 | 3 864 |
| Wyплаты zysków udziałowców mniejszościowych | (46) | (2 957) | (2 957) |
| Zyski udziałowców mniejszościowych | 1 687 | 46 | 1 245 |
| Zmiana na kapitałach spółek zależnych | (861) | 272 | (465) |
| Stan na koniec okresu | 2 005 | 1 225 | 1 687 |
| Razem kapitały własne | | | |
| Stan na początek okresu | (41 886) | (60 004) | (60 004) |
| Stan na koniec okresu | (50 867) | (41 886) | (46 902) |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych
za okres od 01 stycznia 2012 do 30.06.2012

| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 PLN'000 | od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 PLN'000 | od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 PLN'000 |
|---|---|---|---|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk brutto roku obrotowego | (8 140) | (17 294) | (8 120) |
| Korekty: | 14 388 | 13 190 | 8 404 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (42) | 1 | 23 |
| Amortyzacja środków trwałych | 5 371 | 7 614 | 5 201 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 186 | 3 244 | 198 |
| Odpis wartości firmy | 0 | 3 029 | - |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych | (225) | 2 764 | (140) |
| Likwidacja środków trwałych | 558 | 79 | 79 |
| (Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej | (871) | (142) | (6) |
| Przychody z tytułu odsetek | (161) | (493) | (33) |
| Koszty odsetek | 3 415 | 7 324 | 3 572 |
| Inne | 2 076 | (3 213) | 103 |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji) | 4 081 | (7 017) | (593) |
| Zapasy | (72) | (156) | (656) |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 4 351 | (2 327) | 601 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | (978) | (1 895) | 1 639 |
| Zmiana stanu kapitału udziałowców mniejszościowych | 780 | (2 639) | (2 177) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 6 248 | (4 104) | 284 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego | 17 | 156 | 15 |
| Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych | 1 487 | 268 | - |
| Udzielone pożyczki | (940) | (1 554) | - |
| Utworzenie długoterminowych lokat | - | (3 900) | - |
| Wydatki na zakup majątku trwałego | (4 156) | (12 531) | (7 357) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (3 592) | (17 561) | (7 342) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Dywidendy wypłacone | (1 687) | (46) | (1 245) |
| Odsetki otrzymane | 161 | 492 | 33 |
| Wpływ z emisji akcji | 0 | 31 118 | 15 425 |
| Odsetki zapłacone | (2 288) | (8 876) | (148) |
| Spłata kredytów i pożyczek | (363) | (6 215) | (723) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (246) | (1 472) | (344) |
| Koszty emisji akcji własnych | (129) | (710) | (240) |
| Zaciągnięcie kredytów bankowych | 2 248 | 8 613 | 8 113 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (2 304) | 22 904 | 20 871 |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 352 | 1 239 | 13 813 |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 7 451 | 6 212 | 6 212 |
| Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 7 803 | 7 451 | 20 025 |

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2012r.

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 franchisingowej. |
| Skonsolidowane sprawozdania finansowe: | Za okres 01.01.2012 – 30.06.2012 Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 01.01.2011 – 30.06.2011 |

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- prowadzenie 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, większość restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO jest prowadzona przez odrębne podmioty, założone i prowadzone przez osoby trzecie. W relacjach pomiędzy tymi spółkami a Sfinks Polska S.A., uregulowanymi między innymi przez umowy o współpracy oparte na zasadach franczyzy, w roku 2012 obowiązywały następujące kluczowe zasady:

- Sfinks Polska S.A. uczestniczy w procesie poszukiwania, weryfikacji oraz adaptacji lokalu pod przyszłą restaurację
- możliwe formy finansowania nakładów inwestycyjnych: samodzielne przez Sfinks Polska S.A, gdzie Franczyzobiorca wnosi opłatę wstępną z tytułu udzielenia upoważnienia do wykorzystywania Know-How lub samodzielne przez Franczyzobiorcę
- spółki prowadzące Restauracje są zakładane przez osoby niezależne od Spółki Sfinks Polska S.A., brak jest powiązania kapitałowego pomiędzy Spółką dominującą a [Franczyzobiorcą](#),
- jedynym przedmiotem działalności spółek prowadzących restauracje było kompleksowe prowadzenie tych restauracji, zatrudnianie i zarządzanie personelem, realizowanie sprzedaży,
- Sfinks Polska S.A. regulowała menu, ceny oraz standardy prowadzenia restauracji oraz kontrolowała przestrzeganie tych standardów,
- Sfinks Polska S.A. wyznaczała biuro rachunkowe prowadzące rachunkowość podmiotów gospodarczych prowadzących restauracje, miała także prawo do kontroli zarówno lokalu jak i dokumentacji Franczyzobiorcy w każdym czasie, z uzasadnionych powodów,

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

- Wygaśnięcie umowy o współpracy może nastąpić w przypadku wygaśnięcia umowy najmu na lokal, w którym jest prowadzona Restauracja. Natomiast rozwiązanie umów o współpracy może zostać dokonane na mocy porozumienia stron, a w przypadku łamania zapisów umownych przez Francyzobiorcę, Sfinks Polska S.A. ma prawo do natychmiastowego rozwiązania umowy
- W myśl zawartych umów o współpracy na zasadach franczyzy Sfinks Polska S.A. otrzymywała od podmiotów prowadzących restaurację comiesięczną opłatę franczyzową w wysokości zależnej od generowanych przez danego Francyzobiorcę obrotów netto z tytułu sprzedaży usług gastronomicznych

Na podstawie powyższych zasad, pomimo braku powiązań kapitałowych pomiędzy Sfinks Polska S.A. a podmiotami prowadzącymi restauracje, Sfinks Polska S.A. traktuje te spółki jako jednostki zależne. Sfinks Polska S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej.

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

Jednostki zależne zarówno w na dzień 30.06.2012, jak i na dzień 31.12.2011:

| Lp | Nazwa Spółki | Siedziba Spółki |
|-----------|---|---|
| 1 | Restauracja Sphinx Jerzy Furman, Elwira Galubińska Spółka Jawna | ul. Rajska 10, 80-850 Gdańsk |
| 2 | Restauracja Sphinx A. Mastalerz Spółka Jawna | ul. Grunwaldzka 108, 84-230 Rumia |
| 3 | Restauracje Sphinx-Wook D. M. Świątek Spółka Jawna | ul. Złota Karczma 26, 80-298 Gdańsk |
| 4 | Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna | ul. 10-go Lutego 11, 81-301 Gdynia |
| 5 | Restauracja Sphinx Katarzyna Szyszka, Michał Szyszka Spółka Jawna | ul. Bora Komorowskiego 37, 31-876 Kraków |
| 6 | Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna | ul. Lipowa 13, 20-020 Lublin |
| 7 | Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna | ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń |
| 8 | Restauracja Sphinx Milczewski Furmaniak Spółka Jawna | ul. Frańciszczańska 114A/1, 91-845 Łódź |
| 9 | Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna | ul. Staromiejska 15, 10-017 Olsztyn |
| 10 | Restauracja Sfinks A. J. Kozłowski Spółka Jawna | ul. Obłąckowo 9A, 62-300 Września |
| 11 | Sphinx Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna | ul. Św. Marcin 66/72, 60-807 Poznań |
| 12 | Restauracja Sphinx Banaś Spółka Jawna | ul. T. Kościuszki 9, 35-030 Rzeszów |
| 13 | Restauracja Wook Jonas-Mańczak Spółka Jawna | ul. Plac Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław |
| 14 | Restauracja Sphinx Ż. B. Rudowicz Spółka Jawna | ul. Stary Rynek 11/6, 65-001 Zielona Góra |
| 15 | Restauracja Sphinx B. Jonas-Mańczak, A. Mańczak Spółka Jawna | pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław |
| 16 | Restauracja Chłopskie Jadło Drzycinscy Spółka Jawna | pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa |
| 17 | Restauracje Witkowsky Spółka Jawna | ul. Wojska Polskiego 25/27, 70-470 Szczecin |
| 18 | Ewa Siemionek | ul. Floriańska 14 m. 58, 03-707 Warszawa |
| 19 | Dariusz Dagis | ul. Aluzyjna 25c/512, 03-149 Warszawa |
| 20 | Restauracje Sphinx Marcin Rzeszotek | ul. Niegocińska 14/10; 02-698 Warszawa |
| 21 | Marcin Bańdura Restauracja Sphinx | 41-250 Czeladź, ul. Będzińska 80, CH "M1" |
| 22 | KINREIM Paweł Miernik | ul. Nałkowskiej 1/25; 25-546 Kielce |
| 23 | Paweł Sawicki Sphinx Restauracja | ul. Rynkowa 24; 08-110 Siedlce |
| 24 | Holdex Sp. z o.o. | ul. Konstytucji 3 Maja 12; 64-100 Leszno |

Jednostki, które stały się zależnymi w roku 2012

| | | |
|---|--|--|
| 1 | Chłopskie Jadło Sylwia Szymańska | ul. 1-go Maja 52/24; 90-756 Łódź |
| 2 | Restauracja Chłopskie Jadło Katarzyna Tworzydło | Lipnica Murowana 14; 32-724 Lipnica Murowana |
| 3 | Michał Woszczyk RESTAURACJA SUPREDE | Al. M. J. Piłsudskiego 15/23; 90-307 Łódź |
| 4 | TWFM Sp z o.o. | ul. Dąbrowskiego 20, 95-100 Zgierz |
| 5 | Przedsiębiorstwo Hnadlowo Usługowe Tomasz Tuliński i Adam Łuczak Sp.C. | 99-300 Kutno, ul. Barlickiego 20 |
| 6 | RESTAURACJA RYNEK G.M. Szwarz Spółka Jawna | 83-200 Starogard Gdański, ul. Rynek 6 |
| 7 | "RESTAURACJA" M.Półgrabia Ł.Marczewski Spółka Jawna | 98-220 Zduńska Wola, ul. K. Wyszyńskiego 13 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Zestawienie spółek, które przestały być zależne w 2012 roku:

| | |
|--|--|
| 1 Restauracja Sphinx Bekalarczyk Spółka Jawna | al. Konstytucji 3 Maja 102, 66-400 Gorzów Wielkopolski |
| 2 Mikołaj Wodecki Restauracja Sphinx | ul. Bolesława Chrobrego 31/48; 40-881 Katowice |
| 3 NIL Sp. z o.o. | ul. Pabianicka nr 245, lok. 316; 93-457 Łódź |
| 4 R. i M. Skoczyńscy Spółka Jawna | ul. Jana Błatona 4/43; 01-494 Warszawa |
| 5 Indiana Nirmal Kumar Sanhotra | al. Krakowska 37; 05-090 Raszyn |
| 6 Restauracja Sfinks M.A.G. Marek Gumkowski Spółka Komandytowa | ul. Fredry 20, 62-530 Posada |
| 7 Restauracja Sphinx Małgorzata Lebioda i Mariusz Lebioda Spółka Jawna | ul. Piotrkowska 250, 90-360 Łódź |
| 8 Wojciech Sagan | ul. Wawrzyńca 15/1; 38-350 Bobowa |

Jednostki zależne powiązane kapitałowo.

| Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie | Miejsce siedziby spółki | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Metoda konsolidacji |
|---|---------------------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------|
| SFINKS Deutschland GmbH | Hammer Strasse 38, 40216 Düsseldorf | 100 | 100 | Pełna |
| Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. | Praha 3, Jeseniova 51, PSČ 130 00 | 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 | nie dotyczy** |
| 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

Struktura właścicielska

W roku 2012 zmiany w strukturze właścicielskiej Spółki dominującej kształtowały się następująco:

a) Stan na dzień 31.12.2011

| Akcjonariusz | Udział w kapitale |
|------------------------------|-------------------|
| Sylwester Cacek | 23,45% |
| AnMar Development Sp. z o.o. | 14,32% |
| OrsNet Sp. z o.o. | 11,65% |
| Tomasz Morawski | 6,47% |
| ING OFE | 6,73% |
| Pozostali | 37,38% |
| Razem | 100,00% |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

b) Stan na dzień 30.06.2012 i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

| Akcjonariusz | Udział w kapitale |
|------------------------------|-------------------|
| Sylwester Cacek | 23,20% |
| AnMar Development Sp. z o.o. | 7,08% |
| OrsNet Sp. z o.o. | 9,05% |
| Tomasz Morawski | 6,47% |
| Polsat OFE | 6,73% |
| ING OFE | 5,88% |
| Pozostali | 41,59% |
| Razem | 100,00% |

W ciągu roku 2012 zmieniał się również skład organów Spółki dominującej.

Zmiany w Zarządzie w 2012 roku wyglądały następująco:

Skład Zarządu w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 29 lutego 2012 r.:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu,
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu,
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu,
Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu,
Jacek Woźniewicz – Wiceprezes Zarządu.

Skład Zarządu w okresie od 1 marca 2012 r. do 8 marca 2012 r.:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu,
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu,
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu,
Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu.

Skład Zarządu w okresie od 9 marca 2012 r. do dnia przekazania niniejszego sprawozdania:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2012 roku:

W Radzie Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. nie zaszły zmiany, a skład organu kształtował się następująco:

Krzysztof Opawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Artur Gabor - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Tomasz Morawski – Członek Rady Nadzorczej;
Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej;
Jan Adam Jeżak – Członek Rady Nadzorczej.

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 (w szczególności zgodne z MSR 34) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2012 r.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2012:

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

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

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

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

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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 2015 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

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

Spółka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, w której pełni rolę jednostki dominującej. Dla pełnego obrazu sytuacji finansowej jednostki, oba sprawozdania powinny być czytane łącznie.

Sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez Zarząd określonych założeń, dokonania ocen i szacunków, które mają odzwierciedlenie w zatwierdzonej 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, opartej na analizie sytuacji majątkowej i makroekonomicznej Grupy Kapitałowej, 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.

Grupa Kapitałowa sporządza:

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

Inne zasady rachunkowości zostały opisane w zatwierdzonej przez Zarząd spółki Dominującej polityce rachunkowości.

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

4. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości.

Celem działalności Podmiotu Dominującego oraz całej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2012r. pozostawała realizacja następujących kluczowych zadań:

- Rozwój sieci restauracji pełnowymiarowych w segmencie casual dining przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek,
- Zwiększenie sprzedaży sieci restauracji
- Rozwój sieci za granicą poprzez sprzedaż masterfranczyzy.

Zgodnie z założeniami realizowanej przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska strategii jest odbudowa potencjału rynkowego z okresu poprzedzającego złożenie na początku roku 2009 wniosku o upadłość (wycofanego następnie w związku z pozyskaniem akcjonariusza strategicznego). W celu realizacji założeń strategii Spółka uzyskała wsparcie finansowe akcjonariusza Pana Sylwestra Cacka.

Na działalność Podmiotu Dominującego i Grupy nadal wpływ miały negatywne skutki ciągu zdarzeń z końca roku 2008 oraz początku 2009. Zakres trudności jakie dotknęły Podmiot Dominujący i Grupę, obejmujący m.in. negatywne oddziaływanie skutków kryzysu począwszy od IV kwartału 2008, utratę kilkunastu lokali restauracyjnych, nadmierne zadłużenie, trudności z regulowaniem zobowiązań spowodował znaczące osłabienie potencjału rynkowego oraz w znaczącym stopniu obniżył zdolność Grupy do generowania przepływów pieniężnych.

W celu osiągnięcia poprawy sytuacji finansowej w I półroczu 2012r. Zarząd Podmiotu Dominującego koncentrował uwagę w następujących obszarach:

- poprawa efektywności funkcjonowania restauracji poprzez dalsze modyfikacje oferty produktowej, większą standaryzację procesów zarządzania restauracjami, zmiany w warunkach współpracy z franczyzobiorcami, organizację łańcucha dostaw oraz polepszenie warunków współpracy z kontrahentami,
- ograniczenie kosztów poprzez ścisłą ich kontrolę i racjonalizację
- optymalizacja warunków współpracy z głównymi kontrahentami.

Wyniki finansowe

Grupa Sfinks w I półroczu 2012 osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 83.641 tys. zł, co oznacza poprawę o 109 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy zrealizowane przychody wyniosły 83.532 tys. zł.

Koszty własne sprzedaży osiągnęły poziom 76.356 tys. zł w porównaniu do 79.968 tys. zł w I półroczu ubiegłego roku, odnotowując poprawę o 3.612 tys. zł tj. o 5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Pozwoliło to na osiągnięcie przez Grupę znaczącej poprawy na poziomie zysku brutto ze sprzedaży, który osiągnął poziom 7.285 tys. zł w stosunku do zysku na poziomie 3.564 tys. zł w I półroczu 2011r. Wynik ten uległ więc poprawie o 3.721 tys. zł, czyli o 104%.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły w I półroczu 2012r. poziom 10.224 tys. zł w porównaniu do 7.573 tys. zł w I półroczu 2011r. Przyrost w ramach tej grupy kosztów wynikał głównie z kumulacji działań marketingowych w I półroczu 2012r.:

- w związku z Mistrzostwami Europy W Piłce Nożnej, co obejmowało wprowadzenie nowego menu, akcje promocyjne i konkursy,

- przeprowadzenie rebrandingu sieci Chłopskie Jadło, w ramach którego nastąpiła zmiana oznakowania zewnętrznego, zastawy stołowej, odświeżenie wystroju wnętrz oraz wprowadzenie nowego menu,

- wprowadzenie nowego menu w restauracjach działających pod brandem WOOK,

- przeprowadzenie w kwietniu 2012 ogólnopolskiej kampanii telewizyjnej promującej ofertę restauracji Sphinx.

Wynik Grupy na poziomie zysku na sprzedaży wyniósł w I półroczu 2012r. (-) 2.939 tys. zł w porównaniu do (-) 4.009 tys. zł w I półroczu ubiegłego roku. Wyniki te obejmowały koszt amortyzacji bilansowej na poziomie odpowiednio (-) 5.557 tys. zł oraz (-) 5.399 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Pozytywny wpływ na przepływy środków miały podjęte w I półroczu 2012r. następujące decyzje:

- rezygnacja z kontynuacji działalności w Czechach - w dniu 13.04.2012r. Sąd Miejski w Pradze, Republika Czeska, ogłosił upadłość spółki zależnej Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. , o czym Sfinks

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Polska S.A. informowała już w poprzednim raporcie kwartalnym, a dodatkowe informacje o toczącym się postępowaniu zawarte zostały w raporcie bieżącym nr 21/2012 z 17 lipca 2012r.,

- rezygnacja z bezpośredniego zaangażowania w biznes na Węgrzech - nastąpiła sprzedaż węgierskiej spółki i zawarcie umowy masterfranczyzy definiującej zasady dalszego rozwoju sieci w tym kraju,

- odstąpienie od rozwoju konceptu Express.

Negatywny wpływ na wyniki w zakresie pozostałych kosztów operacyjnych miało zlikwidowanie dwóch restauracji nie objętych wcześniej 100% odpisami amortyzacyjnymi oraz przeszacowanie wartości należności od byłych franczyzobiorców. Obydwie przedmiotowe restauracje wykazywały ograniczoną rentowność, jednakże w związku z kończącym się okresem najmu lokali przedstawione Spółce oferty przedłużenia umów najmu dotyczące tych lokalizacji były zbyt mało atrakcyjne finansowo aby w przyszłości przedmiotowe restauracje mogły osiągać rentowność na poziomie akceptowalnym przez Spółkę. Oferty nie zostały zaakceptowane przez Spółkę, a działalność w tych lokalach została zakończona.

Wynik Grupy na działalności operacyjnej, który w I półroczu 2012r. wyniósł (-) 5.564 tys. zł był o 1.433 tys. zł gorszy od odnotowanego w I półroczu 2011 (-) 4.131 tys. zł.

Łącznie grupa zanotowała wynik finansowego netto (-) 8.182 tys. zł na poziomie zbliżonym do straty netto w I półroczu 2011 roku wynoszącej (-) 8.097 tys. zł. Z wartości tej akcjonariuszom mniejszościowym przypadły zyski odpowiednio w wysokości 1.687 tys. zł w I półroczu 2012r. i 1.245 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, zaś strata przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego osiągnęła poziom (-) 9.870 w I półroczu 2012r. w porównaniu do (-) 9.342 tys. zł rok wcześniej.

Zdolność płatnicza – płynność finansowa

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla całej Grupy na koniec 2011r. wynosiło 7.451 tys. zł. Od tego momentu do dnia bilansowego tj. 30. czerwca 2012r. wzrosło do poziomu 7.803 tys. zł. Głównym źródłem finansowania działalności Grupy w I półroczu 2012r. były bieżące zyski operacyjne realizowane przez podmioty podlegające konsolidacji – spółki franczyzobiorców – oraz środki pozyskane przez Podmiot Dominujący w ramach emisji akcji serii J w 2011r. Pomimo pozyskania nowych środków z emisji akcji kapitały własne na poziomie Grupy w dalszym ciągu wykazują wartość ujemną spowodowaną głównie przez ujemne wartości wyników z lat ubiegłych oraz stratę netto bieżącego okresu.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku bilans Grupy wykazywał ujemną wartość kapitałów własnych w wysokości (-) 50.867 tys. zł.

Uwzględniając efekty prowadzonej sukcesywnie restrukturyzacji sieci restauracji oraz ograniczenia nierentownych obszarów biznesu Zarząd Podmiotu Dominującego zakłada kontynuowanie działalności w oparciu o przepływy z bieżącej działalności.

W celu zwiększenia zabezpieczenia bieżącej płynności Podmiot Dominujący w dniu 02.12.2011 r. zawarł warunkową umowę pożyczki podporządkowanej na kwotę 6,0 mln zł z akcjonariuszem – osobą fizyczną, Panem Sylwestrem Cackiem, pełniącym jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Sfinks Polska S.A. (raport 73/2011). Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Podmiot Dominujący nie skorzystał ze środków postawionych do dyspozycji na podstawie wyżej wymienionej umowy. W dniu 29.06.2012 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podmiotu dominującego wyraziło zgodę na zawarcie umowy pożyczki z członkiem Zarządu, co było warunkiem koniecznym wykorzystania tych środków przez podmiot dominujący.

Dodatkowo, w ramach zabezpieczenia płynności Podmiotu Dominującego i finansowania dalszego rozwoju, Zarząd ma prawo do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

zgodnie z treścią § 7 ust.6 Statutu Sfinks Polska S.A. o kwotę nie wyższą niż 3,7 mln zł do dnia 8 marca 2014r.

W dniu 29.06.2012r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Podmiotu Dominującego podjęło uchwałę o emisji obligacji zamiennych na akcję - do kwoty 35 mln zł.

O obydwu planowanych emisjach Podmiot Dominujący na bieżąco informował w publikowanych raportach bieżących.

Według wiedzy na dzień publikacji niniejszego raportu, analiza planowanych przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 30 czerwca 2012 r. uwzględniająca uwarunkowania wynikające z zawartych przez podmiot dominujący umów (w szczególności korzyści wynikające z zawartego w 2011r. Porozumienia pozwalającego m.in. na zawieszenie spłaty należności głównych w bankach kredytujących), a także analiza przewidywań co do kształtowania się czynników rynkowych w najbliższej przyszłości, wykazują, że Podmiot Dominujący posiada wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego raportu.

5. 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.

6. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

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.

| | Koniec okresu 30.06.2012 000'PLN | Koniec okresu 30.06.2011 000'PLN |
|---|---|---|
| Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki dominującej | (9 870) | (9 342) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 22 105 626 | 15 109 992 |
| Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję) | (0,45) | (0,62) |

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.

| | Koniec okresu 30.06.2011 000'PLN | Koniec okresu 30.06.2011 000'PLN |
|--|---|---|
| Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki | (9 870) | (9 342) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 22 105 626 | 15 109 992 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys.) | 22 105 626 | 15 109 992 |
| Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję) | (0,45) | (0,62) |

7. Wartości niematerialne

| 2011 | Umowy wniesione aportem | Znaki towarowe | Oprogramowanie i licencje komputerowe | Inne wartości niematerialne | Razem |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------|--|--------------------------------|----------|
| Wartość brutto | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2011 | 2 951 | 23 115 | 2 836 | 618 | 29 520 |
| Zwiększenia | - | 0 | 143 | 2 | 146 |
| Zmniejszenia | - | - | (16) | (0) | (17) |
| Przeniesienia | - | - | (361) | 28 | (333) |
| Stan na 31 grudnia 2011 | 2 951 | 23 115 | 2 602 | 648 | 29 316 |
| Umorzenie | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2011 | (2 871) | - | (1 887) | 15 | (4 743) |
| Zwiększenia | - | - | (338) | (31) | (369) |
| Zmniejszenia | - | - | 11 | 1 | 12 |
| Przeniesienia | - | - | 390 | (65) | 325 |
| Stan na 31 grudnia 2011 | (2 871) | - | (1 824) | (80) | (4 775) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2011 | - | (21 552) | (97) | (4) | (21 653) |
| Zwiększenia | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | 2 | - | 2 |
| Przeniesienia | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2011 | - | (21 552) | (95) | (4) | (21 651) |
| Wartość netto 1 stycznia 2011 | 80 | 1 563 | 852 | 629 | 3 123 |
| Wartość netto 31 grudnia 2011 | 80 | 1 563 | 683 | 563 | 2 890 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

| 2012 | Umowy wniesione aportem | Znaki towarowe | Oprogramowanie i licencje komputerowe | Inne wartości niematerialne | Razem |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------|--|--------------------------------|----------|
| Wartość brutto | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2012 | 2 951 | 23 115 | 2 602 | 648 | 29 316 |
| Zwiększenia | - | - | 10 | 3 | 13 |
| Zmniejszenia | - | - | (6) | (7) | (13) |
| Przeniesienia | - | - | 103 | - | 103 |
| Stan na 30 czerwca 2012 | 2 951 | 23 115 | 2 709 | 644 | 29 419 |
| Umorzenie | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2012 | (2 871) | - | (1 824) | (80) | (4 775) |
| Zwiększenia | (10) | - | (155) | (28) | (193) |
| Zmniejszenia | - | - | 2 | 7 | 9 |
| Przeniesienia | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2012 | (2 881) | - | (1 977) | (101) | (4 959) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2012 | - | (21 552) | (95) | (4) | (21 651) |
| Zwiększenia | - | - | (7) | - | (7) |
| Zmniejszenia | - | - | 2 | 4 | 6 |
| Stan na 30 czerwca 2012 | - | (21 552) | (100) | - | (21 652) |
| Wartość netto | | | | | |
| 1 stycznia 2012 | 80 | 1 563 | 683 | 564 | 2 890 |
| 30 czerwca 2012 | 70 | 1 563 | 632 | 543 | 2 808 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

| 2011 | 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 2011 | 1 767 | 89 982 | 23 401 | 1 846 | 19 633 | 1 404 | 138 033 |
| Zwiększenia | - | 685 | 587 | 603 | 747 | 10 187 | 12 809 |
| Zmniejszenia | - | (3 897) | (233) | (181) | (3 595) | (119) | (8 025) |
| Przeniesienia | - | 6 688 | 1 842 | 51 | 2 000 | (10 542) | 39 |
| Stan na 31 grudnia 2011 | 1 767 | 93 458 | 25 597 | 2 319 | 18 785 | 930 | 142 856 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2011 | - | (41 254) | (14 266) | (802) | (12 192) | (22) | (68 536) |
| Zwiększenia | - | (7 071) | (1 762) | (349) | (1 432) | - | (10 614) |
| Zmniejszenia | - | 1 921 | 68 | 68 | 3 367 | - | 5 424 |
| Przeniesienia | - | 2 | 20 | (51) | 2 | - | (27) |
| Stan na 31 grudnia 2011 | - | (46 402) | (15 940) | (1 134) | (10 255) | (22) | (73 753) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2011 | (116) | (14 597) | (4 711) | (135) | (3 915) | (118) | (23 592) |
| Zwiększenia | - | (2 396) | (468) | (2) | (434) | (2) | (3 302) |
| Zmniejszenia | - | 2 022 | 245 | 11 | 224 | - | 2 502 |
| Przeniesienia | - | (2) | - | - | - | - | (2) |
| Stan na 31 grudnia 2011 | (116) | (14 973) | (4 934) | (126) | (4 125) | (120) | (24 394) |
| Wartość netto 1 stycznia 2011 | 1 651 | 34 131 | 4 424 | 909 | 3 526 | 1 264 | 45 905 |
| Wartość neto 31 grudnia 2011 | 1 651 | 32 083 | 4 723 | 1 059 | 4 405 | 788 | 44 709 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

| 2012 | 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 2012 | 1 767 | 93 458 | 25 597 | 2 319 | 18 785 | 930 | 142 856 |
| Zwiększenia | - | 1 341 | 385 | 956 | 713 | 1 564 | 4 959 |
| Zmniejszenia | (1) | (6 358) | (978) | (448) | (252) | (242) | (8 279) |
| Przeniesienia | - | 699 | 131 | - | (10) | (923) | (103) |
| Stan na 30 czerwca 2012 | 1 766 | 89 140 | 25 135 | 2 827 | 19 236 | 1 329 | 139 433 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2012 | - | (46 402) | (15 940) | (1 134) | (10 255) | (22) | (73 753) |
| Zwiększenia | - | (3 491) | (895) | (289) | (767) | - | (5 442) |
| Zmniejszenia | - | 2 105 | 459 | 96 | 219 | 22 | 2 901 |
| Przeniesienia | - | - | 1 | - | - | - | 1 |
| Stan na 30 czerwca 2012 | - | (47 788) | (16 375) | (1 327) | (10 803) | - | (76 293) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2012 | (116) | (14 973) | (4 934) | (126) | (4 125) | (120) | (24 394) |
| Zwiększenia | - | - | - | - | - | (58) | (58) |
| Zmniejszenia | - | 2 492 | 363 | 152 | 2 | 1 | 3 010 |
| Przeniesienia | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2012 | (116) | (12 481) | (4 571) | 26 | (4 123) | (177) | (21 442) |
| Wartość netto 1 stycznia 2012 | 1 651 | 32 083 | 4 723 | 1 059 | 4 405 | 788 | 44 709 |
| Wartość neto 30 czerwca 2012 | 1 650 | 28 871 | 4 189 | 1 526 | 4 310 | 1 152 | 41 698 |

9. 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. Na dzień bilansowy, 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 przedstawia się następująco:

| | PLN'000 |
|---|---------|
| Cena nabycia | 6 116 |
| Wartość księgowa aktywów netto | 2 210 |
| Korekta należności do wartości godziwej | (159) |
| Wartość godziwa aktywów netto | 2 051 |
| Utrata wartości firmy | 3 028 |
| Wartość firmy | 1 037 |

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.

Na koniec roku 2011 Spółka dominująca rozpoznała utratę wartości firmy w wysokości 3 028 tys. zł. Wartość firmy na dzień 31/12/2012 wynosiła 1 037 tys. zł.

10. Zapasy

| | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|--|--------------|--------------|
| | 000' PLN | 000' PLN |
| Materiały | 2 286 | 2 145 |
| Półprodukty i produkty w toku | - | - |
| Produkty gotowe | - | - |
| Towary | 712 | 780 |
| Zaliczki na dostawy | 0 | 296 |
| Zapasy brutto | 2 998 | 3 221 |
| Odpis aktualizacyjny na towary | (633) | (633) |
| Odpis aktualizacyjny na zaliczki na dostawy | 0 | (296) |
| Razem odpisy aktualizacyjne na zapasy | (633) | (929) |
| Zapasy netto | 2 365 | 2 292 |

11. Należności handlowe oraz pozostałe należności

| | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|---|---------------------|----------------------|
| | 000' PLN | 000' PLN |
| Należności handlowe | 21 027 | 19 125 |
| Odpis aktualizujący wartość należności handlowe | <u>(17 704)</u> | <u>(15 970)</u> |
| Należności handlowe netto | <u>3 323</u> | <u>3 155</u> |
| Należności podatkowe | 1 223 | 3 093 |
| Należności pozostałe (w tym należności od właścicieli w spółkach zal.) | 10 619 | 15 583 |
| Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych (w tym od właścicieli w spółkach zal.) | <u>(7 266)</u> | <u>(8 647)</u> |
| Należności pozostałe netto | <u>4 576</u> | <u>10 029</u> |
| Należności krótkoterminowe | <u>7 899</u> | <u>13 184</u> |

12. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych wg warunków porozumień zawartych w kwietniu 2009 r. – stan na 30.06.2012 r.

| Nazwa (firma) | Siedziba jednostki | Kwota kredytu wg umowy restrukturyzacyjnej tys. PLN | Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.06.2011 tys. PLN | Warunki oprocentowania | Termin spłaty |
|---|--------------------|---|--|--|---------------|
| Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. | Warszawa | 34 944 | 33 452 | Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę PKO BP SA. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Marża PKO BP S.A. wynosi 3 punkty procentowe. | 31.08.2019 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 2158899 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 franchisingowych, umów o zarządzanie lub innych umów o podobnym 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> | | | | | |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

| | | | | | |
|---|----------|--------|--------|---|---------------|
| ING Bank Śląski S.A. | Katowice | 58 562 | 56 788 | Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę ING Banku Śląskiego S.A.. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 3M. Marża Banku wynosi 2,5 punktu procentowego. | 31.07.2019 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> | | | | | |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Na daty bilansowe. salda kredytów i pożyczek przedstawiają się następująco:

| | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| | 000' PLN | 000' PLN |
| Kredyty podmiotu dominującego | 90 240 | 89 113 |
| ING Bank Śląski S.A. | 56 788 | 56 091 |
| PKO BP S.A. | 33 452 | 33 022 |
| Kredyty na rachunkach bieżących | - | - |
| Kredyty podmiotów zależnych | 2 959 | 1 811 |
| RAZEM | 93 199 | 90 924 |

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

Zarząd Spółki dominującej Sfinks Polska S.A. w zawarciu z dnia 4 czerwca 2012 r. Aneksu nr 15 do Umowy Restrukturyzacyjnej z ING Bank Śląski S.A. z dnia 8 kwietnia 2009 r. na mocy ww. aneksu strony dokonał zmiany harmonogramu spłat odsetek od należności głównych z tytułu kredytu wobec ING w ten sposób, że termin spłaty odsetek naliczonych za miesiąc maj i czerwiec 2012 r. został przesunięty do dnia 20.07.2012 r.

Strony uzgodniły ponadto, że spłata odsetek za maj i czerwiec 2012 r. nastąpi ze środków uzyskanych przez Sfinks Polska S.A. z pożyczki udzielonej przez Pana Sylwestra Cacka. W przypadku nieudzielenia Spółce pożyczki do dnia 20.07.2012 r., spłata odsetek za miesiąc maj 2012 r. nastąpi do dnia 31.07.2012 r., natomiast spłata odsetek za miesiąc czerwiec 2012 r. do dnia 31.08.2012 r.

W dniu 5 czerwca 2012 r. Spółka dominująca otrzymała pismo od PKO BP S.A., z którym Spółkę wiąże Umowa Restrukturyzacyjna z dnia 10 kwietnia 2009 r. Pismo zostało wystosowane w związku z zawarciem przez Spółkę w dniu 4 czerwca 2012 r. Aneksu nr 15 do Umowy Restrukturyzacyjnej z ING Bank Śląski S.A. z dnia 8 kwietnia 2009 r. oraz ubieganiem się przez Sfinks Polska S.A. o odroczenie płatności odsetek od należności głównych z tytułu kredytu wobec PKO. Spółka dominująca ubiegała się i odroczyła płatność odsetek za miesiąc maj 2012 r. i czerwiec 2012 r. wobec Banku PKO ze względu na konieczność przeznaczenia środków finansowych na potrzeby bieżących działań prosprzedażowych. Bank poinformował, iż oczekuje, że spłata odsetek za maj i czerwiec 2012 r. nastąpi ze środków uzyskanych przez Sfinks Polska S.A. z pożyczki udzielonej przez Pana Sylwestra Cacka. W przypadku nieudzielenia Spółce dominującej Pożyczki do dnia 20.07.2012 r. spłata odsetek za miesiąc maj 2012 r. nastąpi do dnia 31.07.2012 r. natomiast spłata odsetek za miesiąc czerwiec 2012r. do dnia 31.08.2012 r.

13. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień 30 czerwca 2012 Grupa nie posiadała kontraktów terminowych.

14. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

| | 2012.06.30 | 2011.12.31 |
|---------------------------|------------|------------|
| Płatne do 1 roku | 347 | 73 |
| Płatne od 1 roku do 5 lat | 143 | 173 |
| Płatne powyżej 5 roku | - | - |
| Razem | 490 | 246 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

| | <u>2012.06.30</u> | <u>2011.12.31</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Płatne w okresie do 1 roku | 189 | 73 |
| Płatne w okresie od 1 do 5 lat | 382 | 173 |
| Razem minimalne opłaty leasingowe | 571 | 246 |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | 81 | - |
| Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | <u>652</u> | <u>246</u> |

15. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

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

| | <u>30.06.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| | <u>000' PLN</u> | <u>000' PLN</u> |
| w okresie do roku | 22 128 | 21 769 |
| w okresie od 1 – 5 lat | 54 303 | 53 004 |
| powyżej 5 lat | 17 844 | 8 305 |
| Razem | <u>94 275</u> | <u>83 078</u> |

Przewidywane minimalne opłaty dotyczą czynszów umownych najmu lokali do końca trwania tych umów w wysokości 93.499 tys. zł, oraz rat leasingowych samochodów w wysokości 776 tys. zł.

16. Zobowiązania warunkowe

| | <u>30.06.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| | <u>000' PLN</u> | <u>000' PLN</u> |
| Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka dominująca wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej | <u>2 951</u> | <u>3 139</u> |

Na dzień 30 czerwca 2012 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

17. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

| | Stan na 01.01.2011 | Zwiększenia | Wykorzystanie | Rozwiązanie | Stan na 31.12.2011 |
|---------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| 31 grudnia 2011 | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Rezerwa na prawdopodobne koszty | 6 766 | 2 537 | 1 363 | 1 217 | 6 723 |
| Kary i odszkodowania | - | 60 | - | - | 60 |
| Odsetki | 292 | 79 | - | 44 | 327 |
| Razem | <u>7058</u> | <u>2 677</u> | <u>1 363</u> | <u>1 261</u> | <u>7 072</u> |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

| | Stan na 01.01.2012 | Zwiększenia | Wykorzystanie | Rozwiązanie | Stan na 30.06.2012 |
|---------------------------------------|-----------------------|--------------|---------------|--------------|-----------------------|
| 31 czerwca 2012 | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Rezerwa na prawdopodobne koszty | 6 723 | 1 598 | 619 | 0 | 7 702 |
| Kary i odszkodowania | 60 | 140 | 60 | 0 | 140 |
| Odsetki | 327 | 0 | 0 | 0 | 327 |
| Razem | 7 072 | 2 677 | 1 363 | 1 261 | 8 169 |

Rezerwa na umowy przynoszące straty.

Grupa kapitałowa na dzień bilansowy wykazała rezerwę na umowy najmu przynoszące straty w wysokości 5.284 tys. zł. Umowy te dotyczą w większości lokalizacji, w których Grupa zrezygnowała z rozpoczęcia działalności, nie ma sformalizowanych planów dotyczących rozpoczęcia działalności lub zaprzestania prowadzenia działalności.

18. 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 uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim oraz pośrednio rynkach europejskich (ceny surowców spożywczych i pozostałych), z tego też względu wyniki finansowe uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. Wśród głównych czynników mogących mieć wpływ na sytuację finansową Grupy 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 Grupę 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%. Zmiany, jakie nastąpiły w stawkach VAT, dotyczą okresu trzech lat, tj. od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2013. Podkreślić należy, że na usługi gastronomiczne utrzymana została obniżona stawka VAT, jednakże w związku z ww. Rozporządzeniem wzrosła czasowo o jeden punkt, tj. z 7% do 8%.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę dominującą oparte są na zmiennej stopie procentowej. Na dzień 30 czerwca 2012 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 półrocza o 446 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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 dominująca jest narażona na ryzyko walutowe. Na 30 czerwca 2012 r. czynsze denominowane w euro występowały w 50 lokalach, w dolarach amerykańskich w 2 lokalach, oraz we franku szwajcarskim w 1 lokalu. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszt czynszów poszczególnych restauracji, jednakże jest to poziom kwotowo nieistotny dla całości wyników finansowych Grupy kapitałowej.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Stan środków pieniężnych na 30 czerwca 2012 r. w wysokości 7.803 tys. zł. zgodnie z szacunkami przeprowadzonymi przez Zarząd Spółki dominującej nie jest wystarczający do zaspokojenie potrzeb wynikających z założeń strategii. W dłuższym okresie czasu, w szczególności od momentu zapadalności terminów wymagalności spłaty rat kapitałowych z zawartych Porozumień z Bankami, istnieje ryzyko utraty płynności zależne od tempa postępu restrukturyzacji oraz tempa rozwoju Podmiotu dominującego.

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Spółka Sfinks Polska S.A. na bieżąco monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane przepływy pieniężne oraz zapewnia utrzymywanie sald środków pieniężnych na odpowiednim poziomie.

Ryzyko kredytowe

Na ryzyko kredytowe narażone są głównie należności oraz udzielone pożyczki do jednostek powiązanych.

Nie można wykluczyć że jednostki powiązane nie dokonają spłaty tych pożyczek czy 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

Dokonane inwestycje kapitałowe Grupy Sfinks (w tym w szczególności inwestycja w restauracje prowadzone pod marką CHŁOPSKIE JADŁO) mogą nie przynieść spodziewanych wyników w zakładanym przez Spółkę horyzoncie czasowym. Z tego względu na dzień 30 czerwca 2012 r. Spółka w dalszym ciągu rozpoznawała 100% utratę wartości znaku towarowego CHŁOPSKIE JADŁO.

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Spółki dominujące 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 Spółki oraz na poziom 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 dominującej do jego pozyskiwania

Zmiany strategii lub planów operacyjnych Spółki dominującej, 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 dominująca jest w szczególności narażona na ryzyko braku możliwości zwiększenia dostępu do finansowania bankowego oraz na wzrost kosztów finansowania już istniejącego. Spółka dominująca jest ponadto istotnie uzależniona od finansowania bankowego w obszarach finansowania działalności bieżącej i finansowania inwestycji w nowe lokale.

Nie można wykluczyć ryzyka związanego z brakiem możliwości pozyskania funduszy na warunkach akceptowalnych z komercyjnego punktu widzenia bądź nawet całkowitą niedostępnością finansowania.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Spółki dominującej

Spółka dominująca zawarła szereg umów kredytowych, których celem było pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Ponadto, Spółka Sfinks Polska S.A. 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, 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 z Franchisingobiorcami.

W dalszej kolejności na podstawie odrębnych aneksów Spółka Sfinks Polska S.A. uzyskiwała zgody na zawieszenie spłaty wyżej wymienionych zobowiązań finansowych. Pomimo, iż w chwili obecnej Spółka dominująca posiada wiążące porozumienie w zakresie zawieszenia spłaty jak i dalszej restrukturyzacji zadłużenia, nie można wykluczyć, iż w przyszłości w wyniku braku realizacji postanowień porozumienia i wobec braku terminowych spłat, poszczególne umowy mogą zostać rozwiązane przez banki. W takim wypadku skorzystanie przez banki z zabezpieczeń ustanowionych na składnikach majątkowych Spółki dominującej, w szczególności na wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Spółki Sfinks Polska S.A., może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności gospodarczej, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Grupy kapitałowej.

19. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 17.07.2012 r. Spółka dominująca powzięła od swojego pełnomocnika informację o wydaniu w dniu 13.04.2012 r. przez Sąd Miejski w Pradze, Wydział Insolwencyjny z siedzibą 120 00 Praha 2, Slezská 9, Republika Czeska, postanowienia o ogłoszeniu insolwencji i upadłości spółki Sfinks Czech&Slovakia s.r.o.

Na daty bilansowe miała utworzone 100%-owe odpisy aktualizacyjne na aktywa Spółki Sfinks Czech&Slovakia s.r.o. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W dniu 08.08.2012 r. Spółka dominująca otrzymała informację o wydaniu w dniu 27.06.2012 r. przez Sąd Handlowy w Lyonie (Tribunal de Commerce de Lyon) decyzji o zakończeniu procedury likwidacji Sfinks France SAS z siedzibą we Francji.

W związku ze wszczęciem decyzją Sądu Handlowego w Lyonie z dnia 03.08.2010 r. postępowania likwidacyjnego wobec Sfinks France SAS z siedzibą we Francji, Sfinks Polska S.A. zgłosiła w dniu 27.10.2010 r. swoją wierzytelność wynikającą z umowy pożyczki zawartej pomiędzy stronami w dniu 08.10.2008 r. w wysokości 643 000,00 (sześćset czterdzieści trzy tysiące) euro wraz z należnymi odsetkami (łącznie na moment zgłoszenia wierzytelności - 1.001.022,40 euro) nie została uzyskana w toku postępowania likwidacyjnego prowadzonego wobec w/w podmiotu przedmiotowej umowy. Postępowanie likwidacyjne prowadzone wobec Sfinks France SAS z siedzibą we Francji zostało zakończone z powodu niedostatecznej ilości aktywów, których wysokość nie pozwoliła na spłacenie wierzycieli.

Na dzień zgłoszenia wierzytelności w związku z postępowaniem likwidacyjnym oraz na daty bilansowe były utworzone 100%-owe odpisy aktualizacyjne na przedmiotowe należności. Spółka dominująca nie posiadała udziałów w Sfinks France SAS z siedzibą w Francji.

W dniu 22.08.2012 r. Spółka Dominująca otrzymała pismo z ING Bank Śląski, w którym bank doprecyzowuje swoje stanowisko w przedmiocie zmiany sposobu rozliczania zadłużenia z tytułu kredytu. Kwoty wynikające z odroczonej odsetek za maj oraz bieżących za lipiec 2012 r., które były wymagalne w dniu 31.07.2012 r., zostały zaliczone przez ING Bank Śląski na poczet spłaty kapitału. Podobnie spłata kwoty wynikającej z odroczonej odsetek za czerwiec 2012 r., która będzie wymagalna w dniu 31.08.2012 r. zostanie również zaliczona na spłatę kapitału. Bank poinformował ponadto, iż spłata kwot wynikających z naliczania kolejnych odsetek umownych również będzie zaliczana na spłatę kapitału. Bank zastrzegł jednak, że w każdym czasie ma prawo powrotu do pierwotnie ustalonego sposobu rozliczania zadłużenia.

Piaseczno, 29 sierpnia 2012 roku

[SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI]
GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA W I PÓŁROCZU 2012

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| 1. Opis organizacji GK Sfinks Polska oraz zmian w strukturze Grupy..... | 3 |
| 2. Najważniejsze zdarzenia i dokonania GK Sfinks Polska w I półroczu 2012r..... | 5 |
| 3. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji GK Sfinks Polska i oceny możliwości realizacji zobowiązań | 6 |
| 4. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym | 7 |
| 5. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz | 7 |
| 6. Postępowania toczące się przed sądem..... | 7 |
| 7. Struktura akcjonariatu Sfinks Polska S.A. | 13 |
| 8. Stan posiadania akcji Sfinks Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące | 12 |
| 9. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe..... | 14 |
| 10. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach..... | 14 |
| 11. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na wyniki oraz opis podstawowych ryzyk..... | 14 |
| 12. Opis najważniejszych zamierzeń i planowanych działań GK Sfinks Polska w nadchodzącym kwartale | 15 |

1. Opis organizacji GK Sfinks Polska

Na dzień 30 czerwca 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. wchodziły następujące spółki zależne powiązane kapitałowo:

- 1) SFINKS Deutschland GmbH Düsseldorf, Niemcy – 100% udziałów
- 2) Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. Praga, Republika Czeska – 100% udziałów
- 3) Shanghai Express Sp. z o.o. Łódź, Polska – 100% udziałów
- 4) W-Z.pl Sp.z.o.o., Poznań, Polska – 100% udziałów
- 5) SPV.REST1 Sp., z o.o., Piaseczno, Polska - 100% udziałów
- 6) SPV.REST2 Sp., z o.o., Piaseczno, Polska - 100% udziałów
- 7) SPV.REST3 Sp., z o.o., Piaseczno, Polska - 100% udziałów

Dodatkowo na koniec I półrocza 2012 r. w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A wchodziły następujące podmioty gospodarcze prowadzące restauracje na zasadzie franczyzy podlegające konsolidacji:

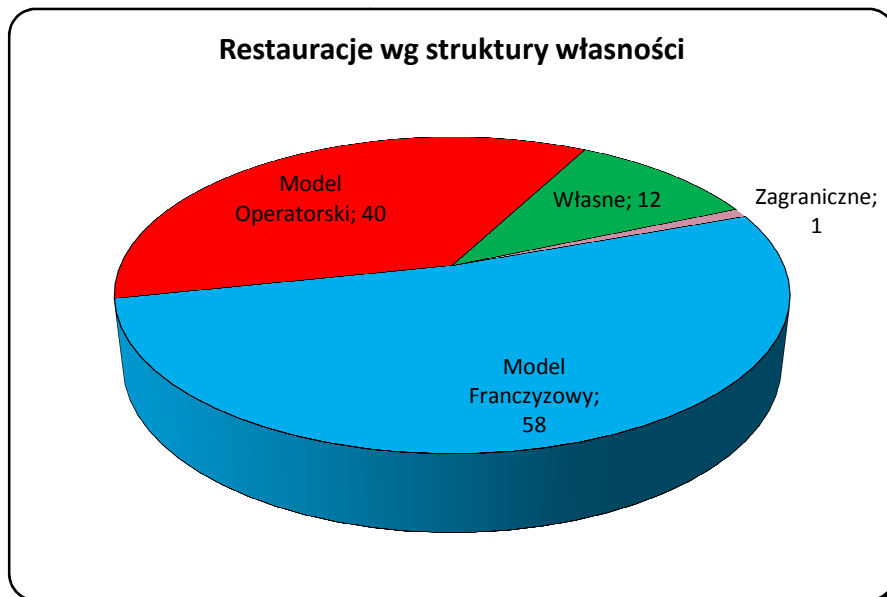
| Lp | Nazwa Spółki | Siedziba Spółki |
|----|---|--|
| 1 | Restauracja Sphinx Jerzy Furman, Elwira Galubińska Spółka Jawna | ul. Rajska 10, 80-850 Gdańsk |
| 2 | Restauracja Sphinx A. Mastalerz Spółka Jawna | ul. Grunwaldzka 108, 84-230 Rumia |
| 3 | Restauracje Sphinx-Wook D. M. Świątek Spółka Jawna | ul. Złota Karczma 26, 80-298 Gdańsk |
| 4 | Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna | ul. 10-go Lutego 11, 81-301 Gdynia |
| 5 | Restauracja Sphinx Katarzyna Szyszka, Michał Szyszka Spółka Jawna | ul. Bora Komorowskiego 37, 31-876 Kraków |
| 6 | Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna | ul. Lipowa 13, 20-020 Lublin |
| 7 | Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna | ul. Dębicka 1, 62-030 Luboń |
| 8 | Restauracja Sphinx Milczewski Furmaniak Spółka Jawna | ul. Frańciszczańska 114A/1, 91-845 Łódź |
| 9 | Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna | ul. Staromiejska 15, 10-017 Olsztyn |
| 10 | Restauracja Sfinks A. J. Kozłowscy Spółka Jawna | ul. Obłączkowo 9A, 62-300 Września |
| 11 | Sphinx Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna | ul. Św. Marcin 66/72, 60-807 Poznań |
| 12 | Restauracja Sphinx Banaś Spółka Jawna | ul. T. Kościuszki 9, 35-030 Rzeszów |
| 13 | Restauracja Wook Jonas-Mańczak Spółka Jawna | ul. Plac Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław |
| 14 | Restauracja Sphinx Ż. B. Rudowicz Spółka Jawna | ul. Stary Rynek 11/6, 65-001 Zielona Góra |
| 15 | Restauracja Sphinx B. Jonas-Mańczak, A. Mańczak Spółka Jawna | pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław |
| 16 | Restauracja Chłopskie Jadło Drzycińscy Spółka Jawna | pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa |
| 17 | Restauracje Witkowscy Spółka Jawna | ul. Wojska Polskiego 25/27, 70-470 Szczecin |

| | | |
|----|---|--|
| 18 | Ewa Siemionek | ul. Floriańska 14 m. 58, 03-707 Warszawa |
| 19 | Dariusz Dągis | ul. Aluzyjna 25c/512, 03-149 Warszawa |
| 20 | Restauracje Sphinx Marcin Rzeszotek | ul. Niegocińska 14/10; 02-698 Warszawa |
| 21 | Marcin Bańdura Restauracja Sphinx | ul. A. Mickiewicza 17/3; 34-200 Sucha Beskidzka |
| 22 | KINREIM Paweł Miernik | ul. Nałkowskiej 1/25; 25-546 Kielce |
| 23 | Paweł Sawicki Sphinx Restauracja | ul. Rynkowa 24; 08-110 Siedlce |
| 24 | Holdex Sp. z o.o. | ul. Konstytucji 3 Maja 12; 64-100 Leszno |
| 25 | Chłopskie Jadło Sylwia Szymańska | ul. 1-go Maja 52/24; 90-756 Łódź |
| 26 | Restauracja Chłopskie Jadło Katarzyna Tworzydło | Lipnica Murowana 14; 32-724 Lipnica Murowana |
| 27 | Michał Woszczyk RESTAURACJA SUPREDE | Al. M. J. Piłsudskiego 15/23; 90-307 Łódź |
| 28 | Restauracja Rynek M. G. Szwarz Spółka Jawna | ul. Krzywa 2, 83-200 Starogard Gdański |
| 29 | P.H.U T.Tuliński i A.Łuczak s.c. | ul. Barlickiego 20, 99-300 Kutno |
| 30 | TWFM Sp. z o.o. | ul. Dąbrowskiego 20, 95-100 Zgierz |
| 31 | Restauracja M. Półgrabia Ł. Marczewski Spółka Jawna | ul. Ogrodzisko 54A, 98-220 Zduńska Wola |

Na dzień 30 czerwca 2012r. Spółka zarządzała łącznie 111 restauracjami w Polsce i zagranicą. Liczba 110 funkcjonujących w Polsce restauracji obejmowała 91 restauracji Sphinx, w tym 50 jednostek franczyzowych i 33 jednostki działające w modelu operatorskim, 6 restauracji WOOK, w tym 4 jednostki franczyzowe i 2 w modelu operatorskim, 8 restauracji Chłopskie Jadło, w tym 4 jednostki franczyzowe i 4 w modelu operatorskim, 4 restauracje Sphinx Express oraz 1 restaurację WOOK Express działającą w modelu operatorskim.

W pierwszej połowie 2012 r. uruchomiono 7 nowych restauracji franczyzowych. W zarządzanie w ramach franczyzy przekazano 1 restaurację własną, 1 restaurację działającą wcześniej w modelu operatorskim, a w przypadku 1 restauracji dokonano zmiany franczyzobiorcy. W zarządzanie w oparciu o model operatorski przekazano 4 restauracje własne oraz 6 działających wcześniej w modelu franczyzowym, dodatkowo w przypadku 6 restauracji w modelu operatorskim dokonano zmiany podmiotów zarządzających. Na własność przejęto 1 restaurację działającą wcześniej w modelu franczyzowym. Zamknięto 9 restauracji, w tym jedną działającą poza granicami Polski.

Struktura własnościowa sieci restauracji w Grupie Kapitałowej Sfinks Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2012 r. prezentowała się następująco:



2. Najważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej Sfinks Polska SA w I półroczu 2012 r., w tym opis czynników o znaczącym wpływie na wyniki finansowe

Sprzedaż w podziale na sieci

W I półroczu 2012r. Grupa Kapitałowa Sfinks Polska S.A sukcesywnie prowadziła działania zmierzające do realizacji założeń biznesowych oraz poprawy wyników w zakresie sprzedaży. Został odnotowany wzrost sprzedaży gastronomicznej Grupy w Polsce o 1,7% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Sprzedaż sieci tych samych restauracji (działających w porównywalnych okresach) charakteryzowała się dynamiką wynoszącą (-) 0,8%. Dane w podziale na poszczególne brandy przedstawia poniższy opis.

Sieć SPHINX

W I półroczu 2012r. Grupa Kapitałowa Sfinks Polska S.A. przeprowadziła szereg działań prosprzedażowych, spośród których najważniejsze były następujące:

1. Akcja promocyjno-sprzedażowa „KOLEKCJA KIBICA” – II-VI 2012
2. Nowe menu alkoholowe - II 2012
3. Kampania sprzedażowo- wizerunkowa „Multikino” - III 2012
4. Ogólnopolska kampania telewizyjna sprzedażowo wizerunkowa - ZESTAW SHOARMA ZNAPOJEM ZA 19,90– IV 2012
5. Wkładka do karty menu „Wiosna Smaków” – IV 2012
6. Wprowadzenie nowego menu w sieci SPHINX oraz akcji promocyjnych i konkursów w związku z Mistrzostwami Europy w Piłce Nożnej - VI 2012

Działania te oraz otwarcia nowych restauracji przyniosły w Polsce 1,9% wzrost sprzedaży gastronomicznej w sieci SPHINX. Sprzedaż sieci w tych samych restauracjach („like to like”) charakteryzowała się dynamiką na poziomie (-) 0,8%.

Sieć WOOK

W lutym 2012r. Grupa Kapitałowa Sfinks Polska S.A. wprowadziła Nowe Menu dla restauracji WOOK.

Odnotowana dynamika sprzedaży to (-) 1,1%, a w sieci tych samych restauracji („like to like”) (-) 9,5%. Wpływ na takie ukształtowanie się wyników miały zarówno przekształcenia w sieci, efektywność działania poszczególnych restauracji, jak i remonty prowadzone w dwóch kluczowych lokalizacjach, które znacznie wpłynęły na ograniczenie ich możliwości sprzedażowych.

Sieć Chłopskie Jadło

W I półroczu 2012r. Grupa Kapitałowa Sfinks Polska S.A. przeprowadziła rebranding restauracji. Na trwające 6 miesięcy działania składały się następujące zadania:

1. Nowe logo
2. Zmiana oznakowania zewnętrznego
3. Nowa zastawa
4. Odświeżenie wystroju i kolorystyki wnętrza
5. Nowa karta menu główne - V 2012
6. Nowa karta menu alkoholowe – V 2012
7. Nowy format i szata graficzna strony internetowej

Odnotowana dynamika sprzedaży w sieci tych samych restauracji („like to like”) wyniosła 8,1%, natomiast na całej sieci dynamika wyniosła 2,4%, na co miało wpływ zamknięcie jednej nierentownej restauracji.

3. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej Sfinks Polska SA i oceny możliwości realizacji zobowiązań

3.1. Analiza sytuacji finansowej

Grupa Kapitałowa Sfinks Polska S.A. w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012r. utrzymała przychody ze sprzedaży na poziomie analogicznego okresu roku poprzedniego, przy jednoczesnej poprawie realizowanej marży. Przeprowadzone działania restrukturyzacyjne pozwoliły na osiągnięcie stabilnej sytuacji finansowej oraz stworzyły możliwości dalszego rozwoju Spółki.

W I półroczu 2012r. Spółka odnotowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 7,3 mln zł, co oznacza dwukrotny wzrost tej kategorii w stosunku do I półrocza 2011 r., kiedy to wygenerowano wynik brutto na sprzedaży na poziomie 3,6 mln zł. Jedną z głównych przyczyn podwojenia zysku brutto na sprzedaży była optymalizacja kosztów własnych sprzedaży i w efekcie ich istotne ograniczenie. Wynik ten potwierdza skuteczność realizowanego systematycznie od wielu kwartałów programu podnoszenia rentowności sieci restauracji, czyli podstawowej działalności Grupy.

Jednocześnie w I półroczu 2012r. Grupa Kapitałowa Sfinks Polska S.A. prowadziła aktywne działania marketingowe, co przełożyło się na zwiększenie kosztów ogólnego zarządu. W pozostałych pozycjach kosztów ogólnego zarządu Grupa zanotowała poziom kosztów zbliżony do I półrocza roku poprzedniego.

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa Sfinks Polska S.A. utworzyła kolejne odpisy aktualizujące na należności, w tym na należności od partnerów, w stosunku do których została podjęta decyzja o zakończeniu współpracy, bądź zaistniały inne przesłanki uzasadniające naliczenie odpisów aktualizujących. Wpłynęło to na poziom wyniku z działalności operacyjnej. W efekcie Grupa Kapitałowa Sfinks Polska S.A. odnotowała ujemny wynik na działalności operacyjnej w wysokości (-) 5,6 mln zł, wobec (-) 4,1 mln zł w roku ubiegłym.

Na poziomie wyniku netto Grupa Kapitałowa Sfinks Polska S.A. zakończyła półrocze stratą w wysokości (-) 8,2 mln zł, co stanowi zmianę o 0,1 mln zł wobec roku poprzedniego kiedy to odnotowano (-) 8,1 mln zł. Jednocześnie strata netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu

dominującego wyniosła (-) 9,9 mln zł, w porównaniu do (-) 9,3 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na koniec pierwszego półrocza roku 2012 Grupa Kapitałowa Sfinks Polska S.A. zanotowała zwiększenie salda środków pieniężnych, które na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniosło 7,8 mln zł (w porównaniu do 7,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2011 r.).

W ujęciu jednostkowym saldo środków pieniężnych Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2012r. wynosiło 2,9 mln zł w porównaniu do poziomu 3,2 mln zł według stanu na 31 grudnia 2011r.

Według wiedzy na dzień publikacji niniejszego raportu, analiza planowanych przepływów finansowych wykazuje, że Spółka posiada wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego raportu.

3.2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działań w I półroczu 2012r.

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 odnotowywanym 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 odbicie sprzedaży na rynku gastronomicznym, co oznacza sezonową poprawę w II kwartale w stosunku do pierwszego. Najlepsze wyniki sprzedażowe odnotowywane są zazwyczaj w III kwartale roku.

3.3. Czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej grupy

Zarząd spółki dominującej w celu osiągnięcia poprawy sytuacji finansowej realizuje działania obejmujące m.in. poprawę efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. przegląd i modyfikację oferty produktowej, działania promocyjne, efektywną standaryzację procesów zarządzania restauracjami, zmiany w warunkach współpracy z franczyzobiorcami, organizację łańcucha dostaw oraz polepszenie warunków współpracy z kontrahentami, ścisłą kontrolę i racjonalizację wydatków, optymalizację warunków współpracy z głównymi kontrahentami.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2012r. podjęło uchwałę o emisji obligacji zamiennych na akcję - do kwoty 35 mln zł

4. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

W okresie od 1 lipca 2012r. do 3 sierpnia 2012r. Spółka przekazała w zarządzanie w modelu operatorskim 6 restauracji działających wcześniej w modelu franczyzowym i 1 restaurację własną, a w przypadku 2 restauracji w modelu operatorskim dokonano zmiany podmiotu zarządzającego. Na własność przejęto 1 restaurację działającą wcześniej w modelu operatorskim i 1 – w modelu franczyzowym.

Zarząd Spółki nie dokonał emisji akcji serii K na podstawie uchwały Zarządu z dnia 30 maja 2012r. Zarząd ma prawo do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zgodnie z treścią § 7 ust.6 Statutu Sfinks Polska S.A. o kwotę nie wyższą niż 3,7mln zł do dnia 8 marca 2014r.

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 20 sierpnia 2012 r. dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany w Statucie Spółki i przyjętej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sfinks Polska S.A. nr 25 w dniu 29 czerwca 2012 r. dotyczącego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o kwotę nie wyższą niż 35 mln zł.

5. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2012.

Spółka nie publikowała formalnych prognoz wyników na 2012r.

6. 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:

- Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Natalii Noch o uznanie za bezskuteczną w stosunku do Spółki umowy darowizny zawartej w dniu 1 marca 2007r. pomiędzy Markiem i Elżbietą małżonkami Noch, a Natalią Noch, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Marią Dambek w Kancelarii Notarialnej w Gdańsku za Rep. A Nr 3277/07 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 2008r. (sygn. akt X GC 11/08) oraz wyroku Sądu Apelacyjnego w Łodzi, I Wydział Cywilny z dnia 30 czerwca 2008r. (sygn. akt I ACa 410/08). Kwestionowana umowa darowizny obejmujące nieruchomość zabudowaną położoną przy ul. Wenus 4 działka nr 12/19, dla której urządzona jest księga wieczysta Nr KW GD1G/00117239/0 oraz nieruchomość gruntową oznaczoną jako działka nr12/73 o pow. 0,1478 ha, dla której urządzona jest księga wieczysta nr KW GD1G/00125064/1. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Gdańsku w dniu 29 lutego 2012r. Wartość przedmiotu sporu 950 tys. zł. Postanowieniem z dnia 28 maja 2012r. Sąd Okręgowy w Gdańsku I Wydział Cywilny - uznając roszczenie za uprawdopodobnione - udzielił Sfinks Polska S.A. zabezpieczenia poprzez zakazanie pozwanej rozporządzania lub obciążania nieruchomości. Niezwłocznie, po otrzymaniu tytułów zabezpieczenia tj. w dniu 19 lipca 2012r. zostały skierowane do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ, III Wydział Ksiąg Wieczystych, wnioski o wpisanie w księgach wieczystych wzmianki o zakazanie rozporządzania lub obciążania nieruchomości. Postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia nie jest prawomocne, nie został również dotychczas wyznaczony termin rozprawy.
- Sprawy z wniosku Sfinks Polska S.A. o wykreślenie zastawów wpisanych pod pozycjami: 2154189 (na balonie), 2157735 (na samochodzie Volvo), 2154356 (na zbiorze pojazdów samochodowych), 2154188 (na samochodzie osobowym Lexus) na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA. Wnioski złożone w Sądzie Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XV Wydziale Gospodarczym – Rejestrze Zastawów w dniu 16 marca 2012r. Postanowieniem wydanym w dniu 20 marca 2012r. Sąd wykreślił zastaw wpisany pod pozycją 2157735. Postanowieniem wydanym w tej samej dacie Sąd wykreślił zastaw wpisany pod pozycją 2154356. Postanowieniami z 22 marca 2012r. zostały wykreślone zastawy pod pozycjami 2154188 i 2154189. Sprawy zakończone.
- Sprawa z wniosku Sfinks Polska S.A. o zapłatę przeciwko Fenix Krzysztof Polc, Mariola Polc sp. jawna w Poznaniu oraz Mariola Polc i Krzysztof Polc. W dniu 18 października 2011r. został złożony przez Sfinks Polska SA pozew w Sądzie Okręgowym w Łodzi. W dniu 28 grudnia 2011r. został wydany przez Sąd Okręgowy w Łodzi II Wydział Cywilny nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym zasądzający na rzecz Sfinks Polska S.A. kwotę 480 tys. zł. wraz z odsetkami ustawowymi. Pozwani złożyli sprzeciw od nakazu zapłaty. Sąd nie wyznaczył terminu rozprawy.
- Sprawa z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja Sfinks Piła spółka jawna w likwidacji Grzegorz Śnioszek, Bartłomiej Śnioszek. Roszczenie 280 tys. zł. W powyższej sprawie złożony został wniosek egzekucyjny. Prawdopodobieństwo egzekucji bezskutecznej, konieczność wytoczenia powództwa przeciwko byłym wspólnikom Spółki jawnej, co może nastąpić jako odrębny pozew, bądź

jako rozszerzenie powództwa, bowiem po wszczęciu egzekucji pozwana spółka złożyła wniosek o przywrócenie terminu do złożenia sprzeciwu. Egzekucja komornicza zawieszona na czas trwania postępowania sądowego. Na rozprawie w dniu 22 maja 2012r. sąd wydał postanowienie o powołaniu biegłego dla sprawdzenia roszczenia pod względem księgowym. Następnym terminem rozprawy po złożeniu opinii biegłego.

- Sprawa z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Novares Sp.j. dawniej restauracja Sfinks Joanna Piątkowska – Filinger i Jan Filinger. Roszczenie o 728 tys. zł. Co do całej kwoty został wydany nakaz zapłaty, na chwilę obecną nieprawomocny. Pozwani złożyli co do całości nakazu sprzeciw. Pozwana Jolanta Piątkowska – Filinger zmarła. Sprawa zawieszona. Sprawa wymaga wszczęcia odrębnego postępowania o stwierdzenie nabycia praw do spadku po rozstrzygnięciu, w wyniku której będzie możliwe wskazanie następcy prawnego i podjęcie postępowania.
- Sprawa z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja Sfinks Pawłowski Sp.j. roszczenie o zapłatę 215 tys. zł. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, który jest nieprawomocny. Pozwani złożyli sprzeciw, na który złożono odpowiedź. Obecnie wyznaczony termin rozprawy na dzień 20 września 2012r.
- 12 spraw przed Sądem Rejonowym w Opolu Wydział Gospodarczy z powództwa BCH Bogdan Chwaliński przeciwko Sfinks Polska S.A. o zapłatę czynszów dzierżawnych. Każda sprawa dotyczy jednego miesiąca. Roszczenia w przedziale od 25 tys. zł. do 29 tys. zł. łączna wartość roszczeń 325 tys. zł. Wszystkie sprawy w toku objęte wydanymi nakazami zapłaty w postępowaniu upominawczym, a w dwóch przypadkach zapadły wyroki zaoczne. We wszystkich sprawach złożone zostały sprzeciwy. Wszystkie sprawy zostały połączone do wspólnego rozpoznania. W dniu 31 maja 2012r. nastąpiła publikacja orzeczenia skutkiem, którego to wyroku Sąd Rejonowy zasądził roszczenie w części, w części oddalił, zasądził wartość nominalną oraz zmienił zasądzenie, co do odsetek. Sprawa nieprawomocna, złożono apelację. Wyznaczony termin rozprawy 28 września 2012 r.
- 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. Obecnie sprawa zakończona prawomocnie wyrokiem Sadu Apelacyjnego we Wrocławiu z 1 marca.2012r., który to Sąd zasądził na rzecz powodów 105 tys. zł, resztę oddalił. Złożona została skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego z wnioskiem o uchylenie wyroku Sądu II Instancji.
- Sprawa z powództwa Carrot A. i T. Tempczyk Sp. j. w Łomiankach przeciwko Ireneuszowi i Jolancie Żuchowskiemu oraz Sfinks Polska S.A. o zapłatę kwoty 29 tys. zł tytułem zapłaty ceny za artykuły spożywcze sprzedane Spółce Restauracja Sphinx Żuchowska Spółka Jawna. Sprawa toczyła się przed Sądem Rejonowym dla Warszawy Pragi – Północ w Warszawie I Wydział Cywilny. Pozew został wniesiony przeciwko Ireneuszowi i Jolancie Żuchowskiemu. W sprzeciwie od nakazu zapłaty pozwani wnieśli w trybie art. 194 § 1 kpc o wezwaniu do wzięcia udziału w sprawie po stronie pozwanej Spółkę Sfinks Polska SA. W dniu 12 lipca 2011r. Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi – Północ w Warszawie wydał wyrok oddalający powództwo wobec Sfinks Polska SA. Sąd nie uwzględnił wniosku Spółki o obciążenie Ireneusza i Jolanty Żuchowskich kosztami zastępstwa procesowego Sfinks Polska S.A. W konsekwencji Spółka w dniu 18 sierpnia 2011r. złożyła zażalenie na rozstrzygnięcie o kosztach postępowania. Ireneusz i Jolanta Żuchowscy nie skorzystali z prawa do wniesienia apelacji. Postanowieniem z dnia 5 stycznia 2012r., doręczonym 21 lutego 2012r., Sąd Okręgowy Warszawa Praga w Warszawie odrzucił zażalenie Spółki na koszty postępowania. Sprawa prawomocnie zakończona.
- Sprawa z powództwa Łukasza Czerwińskiego prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą CZPM GASTRO Łukasz Czerwiński przeciwko Sfinks Polska S.A. o zapłatę 13 tys. zł. Dochodzona pozwem kwota obejmuje odsetki z tytułu opóźnienia w płatności należności za sprzedane wyposażenie restauracji zlokalizowanych w Poznaniu oraz w Toruniu. W dniu 11 stycznia 2012r. Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy wydał nakaz zapłaty, doręczony Spółce 15 lutego 2012r. W dniu 28 lutego 2012r. został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty, w którym podniesiony został zarzut przedawnienia. Na rozprawie w dniu 20 czerwca 2012r. została zawarta ugoda, w ramach której Spółka zobowiązała się do zapłaty na rzecz Łukasza Czerwińskiego kwoty 5 tys. zł tytułem całkowitego zaspokojenia roszczeń objętych pozwem oraz kwotę 1,2 tys. zł tytułem zwrotu kosztów procesu w terminie 14 dni od daty zawarcia ugody. Sprawa zakończona.

- Sprawy z powództwa byłego pracownika Zdany Krzykawa-Białota - 3 sprawy przed Sądem Pracy w Zabrzu przeciwko Sfinks Polska S.A. Dwie sprawy to roszczenia o zapłatę odszkodowania po 12 tys. zł. W jednej sprawie wyznaczono kolejny termin rozprawy na 19 września 2012r. Druga sprawa i sprawa trzecia dotycząca sprostowania świadectwa zawieszona do czasu zakończenia sprawy odszkodowawczej z wyznaczonym terminem.
- Dwie sprawy z powództwa Stowarzyszenia Lexus przeciwko Sfinks Polska S.A. przed Sądem Konkurencji i Konsumentów w Warszawie o uchylenie niedozwolonych klauzul umownych z udziałem konsumentów. Złożono odpowiedzi na pozew.
- Sprawa z powództwa Marcina Gortata przeciwko Sfinks Polska S.A. o odszkodowanie za naruszenie dóbr osobistych, oraz o zamieszczenie przeprosin w prasie i na stronach internetowych Sfinks. Wartość roszczenia odszkodowawczego 200 tys. zł. Sąd oddalił wniosek strony powodowej o biegłego dla ustalenia odszkodowania, jak też uwzględnił wniosek Sfinksa o przesłuchanie w sprawie Marcina Gortata. Na rozprawie w dniu 18 lipca 2012r. odbyło się przesłuchanie powoda, jak też wówczas strona powodowa rozszerzyła pozew o zadośćuczynienie w dodatkowej kwocie 80 tys. zł na rzecz Fundacji Marcina Gortata. Kolejny termin rozprawy sąd wyznaczy z urzędu po złożeniu przez strony pism w terminie do 20 sierpnia 2012r.
- Sprawa z powództwa IZZBA Investments Sp. z o.o. przeciwko Sfinks Polska S.A. przed Sądem Rejonowym w Łodzi o zapłatę 50 tys. zł tytułem kary umownej wynikającej z rozwiązanej już umowy o zastępstwo inwestycyjne, w której strona powodowa miała zapisane umownie prawo pierwszeństwa realizacji inwestycji. Po wydanym przez sąd nakazie złożono sprzeciw z zarzutem braku podstaw do kary umownej.
- Sprawa z powództwa UEFA przeciwko Sfinks Polska S.A. o zobowiązanie do przeproszenia strony powodowej za dokonanie tzw. marketingu pasożytniczego na renomie znaku UEFA Euro 2012, oraz o zapłatę 100 tys. zł tytułem zadośćuczynienia na cel społeczny. Sprawa przed Sądem Okręgowym w Toruniu. Powódka zarzuca Sfinks Polska S.A., że tenże korzystając z renomy UEFA przy okazji odbywających się Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej przeprowadził kampanię marketingową nawiązującą do tej imprezy przez co mimo, iż Sfinks nie był sponsorem, w sposób pasożytniczy skorzystał z renomy imprezy. W odpowiedzi na pozew Sfinks Polska S.A. wniosła o oddalenie podnosząc, iż odwoływanie się do kibicowania przy okazji odbywającej się imprezy, jak i zorganizowanie kampanii, w której istotną częścią było rozpowszechnianie wiedzy związanej z imprezą i piłką nożną nie jest marketingiem pasożytniczym. Nadto zarzut dotyczący zamieszczenia w wydawnictwie rozprowadzanym, jako konkursowe znaku podobnego do znaku towarowego UEFA został objęty zarzutem braku naruszenia praw do znaku towarowego, gdyż tenże podobny znak został umieszczony w zarejestrowanym wydawnictwie prasowym wydawanym przez inny podmiot. We wcześniejszych postępowaniach z wniosku UEFA dotyczących zabezpieczenia roszczeń na rzecz w/w podmiotu sąd oddalił wniosek o zabezpieczenia powództwa związanego z marketingiem pasożytniczym, uznając, iż idea kibicowania i przekaz wiadomości to dobra uniwersalne, do których UEFA nie ma wyłączności. Termin rozprawy sąd wyznaczył na dzień 27 września 2012 r. .
- Sprawa z powództwa Skarbu Państwa – Prezydent Miasta Łodzi przeciwko Sfinks Polska S.A. o zapłatę kwoty 0,5 tys. zł tytułem opłaty rocznej z tytułu użytkowania wieczystego nieruchomości w Łodzi, ul. Piotrkowska 270 9KW 84106, działka nr 87/3), wraz z odsetkami i kosztami procesu. Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym doręczony Spółce w dniu 21 marca 2012r. Spółka dokonała zapłaty w dniu 23 marca 2012 r. Sprawa prawomocnie zakończona.
- Sprawa z powództwa Swissco Group P. Kwiatkowski i L. Milewski Spółka Jawna przeciwko Sfinks Polska S.A. o zapłatę 14 tys. zł. Nakaz zapłaty wydany w postępowaniu upominawczym. Spółka dokonała zapłaty w dniu 16 lipca 2012 r. Sprawa prawomocnie zakończona.
- Sprawa ze skargi Sfinks Polska S.A. na decyzję Urzędu Patentowego RP z dnia 16 czerwca 2010r. w przedmiocie odmowy unieważnienia prawa ochronnego na znak towarowy CLEOPATRA R-179260.

W dniu 16 czerwca 2011 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok uchylający zaskarżoną decyzję Urzędu Patentowego RP. Na rozprawie w dniu 22 marca 2012 roku Kolegium Orzekające Urzędu Patentowego RP wydało decyzję w przedmiocie oddalenia wniosku SFINKS POLSKA S.A. o unieważnienie prawa ochronnego na znak towarowy CLEOPATRA R-179260. Spółka oczekuje na doręczenie decyzji wraz z uzasadnieniem.

- Sąd Miejski w Pradze, Wydział Insolwencyjny z siedzibą 120 00 Praha 2, Slezská 9, Republika Czeska w dniu 18 kwietnia 2012r. wydał Postanowienie o ogłoszeniu insolwencji i upadłości spółki Sfinks Czech&Slovakia s.r.o., które uprawomocniło się w części stwierdzenia niewypłacalności (insolwencji), ogłoszenia upadłości i jej skuteczności i dalej zwołania Zgromadzenia Wierzycieli oraz obowiązku informacyjnego Syndyka Spółka informowała o tym fakcie Raportem bieżącym nr 21/2012 z dnia 17 lipca 2012r.
- Zakończenie postępowania likwidacyjnego francuskiej spółki Sfinks France SAS, wszczętego decyzją Sądu Handlowego w Lyonie ("Tribunal de Commerce") z dnia 3 sierpnia 2010r. na podstawie decyzji z dnia 27.06.2012 r. z powodu niedostatecznej ilości aktywów, których wysokość nie pozwoliła na spłacenie wierzycieli. W dniu 27 października 2010r. Sfinks Polska S.A. zgłosiła swoją wierzytelność wynikającą z umowy pożyczki w wysokości 1.001 tys. € (obejmującej odsetki). Sfinks Polska S.A. nie posiadała udziałów w Sfinks France SAS z siedzibą w Francji. Spółka informowała o tym fakcie Raportem bieżącym nr 22/2012 z dnia 9 sierpnia 2012.
- Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko R&C Union S.A. o zakazanie naruszania renomowanego i powszechnie znanego znaku towarowego SPHINX, zakazanie wykorzystania w działalności gospodarczej elementów wystroju wewnątrz charakterystycznych dla lokali sieci restauracji Spółki, zakazanie wykorzystania kart dań/menu podobnych do stosowanych przez Spółkę oraz o złożenie oświadczenia. Roszczenie o 100 tys. zł. Sprawa przed Sądem Okręgowym w Katowicach (ponownie rozpoznawana po uchyleniu wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach przez Sąd Apelacyjny w Katowicach). Na posiedzeniu sądowym w dniu 31 stycznia 2012r. została między stronami zawarta ugoda, a Sąd umorzył postępowanie. R&C Union S.A. uiszczyła należność zgodnie z postanowieniami umowy ugody. Sprawa prawomocnie zakończona.

Postępowania egzekucyjne:

- Złożono wniosek o wszczęcie egzekucji w sprawie z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja Sfinks Katarzyna i Waldemar Bedryjowscy z siedzibą Koszalinie. Roszczenie 320 tys. zł. Wydany nakaz zapłaty w całości prawomocny ponad kwotę 89 tys. zł., co do której kwoty wspólnik W. Bedryjowski złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. Na rozprawie w dniu 16 czerwca 2011r. uwzględniono powództwo w całości, w której było popierane w kwocie ponad 42tys.zł. Co do kwoty 47tys. zł. powództwo cofnięte ze zrzeczeniem się roszczenia wobec dokonanej korekty fakturowej.
- Sprawa egzekucyjna prowadzona z wniosku Sfinks Polska SA przeciwko Jerzemu Franczak i Izabeli Nakwaska o kwotę 101 tys. zł wraz z odsetkami i kosztami procesu tytułem zaległych należności z umowy franchisingu i umowy podnajmu. Egzekucja prowadzona na podstawie tytułu wykonawczego w postaci nakazu zapłaty wydanego w dniu 18 marca 2005r. przez Sąd Okręgowy w Łodzi X Wydział Gospodarczy przeciwko Restauracji "Sfinks" Izabela Franczak Spółka jawna w Płocku zaopatrzonego w klauzulę wykonalności przeciwko Izabeli Nakwaska i Jerzemu Franczak – współnikom spółki jawnej. Egzekucja prowadzona było z nieruchomości. Postanowieniem z 10 stycznia 2012r., doręczonym w dniu 17 stycznia 2012r. Komornik zawiesił postępowanie egzekucyjne na wniosek Spółki, złożony wobec prowadzonych rozmów ugodowych. W związku z zawarciem ugody z dłużnikiem Spółka złożyła wniosek o podjęcie zawieszzonego postępowania oraz umorzenie egzekucji. W ramach prowadzonego postępowania egzekucyjnego oraz zawartej ugody Spółka wyegzekwowała ponad 100 tys. zł. Postanowieniem z dnia 2 marca 2012r. Komornik ustalił częściowe koszty niezbędne do przeprowadzenia egzekucji w kwocie 9 tys. zł. Obciążył nimi w całości dłużników. Postanowieniem z 8 marca 2012r. Komornik umorzył postępowanie egzekucyjne, postanowił jednocześnie, iż koszty postępowania ustali odrębnym postanowieniem. W tej samej dacie Komornik wydał postanowienie o uzupełnieniu postanowienia z 2 marca 2012r. i ustalił dodatkowe i ostateczne koszty postępowania na kwotę 40 tys. zł., w całości obciążając nimi dłużników. Na postanowienia z 2 oraz 8 marca 2012r. dłużnicy wnieśli skargi na czynności Komornika. Postanowieniami z dnia 20 kwietnia 2012r. Sąd Rejonowy w Płocku, I Wydział Cywilny uchylił zaskarżone postanowienia i zobowiązał Komornika do ponownego ustalenia kosztów

postępowania egzekucyjnego. Postanowieniem z dnia 8 maja 2012r., doręczonym 15 maja 2012r., Komornik ustalił koszty postępowania egzekucyjnego w kwocie 32 tys. zł i obciążył nimi w całości dłużników. Sprawa zakończona.

- Sprawa egzekucyjna prowadzona z wniosku 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 postanowieniem z dnia 17 września 2010r. Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi – Północ w Warszawie nadał klauzulę wykonalności co do kwoty 360 tys. zł. Tytułem wykonawczym objęte są należności z tytułu umowy franchisingu i podnajmu. Egzekucja wszczęta 12 sierpnia 2011r. Pismem z 4 czerwca 2012r., doręczonym 6 lipca 2012r. Komornik zawiadomił wierzyciela o bezskuteczności egzekucji i zamiarze umorzenia postępowania. Wobec zamiaru wszczęcia postępowania o wyjawienie majątku przez dłużników, w dniu 11 lipca 2012r. Spółka złożyła wniosek o zawieszenie postępowania. Postanowieniem z 19 lipca 2012r. Komornik zawiesił postępowanie. W dniu 16 lipca 2012r. Sfinks Polska S.A. złożyła wniosek o wyjawienie majątku z udziałem Ireneusza Żuchowskiego i Jolanty Żuchowskiej. Wniosek złożony do Sądu Rejonowego dla Warszawy Pragi – Północ w Warszawie, II Wydział Cywilny.
- Postępowanie egzekucyjne z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Agnieszce Martyniuk o zapłatę 3 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi. Wniosek złożony 3 listopada 2011r. do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Gliwicach Michała Turczyka. Egzekucja prowadzona na podstawie tytułu wykonawczego w postaci ugody zawartej przed Sądem Rejonowym w Gliwicach w dniu 8 marca 2011r., w ramach której dłużniczka zobowiązała się do zapłaty kwoty 4,5tys. zł tytułem odszkodowania za powierzone mienie, w dziesięciu równych płatnych do ostatniego dnia miesiąca, poczynając od 30 kwietnia 2011r.

Postępowania administracyjne

Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu przez Komisję Nadzoru Finansowego na mocy postanowienia z dnia 27 marca 2012 r. w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej na podstawie art. 96 ust. 1 pkt. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 r, Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.) w związku z podejrzeniem naruszenia przez Spółkę art. 70 pkt. 1 ustawy o ofercie. Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Spółkę karę pieniężną w wysokości 15 tys. zł. Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy oraz o uchylenie w całości decyzji wydanej w dniu 3 lipca 2012r. i nie nakładanie na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 15 tys. zł.

- Postępowanie administracyjne wyjaśniające prowadzone przez UOKiK z dnia 24 lipca 2012r, mające na celu wstępne ustalenie czy nastąpiło naruszenie przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 o ochronie konkurencji i konsumentów przez Sfinks Polska SA, uzasadniające wszczęcie postępowania antymonopolowego.

Sprawy sądowe po 30.06.2012 r.

Sprawa z wniosku VA Sp. z o.o. z udziałem Sfinks Polska S.A. o udzielenie informacji i zabezpieczenie dowodu poprzez zobowiązanie Sfinks Polska S.A. do udzielenia pisemnej informacji VA Sp. z o.o. w przedmiocie wykorzystania zdjęć wykonanych na zlecenie wnioskodawcy podczas realizacji utworu audiowizualnego. Postanowienie Sądu z dnia 9 sierpnia 2012r. W dniu 24 sierpnia 2012 r. Sfinks Polska SA wniosła zażalenie na postanowienie sądu okręgowego z wnioskiem o oddalenie wniosku w części uwzględniającej wniosek w zakresie dwóch punktów postanowienia i alternatywnie o uchylenie zaskarżonego postanowienia i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania przez Sąd I Instancji oraz zasądzenie kosztów sądowych, w tym kosztów zastępstwa prawnego wg norm przepisanych

7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu półrocznego 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 kwartalnego

Od przekazania raportu za I kwartał 2012 r. do dnia publikacji sprawozdania półrocznego nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu.

Wg stanu na 29 czerwca 2012 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w Kapitale | Liczba głosów na WZ | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------------------------|
| Tomasz Morawski | 1 430 696 | 6,47% | 1 430 696 | 6,47% |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny | 1 300 000 | 5,88% | 1 300 000 | 5,88% |
| OrsNet Sp. z o.o. | 2 000 000 | 9,05% | 2 000 000 | 9,05% |
| POLSAT Otwarty Fundusz Emerytalny | 1 487 284 | 6,73% | 1 487 284 | 6,73% |
| Cacek Sylwester | 5 128 358 | 23,20% | 5 128 358 | 23,20% |
| AnMar Development Sp. z o. o. | 1 565 737 | 7,08% | 1 565 737 | 7,08% |
| Razem | 12 912 075 | 58,41% | 12 912 075 | 58,41% |

w Raporcie za I kwartał 2012r.struktura akcjonariatu przedstawiała się w sposób następujący:

| Akcjonariusz | Akcje zwykłe | Udział w kapitale | Liczba głosów na WZ | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------------------------|
| Sylwester Cacek | 5 128 358 | 23,20% | 5128358 | 23,20% |
| AnMar Development Sp. z o. o. | 1 665 737 | 7,54% | 1 665 737 | 7,54% |
| OrsNet Sp. z o.o. | 2 574 286 | 11,65% | 2 574 286 | 11,65% |
| ING OFE | 1 487 524 | 6,73% | 1 487 524 | 6,73% |
| Tomasz Morawski | 1 430 696 | 6,47% | 1 430 696 | 6,47% |
| RAZEM | 12 286 601 | 55,58% | 12 286 601 | 55,58% |

8. Zestawienie stanu posiadania akcji Sfinks Polska S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012 r. zestawienia stanu posiadania akcji Sfinks Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące w spółce przedstawiają się jak poniżej:

a. Zarząd:

| Imię i nazwisko | Liczba akcji na dzień 15.05.2012 r. | Liczba akcji na dzień 30.08.2012 r. | Zmiana |
|---------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------|
| Dorota Cacek | 0 | 0 | - |
| Sylwester Cacek | 5 128 358 | 5 128 358 | - |
| Bogdan Bruczko | 0 | 0 | - |
| Mariola Krawiec-Rzeszotek | 0 | 0 | - |
| Sławomir Pawłowski* | 2 000 000 | 2 000 000 | - |

* liczba akcji posiadanych przez Sławomira Pawłowskiego za pośrednictwem OrsNet Sp.z o.o., której jest jedynym udziałowcem

b. Rada Nadzorcza:

| Imię i nazwisko | Liczba akcji na dzień 15.05.2011 r. | Liczba akcji na dzień 31.08.2011 r. | Zmiana |
|-------------------|--|--|--------|
| Krzysztof Opawski | 0 | 0 | - |
| Tomasz Morawski | 1.430.696 | 1.430.696 | - |
| Jan Jeżak | 0 | 0 | - |
| Krzysztof Gerula | 0 | 0 | - |
| Artur Gabor | 0 | 0 | - |

9. Informacje o zawarciu przez Sfinks Polska lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, 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, jak i jednostki od niej zależne nie dokonywały transakcji z podmiotami powiązanymi, które to transakcje należałoby uznać za istotne oraz że zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Spółka jednocześnie informuje, iż Uchwałą numer 24 z dnia 29 czerwca 2012r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą „Sfinks Polska” Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy pożyczki z członkiem Zarządu Stosownie do art. 15 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą „SFINKS POLSKA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie postanowiło wyrazić zgodę na zawartą przez Spółkę w dniu 2 grudnia 2011r. umowę pożyczki podporządkowanej z Panem Sylwestrem Cackiem do kwoty 6 mln zł na warunkach zaakceptowanych przez Radę Nadzorczą Spółki i ustalonych przez Zarząd Spółki. Spółka informowała o tym fakcie Raportem bieżącym nr 18/2012 z dnia 29 czerwca 2012r.

10. Informacje o udzieleniu przez spółkę lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

W I półroczu 2012 r. Spółka dominująca ani żadne podmioty z Grupy kapitałowej Sfinks Polska S.A. nie udzielały poręczeń lub gwarancji

11. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska S.A. 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 S.A. wyniki, w perspektywie najbliższych miesięcy, będą przede wszystkim miały wpływ rezultaty przeprowadzonej restrukturyzacji działalności operacyjnej, a także tempo realizacji przyjętych planów rozwoju.

Wśród czynników, które mogą pozytywnie oddziaływać na wyniki Grupy w najbliższej przyszłości Zarząd wskazuje dalszą poprawę efektywności funkcjonowania i zyskowności istniejących restauracji, m.in. poprzez:

- 1) sprawność w pozyskiwaniu nowych franczyzobiorców dla istniejących, jak i planowanych do uruchomienia nowych restauracji,
- 2) sukcesywne rozszerzanie zastosowania nowego modelu wynagradzania i zarządzania personelem w kolejnych lokalach,
- 3) podnoszenie jakości w zakresie obsługi (stały proces wewnętrznych i zewnętrznych szkoleń doskonalenia zawodowego pracowników sieci),
- 4) dalszą poprawę warunków zaopatrzenia w ramach centralnych umów zaopatrzeniowych na cały asortyment surowców spożywczych, zakupu mediów oraz innych usług i produktów.

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

- 1) wzrostu cen produktów żywnościowych,
- 2) trendu kształtowania się stawek czynszów na rynku lokali użytkowych,
- 3) tempa wychodzenia ze spowolnienia gospodarczego i powrotu do korzystania przez konsumentów z oferty sektora „casual dining”,
- 4) potencjalnych negatywnych skutków wynikających z ryzyka kolejnej fali kryzysu gospodarczego.

12. Opis najważniejszych zamierzeń i planowanych działań Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. w nadchodzącym kwartale

Zgodnie z założeniami realizowanej przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska strategii jest odbudowa potencjału rynkowego z okresu poprzedzającego złożenie na początku roku 2009 wniosku o upadłość (wycofanego następnie w związku z pozyskaniem akcjonariusza strategicznego).

Plany dalszego rozwoju obejmują:

- 1) rozwój sieci restauracji pełnowymiarowych w segmencie casualdining przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek
- 2) zwiększenie sprzedaży sieci restauracji pełnowymiarowych dzięki wprowadzeniu nowych kanałów dystrybucji – dostawy na zamówienie, sprzedaż na wynos, catering oraz sprzedaż mobilna
- 3) rozwój sieci za granicą poprzez sprzedaż masterfranczyzy w ramach konceptów restauracji SPHINX i WOOK.

Piaseczno, 29 sierpnia 2012 roku

Za Spółkę:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu -

Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu -

Mariola Krawiec–Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu -

Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu -

Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu -

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej SFINKS POLSKA S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Sfinks Polska S.A. z siedzibą w Piasecznie, przy ulicy Świętojańskiej 5A, na które składa się bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki”. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.


Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następującą kwestię:


Strata poniesiona w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku w wysokości (9.646) tys. zł powiększona o straty z lat ubiegłych, w wysokości (197.851) tys. zł, co łącznie stanowi kwotę (207.497) tys. zł przewyższa wymagany przez art. 397 Kodeksu spółek handlowych poziom minimalnego kapitału dla spółek akcyjnych tj. sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Na dzień bilansowy kapitały własne Spółki są ujemne i wynoszą minus 48.965 tys. zł. Ponadto cały majątek Spółki finansowany jest kapitałem obcym, a zobowiązania krótkoterminowe przekraczają aktywa obrotowe o kwotę 5.735 tys. zł. Fakty te świadczą o istotnym zagrożeniu kontynuacji działalności Spółki w przypadku braku realizacji przedstawionych w nocie nr 4 oraz 12 do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, planów dotyczących restrukturyzacji zadłużenia finansowego.

Jednocześnie zwracamy uwagę na informacje w nocie dodatkowej nr 4 oraz 12 do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, w których Zarząd przedstawił sytuację finansową Spółki oraz wskazał na czynniki mające wpływ na jej poprawę.

Zarząd Spółki jest przekonany, że podjęte działania będą skutkować w kolejnych okresach poprawą sytuacji finansowej Spółki, a wygospodarowane w ich wyniku wolne środki pieniężne pozwolą na terminowe wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. W związku z tym sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmnieszonej istotnie zakresie. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które mogłyby być konieczne gdyby założenie takie nie było zasadne.


Jacek Mateja
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 9736

Jacek Mateja
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid.: 9736
osoby reprezentujące podmiot


Piotr Walicki
Członek Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 4254

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 29 sierpnia 2012 roku

SFINKS POLSKA S.A.

**Jednostkowe skrócone śródroczne
sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012r.**

Sfinks Polska S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 30 czerwca 2012 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012.

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

| | Strona |
|---|--------|
| Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 wykazujące stratę netto w kwocie 9.646 tys. zł | 3 |
| Śródroczny bilans na dzień 30 czerwca 2012 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 64.042 tys. zł | 5 |
| Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku, wykazujące spadek kapitałów własnych o kwotę 9.775 tys. zł | 7 |
| Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 330 tys. zł | 8 |
| Noty do jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego | 9 |

Sprawozdanie Zarządu z działalności jest częścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 29 sierpnia 2012 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

| | |
|--------------------|---------------------------|
| Prezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu |
| Sylwester Cacek | Sławomir Pawłowski |
| Wiceprezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu |
| Bogdan Bruczko | Mariola Krawiec-Rzeszotek |
| Wiceprezes Zarządu | |
| Dorota Cacek | |

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 29 sierpnia 2012 r.

**Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012**

| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 | od 1 kwietnia do 30 czerwca 2012 | od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 | od 1 kwietnia do 30 czerwca 2011 |
|--|--|--|--|--|
| | PLN'000 | <i>nieprzełądane</i> PLN'000 | PLN'000 | <i>nieprzełądane</i> PLN'000 |
| Przychody ze sprzedaży | 49 477 | 26 269 | 45 959 | 23 332 |
| Koszt własny sprzedaży | (43 736) | (23 200) | (42 999) | (22 049) |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 5 741 | 3 069 | 2 960 | 1 283 |
| Koszty ogólnego zarządu | (10 224) | (6 195) | (7 573) | (3 810) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 188 | 741 | 1 126 | 656 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (3 118) | (1 217) | (1 595) | (1 013) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (6 413) | (3 602) | (5 082) | (2 884) |
| Przychody finansowe | 229 | 122 | 127 | 96 |
| Koszty finansowe | (3 462) | (1 717) | (3 920) | (2 146) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (9 646) | (5 197) | (8 875) | (4 934) |
| Podatek dochodowy | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (9 646) | (5 197) | (8 875) | (4 934) |
| Zysk (strata) netto | (9 646) | (5 197) | (8 875) | (4 934) |
| Pozostałe dochody całkowite | - | - | - | - |
| Dochody całkowite razem | (9 646) | (5 197) | (8 875) | (4 934) |
| Dochód całkowity przypadający: | - | - | - | - |
| Akcjonariuszom | (9 646) | (5 197) | (8 875) | (4 934) |

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

Zysk (strata) na jedną akcję

Z działalności kontynuowanej

| | | | | |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Zwykły | (0,44) | (0,24) | (0,59) | (0,32) |
| Rozwodniony | (0,44) | (0,24) | (0,59) | (0,32) |
| Całkowite dochody ogółem | (9 646) | (5 197) | (8 875) | (4 934) |

Śródroczny bilans na dzień 30 czerwca 2012

| | Na dzień 30 czerwca 2012 | Na dzień 31 grudnia 2011 | Na dzień 30 czerwca 2011 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktywa trwałe | | | |
| Wartości niematerialne | 2 266 | 2 316 | 2 415 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 37 189 | 40 947 | 45 883 |
| Należności długoterminowe | 2 727 | 2 389 | 2 687 |
| Udziały w jednostkach zależnych | 3 578 | 3 563 | 6 116 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 3 900 | 3 900 | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 694 | 1 694 | 3 388 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | 51 354 | 54 809 | 60 489 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 1 198 | 996 | 1 379 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 8 594 | 12 322 | 9 548 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 896 | 3 226 | 15 961 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | 12 688 | 16 544 | 26 888 |
| Aktywa razem | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | 64 042 | 71 353 | 87 377 |

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

| | Na dzień 30 czerwca 2012 | Na dzień 31 grudnia 2011 | Na dzień 30 czerwca 2011 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | 22 106 | 22 106 | 14 889 |
| Kapitał zapasowy | 136 426 | 136 555 | 103 728 |
| Kapitał wpłacony, jeszcze niezarejestrowany | - | - | 24 655 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | (197 851) | (177 947) | (177 947) |
| Zysk netto okresu obrotowego | (9 646) | (19 904) | (8 875) |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom | (48 965) | (39 190) | (43 550) |
| | | | |
| Zobowiązanie długoterminowe | | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 89 113 | 89 113 | - |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 164 | - | - |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 4 031 | 3 988 | 3 874 |
| Inne zobowiązania długoterminowe | 1 276 | 1 144 | 979 |
| | <u>94 584</u> | <u>94 245</u> | <u>4 853</u> |
| | | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 12 446 | 12 547 | 18 146 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 39 | - | 1 059 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 1 567 | 440 | 103 027 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 3 744 | 2 987 | 3 133 |
| Przychody rozliczane w czasie | 627 | 324 | 709 |
| | <u>18 423</u> | <u>16 298</u> | <u>126 074</u> |
| Pasywa razem | <u>64 042</u> | <u>71 353</u> | <u>87 377</u> |

**Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012**

| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 PLN'000 | od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 PLN'000 | od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 PLN'000 |
|--|---|--|---|
| Kapitał podstawowy | | | |
| Stan na początek okresu | 22 106 | 14 889 | 14 889 |
| Wydanie udziałów (emisja) | - | 7 217 | - |
| Stan na koniec okresu | <u>22 106</u> | <u>22 106</u> | <u>14 889</u> |
| Kapitał zapasowy | | | |
| Stan na początek okresu | 136 555 | 103 728 | 103 728 |
| Z podziału zysku | - | - | - |
| Emisja akcji powyżej wartości nominalnej | - | 33 555 | - |
| Koszty emisji | (129) | (728) | - |
| Stan na koniec okresu | <u>136 426</u> | <u>136 555</u> | <u>103 728</u> |
| Kapitał wpłacony, jeszcze niezarejestrowany | | | |
| Stan na początek okresu | - | - | - |
| Opłacony kapitał | - | - | 25 078 |
| Koszty emisji | - | - | (423) |
| Stan na koniec okresu | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>24 655</u> |
| Nierozliczony wynik z lat ubiegłych | | | |
| Stan na początek okresu | (197 851) | (177 947) | (177 947) |
| Stan na koniec okresu | <u>(197 851)</u> | <u>(177 947)</u> | <u>(177 947)</u> |
| Zysk netto | | | |
| Stan na początek okresu | - | - | - |
| Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym | (9 646) | (19 904) | (8 875) |
| Stan na koniec okresu | <u>(9 646)</u> | <u>(19 904)</u> | <u>(8 875)</u> |
| Razem kapitały własne | | | |
| Stan na początek okresu | (39 190) | (59 330) | (59 330) |
| Stan na koniec okresu | <u><u>(48 965)</u></u> | <u><u>(39 190)</u></u> | <u><u>(43 550)</u></u> |

**Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych
za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012**

| | od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 PLN'000 | od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 PLN'000 | od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 PLN'000 |
|---|---|---|---|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk brutto roku obrotowego | (9 646) | (18 210) | (8 875) |
| Korekty: | 12 671 | 13 922 | 7 030 |
| Amortyzacja środków trwałych | 4 736 | 9 074 | 4 428 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 161 | 335 | 170 |
| Odpis aktualizujący aktywa trwałe | | 3 250 | - |
| (Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 11 | (2) | - |
| Likwidacja środków trwałych | 558 | 77 | 77 |
| Odpis aktualizujący udziały i udzielone pożyczki | 160 | 3 797 | 285 |
| Przychody z tytułu odsetek | (141) | (493) | (33) |
| Koszty odsetek | 3 360 | 7 018 | 3 500 |
| Inne | - | (2 964) | 102 |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego | 3 826 | (6 182) | (1 499) |
| Zapasy | (202) | (84) | (467) |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 2 843 | (2 637) | (1 447) |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 1 185 | (3 461) | 415 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 3 025 | (4 300) | (1 845) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego | 17 | 2 | - |
| Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych | 1 487 | 268 | - |
| Wydatki na zakup majątku trwałego | (1 478) | (11 536) | (6 696) |
| Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych | (15) | - | - |
| Utworzenie długoterminowych lokat bankowych | - | (3 900) | - |
| Udzielone pożyczki | (1 100) | (2 798) | (285) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 089) | (17 960) | (6 981) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Odsetki zapłacone | (2 233) | (8 549) | (76) |
| Odsetki uzyskane | 141 | 493 | 33 |
| Spłata kredytów i pożyczek | - | (5 454) | - |
| Koszty emisji akcji własnych | (129) | (708) | (240) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (45) | (1 338) | (279) |
| Środki uzyskane z emisji akcji | - | 31 118 | 15 425 |
| Zaciągnięcie kredytów bankowych i pożyczek | - | 7 500 | 7 500 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (2 266) | 23 062 | 22 363 |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (330) | 802 | 13 537 |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 3 226 | 2424 | 2 424 |
| Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 2 896 | 3 226 | 15 961 |

**NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2012

1. Charakterystyka Spółki

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 franchisingowej. |
| Sprawozdania finansowe: | Za okres 01.01.2012 – 30.06.2012 Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 01.01.2011 – 30.06.2011 Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych. |

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- prowadzenie restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO
- działanie jako franchisingodawca dla podmiotów zależnych w zakresie udzielania im prawa do prowadzenia restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO
- najem powierzchni restauracyjnych oraz ich podnajem podmiotom zależnym prowadzącym restauracje w oparciu o zawarte ze Spółką umowy franchisingowe.

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. W relacjach pomiędzy tymi spółkami a Sfinks Polska S.A., uregulowanymi między innymi przez umowy o współpracy oparte na zasadach franczyzy, w roku 2012 obowiązywały następujące kluczowe zasady:

- Sfinks Polska S.A. uczestniczy w procesie poszukiwania, weryfikacji oraz adaptacji lokalu pod przyszłą restaurację
- możliwe formy finansowania nakładów inwestycyjnych: samodzielne przez Sfinks Polska S.A, gdzie Franczyzobiorca wnosi opłatę wstępną z tytułu udzielenia upoważnienia do wykorzystywania Know-How lub samodzielne przez Franczyzobiorcę
- spółki prowadzące Restauracje są zakładane przez osoby niezależne od Spółki, brak jest powiązania kapitałowego pomiędzy Spółką a Franczyzobiorcą,
- jedynym przedmiotem działalności spółek prowadzących restauracje było kompleksowe prowadzenie tych restauracji, zatrudnianie i zarządzanie personelem, realizowanie sprzedaży,
- Sfinks Polska S.A. regulowała menu, ceny oraz standardy prowadzenia restauracji oraz kontrolowała przestrzeganie tych standardów,
- Sfinks Polska S.A. wyznaczała biuro rachunkowe prowadzące rachunkowość podmiotów gospodarczych prowadzących restauracje, miała także prawo do kontroli zarówno lokalu jak i dokumentacji Franczyzobiorcy w każdym czasie, z uzasadnionych powodów,

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

- Wygaśnięcie umowy o współpracy może nastąpić w przypadku wygaśnięcia umowy najmu na lokal, w którym jest prowadzona Restauracja. Natomiast rozwiązanie umów o współpracy może zostać dokonane na mocy porozumienia stron, a w przypadku łamania zapisów umownych przez Franczyzobiorcę, Sfinks Polska S.A. ma prawo do natychmiastowego rozwiązania umowy
- W myśl zawartych umów o współpracy na zasadach franczyzy Sfinks Polska S.A. otrzymywała od podmiotów prowadzących restaurację comiesięczną opłatę franczyzową w wysokości zależnej od generowanych przez danego Franczyzobiorcę obrotów netto z tytułu sprzedaży usług gastronomicznych

Na podstawie powyższych zasad, pomimo braku powiązań kapitałowych pomiędzy Sfinks Polska S.A. a podmiotami prowadzącymi restauracje, Sfinks Polska. S.A. traktuje te spółki jako jednostki 100% zależne. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej.

Struktura właścicielska

W ciągu roku 2011 zmiany w strukturze właścicielskiej kształtowały się następująco:

a) Stan na dzień 31.12.2011

| Akcjonariusz | Udział w kapitale |
|------------------------------|-------------------|
| Sylwester Cacek | 23,45% |
| AnMar Development Sp. z o.o. | 14,32% |
| OrsNet Sp. z o.o. | 11,65% |
| Tomasz Morawski | 6,47% |
| ING OFE | 6,73% |
| Pozostali | 37,38% |
| Razem | 100,00% |

b) Stan na dzień 30.06.2012 i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

| Akcjonariusz | Udział w kapitale |
|------------------------------|-------------------|
| Sylwester Cacek | 23,20% |
| AnMar Development Sp. z o.o. | 7,08% |
| OrsNet Sp. z o.o. | 9,05% |
| Tomasz Morawski | 6,47% |
| Polsat OFE | 6,73% |
| ING OFE | 5,88% |
| Pozostali | 41,59% |
| Razem | 100,00% |

Zmiany w Zarządzie w 2012 roku wyglądały następująco:

Skład Zarządu w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 29 lutego 2012 r.:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu,
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu,
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu,
Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu,
Jacek Woźniewicz – Wiceprezes Zarządu.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

Skład Zarządu w okresie od 1 marca 2012 r. do 8 marca 2012 r.:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu,
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu,
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu,
Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu.

Skład Zarządu w okresie od 9 marca 2012 r. do dnia przekazania niniejszego sprawozdania:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2012 roku:

W Radzie Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. nie zaszły zmiany, a skład organu kształtował się następująco:

Krzysztof Opawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Artur Gabor - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Tomasz Morawski – Członek Rady Nadzorczej;
Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej;
Jan Adam Jeżak – Członek Rady Nadzorczej.

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 (w szczególności zgodne z MSR 34) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2012 r.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2012:

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 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 i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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 2015 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku 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.

Sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego..

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez Zarząd określonych założeń, dokonania ocen i szacunków, które mają odzwierciedlenie w zatwierdzonej 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 finansowej 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.

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

Półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Celem działalności Spółki oraz całej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2012r. pozostawała realizacja następujących kluczowych zadań:

- Rozwój sieci restauracji pełnowymiarowych w segmencie casual dining przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek,
- Zwiększenie sprzedaży sieci restauracji.
- Rozwój sieci za granicą poprzez sprzedaż masterfranczyzy.

Zgodnie z założeniami realizowanej przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska strategii jest odbudowa potencjału rynkowego z okresu poprzedzającego złożenie na początku roku 2009 wniosku o upadłość (wycofanego następnie w związku z pozyskaniem akcjonariusza strategicznego). W celu realizacji założeń strategii Spółka uzyskała wsparcie finansowe akcjonariusza Pana Sylwestra Cacka.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

Na działalność Spółki nadal wpływ miały, negatywne skutki ciągu zdarzeń z końca roku 2008 oraz początku 2009. Zakres trudności jakie dotknęły Spółkę obejmujący m.in. negatywne oddziaływanie skutków kryzysu począwszy od IV kwartału 2008, utratę kilkunastu lokali restauracyjnych, nadmierne zadłużenie, trudności z regulowaniem zobowiązań spowodował znaczące osłabienie potencjału rynkowego oraz w znaczącym stopniu obniżył zdolność spółki do generowania przepływów pieniężnych.

W celu osiągnięcia poprawy sytuacji finansowej w I półroczu 2012r. Zarząd Spółki w koncentrował uwagę w następujących obszarach:

- poprawa efektywności funkcjonowania restauracji poprzez dalsze modyfikacje oferty produktowej, większą standaryzację procesów zarządzania restauracjami, zmiany w warunkach współpracy z franczyzobiorcami, rozwój modelu operatorskiego w strukturze zarządzania siecią, organizację łańcucha dostaw oraz polepszenie warunków współpracy z kontrahentami,
- ograniczenie kosztów poprzez ścisłą ich kontrolę i racjonalizację
- optymalizacja warunków współpracy z głównymi kontrahentami,
- rozwój organiczny poprzez franszyzę

Wyniki finansowe

W I półroczu 2012 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 49.477 tys. zł, co oznacza poprawę w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 8%, kiedy zrealizowane przychody wyniosły 45.959 tys. zł.

Towarzyszyło temu poniesienie kosztów własnych sprzedaży w I półroczu 2012r. na poziomie 43.736 tys. zł w porównaniu do 42.999 tys. zł w I półroczu 2011r., czyli zwiększenie poziomu o 3%.

Łącznie oba te procesy tj. wzrostu poziomu przychodów i wolniejszego przyrostu kosztów wpłynęły w konsekwencji na osiągnięcie przez Spółkę poprawy na poziomie zysku brutto ze sprzedaży, który osiągnął poziom 5.741 tys. zł w stosunku do 2.960 tys. zł w I półroczu roku poprzedniego.

Koszty ogólnego zarządu w I półroczu 2012 wyniosły 10.224 tys. zł, w porównaniu do 7.573 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przyrost w ramach tej grupy kosztów wynikał głównie z kumulacji działań marketingowych w I półroczu 2012r.:

- w związku z Mistrzostwami Europy W Piłce Nożnej, co obejmowało wprowadzenie nowego menu, akcje promocyjne i konkursy,
- przeprowadzenie rebrandingu sieci Chłopskie Jadło, w ramach którego nastąpiła zmiana oznakowania zewnętrznego, zastawy stołowej, odświeżenie wystroju wnętrz oraz wprowadzenie nowego menu,
- wprowadzenie nowego menu w restauracjach działających pod brandem WOOK,
- przeprowadzenie w kwietniu 2012 ogólnopolskiej kampanii telewizyjnej promującej ofertę restauracji Sphinx.

Na skutek przedstawionych przyczyn wynik na sprzedaży wyniósł w I półroczu 2012r. (-) 4.483 tys. zł w porównaniu do (-) 4.613 tys. zł w I półroczu 2011r. Wyniki te obejmowały koszt amortyzacji bilansowej na poziomie odpowiednio (-) 4.897 tys. zł oraz (-) 4.598 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Pozytywny wpływ na przepływy środków miały podjęte w I półroczu 2012r. następujące decyzje:

- rezygnacja z kontynuacji działalności w Czechach - w dniu 13.04.2012r. Sąd Miejski w Pradze, Republika Czeska, ogłosił upadłość spółki zależnej Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. , o czym Sfinks Polska S.A. informowała już w poprzednim raporcie kwartalnym, a dodatkowe informacje o toczącym się postępowaniu zawarte zostały w raporcie bieżącym nr 21/2012 z 17 lipca 2012r.,
- rezygnacja z bezpośredniego zaangażowania w biznes na Węgrzech - nastąpiła sprzedaż węgierskiej spółki i zawarcie umowy masterfranczyzy definiującej zasady dalszego rozwoju sieci w tym kraju,

- odstąpienie od rozwoju konceptu Express.

Negatywny wpływ na wyniki w zakresie pozostałych kosztów operacyjnych miało zlikwidowanie dwóch restauracji nie objętych wcześniej 100% odpisami amortyzacyjnymi oraz przeszacowanie wartości należności od byłych franczyzobiorców. Obydwie przedmiotowe restauracje wykazywały dotychczas ograniczoną rentowność, jednakże w związku z kończącym się okresem najmu lokali przedstawione Spółce oferty przedłużenia umów najmu dotyczące tych lokalizacji były zbyt mało atrakcyjne finansowo aby w przyszłości przedmiotowe restauracje mogły osiągać rentowność na poziomie akceptowalnym przez Spółkę. .. Oferty nie zostały zaakceptowane przez Spółkę, a działalność w tych lokalach została zakończona.

Łącznie, w efekcie opisanych wyżej okoliczności Spółka w I półroczu 2012 roku zanotowała stratę netto na poziomie (-) 9.646 tys. zł (w porównaniu do straty netto w I półroczu 2011 r. wynoszącej (-) 8.875 tys. zł)

Zdolność płatnicza – płynność finansowa

W okresie I półrocza Spółka zanotowała zmniejszenie salda środków pieniężnych, które na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniosło 2.896 tys. zł (w porównaniu do 3.226 tys. zł na 31 grudnia 2011 roku).

Głównym źródłem finansowania działalności w I półroczu 2012r. były środki pozyskane w ramach emisji akcji serii J w 2011r. Pomimo pozyskania nowych środków z emisji akcji kapitały własne w dalszym ciągu wykazują wartość ujemną spowodowaną głównie przez ujemne wartości wyników z lat ubiegłych oraz stratę netto bieżącego okresu.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku bilans Spółki wykazywał ujemną wartość kapitałów własnych w wysokości (-) 48.965 tys. zł.

Uwzględniając efekty prowadzonej sukcesywnie restrukturyzacji sieci restauracji oraz ograniczenia nierentownych obszarów biznesu Zarząd Spółki zakłada kontynuowanie działalności w oparciu o przepływy z bieżącej działalności.

W celu zwiększenia zabezpieczenia bieżącej płynności Spółka w dniu 02.12.2011 r. zawarła warunkową umowę pożyczki podporządkowanej na kwotę 6,0 mln zł z akcjonariuszem – osobą fizyczną, Panem Sylwestrem Cackiem, pełniącym jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Sfinks Polska S.A. (raport 73/2011). Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie skorzystała ze środków postawionych do dyspozycji na podstawie wyżej wymienionej umowy. W dniu 29.06.2012 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na zawarcie umowy pożyczki z członkiem Zarządu, co było warunkiem koniecznym wykorzystania tych środków przez Spółkę.

Dodatkowo, w ramach zabezpieczenia płynności Spółki i finansowania dalszego rozwoju, Zarząd ma prawo do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zgodnie z treścią zgodnie z § 7 ust.6 Statutu Sfinks Polska S.A. o kwotę nie wyższą niż 3,7 mln zł do dnia 8 marca 2014r.

W dniu 29.06.2012r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o emisji obligacji zamiennych na akcję - do kwoty 35 mln zł.

O obydwu planowanych emisjach Spółka na bieżąco informowała w publikowanych raportach bieżących.

Według wiedzy na dzień publikacji niniejszego raportu, analiza planowanych przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 30 czerwca 2012 r. uwzględniająca uwarunkowania wynikające z zawartych przez Spółkę umów (w szczególności korzyści wynikające z zawartego w 2011r. Porozumienia pozwalającego m.in. na zawieszenie spłaty należności głównych w bankach kredytujących), 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.

5. 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.

6. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

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.

| | od 01.01.2012 do 30.06.2012 | od 01.01.2011 do 30.06.2011 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | 000'PLN | 000'PLN |
| Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki | (9 646) | (8 875) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 22 105 626 | 15 109 992 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | (0,44) | (0,59) |

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.

| | od 01.01.2012 do 30.06.2012 | od 01.01.2011 do 30.06.2011 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | 000'PLN | 000'PLN |
| Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki | | |
| Zysk (strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku (straty) na akcję | (9 646) | (8 875) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (tys.) | 22 105 626 | 15 109 992 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | (0,44) | (0,59) |

7. Wartości niematerialne i prawne

Umowy wniesione aportem obejmują wartość godziwą umów wynajmu lokali restauracyjnych wniesionych do Spółki w zamian za akcje.

| 2011 | Umowy wniesione aportem | Znaki towarowe | Oprogramowanie i licencje komputerowe | Inne wartości niematerialne | Razem |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------|---|--------------------------------|----------|
| Wartość brutto | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2011 | 2 951 | 23 114 | 2 437 | - | 28 502 |
| Zwiększenia | - | - | 143 | - | 143 |
| Zmniejszenia | - | - | (16) | - | (16) |
| Pozostałe | - | - | - | - | 0 |
| Przeniesienia | - | - | 20 | - | 20 |
| Stan na 31 grudnia 2011 | 2 951 | 23 114 | 2 584 | - | 28 649 |
| Umorzenie | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2011 | (2 782) | - | (1 488) | - | (4 359) |
| Zwiększenia | (89) | - | (335) | - | (335) |
| Zmniejszenia | - | - | 10 | - | 10 |
| Pozostałe | - | - | - | - | - |
| Przeniesienia | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2011 | (2 871) | - | (1 813) | - | (4 684) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2011 | - | (21 552) | (97) | - | (21 649) |
| Zwiększenia | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | 2 | - | 2 |
| Stan na 31 grudnia 2011 | - | (21 552) | (95) | - | (21 648) |
| Wartość netto 1 stycznia 2011 | 80 | 1 562 | 852 | - | 2 494 |
| Wartość netto 31 grudnia 2011 | 80 | 1 562 | 676 | - | 2 316 |

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

| 2012 | Umowy wniesione aportem | Znaki towarowe | Oprogramowanie i licencje komputerowe | Inne wartości niematerialne | Razem |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------|---|--------------------------------|----------|
| Wartość brutto | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2012 | 2 951 | 23 114 | 2 584 | - | 28 649 |
| Zwiększenia | - | - | 10 | - | 10 |
| Zmniejszenia | - | - | (2) | - | (2) |
| Pozostałe | - | - | - | - | - |
| Przeniesienia | - | - | 103 | - | 103 |
| Stan na 30 czerwca 2012 | 2 951 | 23 114 | 2 695 | - | 28 760 |
| Umorzenie | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2012 | (2 871) | - | (1 813) | - | (4 684) |
| Zwiększenia | (10) | - | (151) | - | (161) |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - | - |
| Przeniesienia | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2012 | (2 881) | - | (1 964) | - | (4 845) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2012 | - | (21 552) | (95) | - | (21 648) |
| Zwiększenia | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2012 | - | (21 552) | (95) | - | (21 648) |
| Wartość netto 1 stycznia 2012 | 80 | 1 562 | 676 | 0 | 2 316 |
| Wartość netto 30 czerwca 2012 | 70 | 1 562 | 634 | 0 | 2 266 |

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

2011

| | 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 2011 | 1 767 | 81 924 | 20 622 | 905 | 18 769 | 1 364 | 125 351 |
| Zwiększenia | - | 248 | 451 | | 514 | 9 162 | 10 375 |
| Zmniejszenia | - | (3 611) | (116) | (2) | (3 515) | - | (7 244) |
| Pozostałe | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeniesienia | | 6 688 | 1 862 | | 2 002 | (10 542) | 582 |
| Stan na 31 grudnia 2011 | 1 767 | 85 249 | 22 819 | 903 | 17 770 | 556 | 129 064 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2011 | - | (39 296) | (12 822) | (523) | (11 565) | - | (64 206) |
| Zwiększenia | - | (6 376) | (1 498) | (113) | (1 088) | - | (9 075) |
| Zmniejszenia | - | 2 053 | 82 | 2 | 3 207 | - | 5 344 |
| Pozostałe | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeniesienia | | | | | | | - |
| Stan na 31 grudnia 2011 | - | (43 619) | (14 238) | (634) | (9 446) | - | (67 937) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2011 | (116) | (10 911) | (3 697) | (6) | (3 823) | (103) | (18 656) |
| Zwiększenia | - | (2 396) | (468) | (2) | (384) | - | (3 250) |
| Zmniejszenia | - | 1 481 | 20 | - | 224 | - | 1 725 |
| Pozostałe | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeniesienia | | | | | | | - |
| Stan na 31 grudnia 2011 | (116) | (11 826) | (4 145) | (8) | (3 983) | (103) | (20 181) |
| Wartość netto 1 stycznia 2011 | 1 651 | 31 717 | 4 103 | 376 | 3 381 | 1 261 | 42 489 |
| Wartość netto 31 grudnia 2011 | 1 651 | 29 804 | 4 436 | 261 | 4 341 | 453 | 40 946 |

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

| 2012 | 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 2012 | 1 767 | 85 249 | 22 819 | 903 | 17 770 | 556 | 129 064 |
| Zwiększenia | - | - | 201 | 477 | 156 | 1 065 | 1 899 |
| Zmniejszenia | - | (2 689) | (27) | - | (38) | - | (2 754) |
| Pozostałe | - | - | - | - | 7 | (241) | (234) |
| Przeniesienia | - | 314 | 131 | - | (10) | (538) | (103) |
| Stan na 30 czerwca 2012 | 1 767 | 82 874 | 23 124 | 1 380 | 17 885 | 842 | 127 872 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2012 | - | (43 619) | (14 238) | (634) | (9 446) | - | (67 937) |
| Zwiększenia | - | (3 279) | (822) | (63) | (573) | - | (4 737) |
| Zmniejszenia | - | 1 325 | 18 | - | 17 | - | 1 360 |
| Przeniesienia | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2012 | - | (45 573) | (15 042) | (697) | (10 002) | - | (71 314) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2012 | (116) | (11 826) | (4 145) | (8) | (3 983) | (103) | (20 181) |
| Zwiększenia | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | 811 | - | - | - | - | 811 |
| Przeniesienia | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2012 | (116) | (11 015) | (4 145) | (8) | (3 983) | (103) | (19 370) |
| Wartość netto 1 stycznia 2012 | 1 651 | 29 804 | 4 436 | 261 | 4 341 | 453 | 40 946 |
| Wartość netto 30 czerwca 2012 | 1 651 | 26 286 | 3 937 | 675 | 3 900 | 739 | 37 189 |

9. Inwestycje w jednostkach zależnych (powiązanych kapitałowo)

Stan na 31 grudnia 2011r.

| 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) | - |
| SFINKS Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (SFINKS Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry | 100 | 100 | 1 025 | (1 025) | - |
| Shanghai Express Sp. z o.o., Polska | 100 | 100 | 6 116 | (2 553) | 3 563 |
| Razem | | | 27 701 | (24 138) | 3 563 |

Stan na 30 czerwca 2012r.

| 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.REST1 Sp. z o.o., Polska | 100 | 100 | 5 | - | 5 |
| SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska | 100 | 100 | 5 | - | 5 |
| SPV.REST3 Sp. z o.o., Polska | 100 | 100 | 5 | - | 5 |
| Razem | | | 26 691 | (23 113) | 3 578 |

Ze względu na negatywne wyniki oraz ujemne przepływy pieniężne generowane przez zagraniczne jednostki zależne, Spółka podjęła decyzję w latach poprzednich o utworzeniu odpisów aktualizujących wartość udziałów w tych jednostkach.

10. Zapasy

| | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| | 000' PLN | 000' PLN |
| Materiały | 1 119 | 855 |
| Towary | 712 | 774 |
| Zaliczki na dostawy | - | 1 |
| Zapasy brutto | 1 831 | 1 629 |
| Odpis aktualizacyjny na towary | (633) | (633) |
| Zapasy netto | 1 198 | 996 |

11. Należności handlowe oraz pozostałe należności

| | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|---|--------------|---------------|
| | 000' PLN | 000' PLN |
| Od jednostek powiązanych, w tym: | 3 893 | 4 138 |
| Handlowe | 3 704 | 4 857 |
| rozliczenia międzyokresowe (czynne) | 1 718 | 1 874 |
| Odpis | (1 524) | (2 594) |
| Od jednostek pozostałych, w tym: | 2 733 | 2 401 |
| Handlowe | 19 131 | 17 090 |
| rozliczenia międzyokresowe (czynne) | 1 289 | 1 280 |
| Odpis | (17 687) | (15 970) |
| Należności inne | 1 762 | 3 547 |
| Od jednostek powiązanych – udzielone pożyczki | 742 | 1 286 |
| Od jednostek pozostałych - inne | 6 107 | 7 359 |
| Odpis | (5 087) | (5 098) |
| Należności budżetowe | 201 | 2 236 |
| Razem należności krótkoterminowe | 8 594 | 12 322 |

12. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych długoterminowych wg warunków porozumień zawartych w kwietniu 2009 r. – stan na 30.06.2012 r.

| Nazwa (firma) | Siedziba jednostki | Kwota kredytu wg umowy restrukturyzacyjnej tys. PLN | Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.06.2011 tys. PLN | Warunki oprocentowania | Termin spłaty |
|--|--------------------|---|--|--|---------------|
| Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. | Warszawa | 34 944 | 33 452 | Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę PKO BP SA. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Marża PKO BP S.A. wynosi 3 punkty procentowe. | 31.08.2019 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 franchisingowych, 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> | | | | | |

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

| | | | | | |
|--|----------|--------|--------|---|---------------|
| ING Bank Śląski S.A. | Katowice | 58 562 | 56 788 | Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę ING Banku Śląskiego S.A.. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 3M. Marża Banku wynosi 2,5 punktu procentowego. | 31.07.2019 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. 2.000.000,00 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> | | | | | |

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

Na dzień 30 czerwca 2012r. saldo kredytów i pożyczek przedstawiało się następująco:

| Podmiot | 30.06.2012 |
|----------------------|-------------------|
| | 000' PLN |
| PKO BP S.A. | 33 452 |
| ING Bank Śląski S.A. | 56 788 |
| Shanghai Express | 440 |
| Razem | 90 680 |

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

Zarząd Spółki Sfinks Polska S.A. w zawarciu z dnia 4 czerwca 2012 r. Aneksu nr 15 do Umowy Restrukturyzacyjnej z ING Bank Śląski S.A. z dnia 8 kwietnia 2009 r. na mocy ww. aneksu strony dokonał zmiany harmonogramu spłat odsetek od należności głównych z tytułu kredytu wobec ING w ten sposób, że termin spłaty odsetek naliczonych za miesiące maj i czerwiec 2012 r. został przesunięty do dnia 20.07.2012 r.

Strony uzgodniły ponadto, że spłata odsetek za maj i czerwiec 2012 r. nastąpi ze środków uzyskanych przez Sfinks Polska S.A. z pożyczki udzielonej przez Pana Sylwestra Cacka. W przypadku nieudzielenia Spółce pożyczki do dnia 20.07.2012 r., spłata odsetek za miesiąc maj 2012 r. nastąpi do dnia 31.07.2012 r., natomiast spłata odsetek za miesiąc czerwiec 2012 r. do dnia 31.08.2012 r.

W dniu 5 czerwca 2012 r. Sfinks Polska S.A. otrzymał pismo od PKO BP S.A., z którym Spółkę wiąże Umowa Restrukturyzacyjna z dnia 10 kwietnia 2009 r. Pismo zostało wystosowane w związku z zawarciem przez Spółkę w dniu 4 czerwca 2012 r. Aneksu nr 15 do Umowy Restrukturyzacyjnej z ING Bank Śląski S.A. z dnia 8 kwietnia 2009 r. oraz ubieganiem się przez Sfinks Polska S.A. o odroczenie płatności odsetek od należności głównych z tytułu kredytu wobec PKO. Spółka ubiegała się i odroczyła płatność odsetek za miesiąc maj 2012 r. i czerwiec 2012 r. wobec Banku PKO ze względu na konieczność przeznaczenia środków finansowych na potrzeby bieżących działań sprzedażowych. Bank poinformował, iż oczekuje, że spłata odsetek za maj i czerwiec 2012 r. nastąpi ze środków uzyskanych przez Sfinks Polska S.A. z pożyczki udzielonej przez Pana Sylwestra Cacka. W przypadku nieudzielenia Spółce Pożyczki do dnia 20.07.2012 r. spłata odsetek za miesiąc maj 2012 r. nastąpi do dnia 31.07.2012 r. natomiast spłata odsetek za miesiąc czerwiec 2012r. do dnia 31.08.2012 r.

13. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień 30 czerwca 2012 Spółka nie posiadała kontraktów terminowych.

14. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

| | <u>2012.06.30</u> | <u>2011.12.31</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Płatne do 1 roku | 39 | - |
| Płatne od 1 roku do 5 lat | 164 | - |
| Płatne powyżej 5 roku | - | - |
| Razem | <u>203</u> | <u>-</u> |

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

| | <u>2012.06.30</u> | <u>2011.12.31</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania zafakturowane | | - |
| Płatne w okresie do 1 roku | 39 | - |
| Płatne w okresie od 1 do 5 lat | 164 | - |
| Płatne w okresie powyżej 5 lat | - | - |
| Razem minimalne opłaty leasingowe | 203 | - |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | <u>37</u> | <u>-</u> |
| Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | <u>240</u> | <u>-</u> |

15. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

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

| | <u>30.06.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| | <u>000' PLN</u> | <u>000' PLN</u> |
| w okresie do roku | 22 054 | 21 769 |
| w okresie od 1 – 5 lat | 53 903 | 53 004 |
| powyżej 5 lat | 17 844 | 8 305 |
| Razem | <u>93 801</u> | <u>83 078</u> |

Przewidywane minimalne opłaty dotyczą czynszów umownych najmu lokali do końca trwania tych umów w wysokości 93.025 tys. zł, oraz rat leasingowych samochodów w wysokości 776 tys. zł.

16. Zobowiązania warunkowe

| | <u>30.06.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| | <u>000' PLN</u> | <u>000' PLN</u> |
| Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej | <u>2 951</u> | <u>3 139</u> |

Na dzień 30 czerwca 2011 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

17. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

| | Stan na 01.01.2011 | Zwiększenia | Wykorzystanie | Rozwiązanie | Stan na 31.12.2011 |
|---------------------------------|-----------------------|--------------|---------------|--------------|-----------------------|
| 31 grudnia 2011 | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Rezerwa na prawdopodobne koszty | 6 728 | 2 441 | 1 363 | 1 217 | 6 589 |
| Kary i odszkodowania | - | 60 | - | - | 60 |
| Odsetki | 292 | 79 | - | 44 | 327 |
| Razem | 7 020 | 2 581 | 1 363 | 1 261 | 6 976 |

| | Stan na 01.01.2012 | Zwiększenia | Wykorzystanie | Rozwiązanie | Stan na 30.06.2012 |
|---------------------------------|-----------------------|--------------|---------------|-------------|-----------------------|
| 30 czerwca 2012 | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Rezerwa na prawdopodobne koszty | 6 589 | 1 338 | 619 | - | 7 308 |
| Kary i odszkodowania | 60 | 140 | 60 | - | 140 |
| Odsetki | 327 | - | - | - | 327 |
| Razem | 6 976 | 1 478 | 679 | - | 7 775 |

Rezerwa na umowy przynoszące straty.

Spółka na dzień bilansowy wykazała rezerwę na umowy najmu przynoszące straty w wysokości 5.284 tys. zł. Umowy te dotyczą w większości lokalizacji, w których Spółka zrezygnowała z rozpoczęcia działalności, nie ma sformalizowanych planów dotyczących rozpoczęcia działalności lub zaprzestania prowadzenia działalności.

18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Jednostki zależne zarówno w na dzień 30.06.2012, jak i na dzień 31.12.2011:

| Lp | Nazwa Spółki | Siedziba Spółki |
|----|---|--|
| 1 | Restauracja Sphinx Jerzy Furman, Elwira Galubińska Spółka Jawna | ul. Rajska 10, 80-850 Gdańsk |
| 2 | Restauracja Sphinx A. Mastalerz Spółka Jawna | ul. Grunwaldzka 108, 84-230 Rumia |
| 3 | Restauracje Sphinx-Wook D. M. Świątek Spółka Jawna | ul. Złota Karczma 26, 80-298 Gdańsk |
| 4 | Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna | ul. 10-go Lutego 11, 81-301 Gdynia |
| 5 | Restauracja Sphinx Katarzyna Szyszka, Michał Szyszka Spółka Jawna | ul. Bora Komorowskiego 37, 31-876 Kraków |
| 6 | Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna | ul. Lipowa 13, 20-020 Lublin |
| 7 | Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna | ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń |
| 8 | Restauracja Sphinx Milczewski Furmaniak Spółka Jawna | ul. Frańciszczańska 114A/1, 91-845 Łódź |
| 9 | Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna | ul. Staromiejska 15, 10-017 Olsztyn |
| 10 | Restauracja Sfinks A. J. Kozłowsky Spółka Jawna | ul. Obłączkowo 9A, 62-300 Września |

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

| | |
|---|---|
| 11 Sphinx Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna | ul. Św. Marcin 66/72, 60-807 Poznań |
| 12 Restauracja Sphinx Banaś Spółka Jawna | ul. T. Kościuszki 9, 35-030 Rzeszów |
| 13 Restauracja Wook Jonas-Mańczak Spółka Jawna | ul. Plac Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław |
| 14 Restauracja Sphinx Ż. B. Rudowicz Spółka Jawna | ul. Stary Rynek 11/6, 65-001 Zielona Góra |
| 15 Restauracja Sphinx B. Jonas-Mańczak, A. Mańczak Spółka Jawna | pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław |
| 16 Restauracja Chłopskie Jadło Drzyciński Spółka Jawna | pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa |
| 17 Restauracje Witkowsky Spółka Jawna | ul. Wojska Polskiego 25/27, 70-470 Szczecin |
| 18 Ewa Siemionek | ul. Floriańska 14 m. 58, 03-707 Warszawa |
| 19 Dariusz Dagis | ul. Aluzyjna 25c/512, 03-149 Warszawa |
| 20 Restauracje Sphinx Marcin Rzeszotek | ul. Niegocińska 14/10; 02-698 Warszawa |
| 21 Marcin Bańdura Restauracja Sphinx | 41-250 Czeladź, ul. Będzińska 80, CH "M1" |
| 22 KINREIM Paweł Miernik | ul. Nałkowskiej 1/25; 25-546 Kielce |
| 23 Paweł Sawicki Sphinx Restauracja | ul. Rynkowa 24; 08-110 Siedlce |
| 24 Holdex Sp. z o.o. | ul. Konstytucji 3 Maja 12; 64-100 Leszno |

Jednostki, które stały się zależnymi w roku 2012

| | |
|--|--|
| 1 Chłopskie Jadło Sylwia Szymańska | ul. 1-go Maja 52/24; 90-756 Łódź |
| 2 Restauracja Chłopskie Jadło Katarzyna Tworzydło | Lipnica Murowana 14; 32-724 Lipnica Murowana |
| 3 Michał Woszczyk RESTAURACJA SUPREDE | Al. M. J. Piłsudskiego 15/23; 90-307 Łódź |
| 4 TWFM Sp z o.o. | ul. Dąbrowskiego 20, 95-100 Zgierz |
| 5 Przedsiębiorstwo Hnadlowo Usługowe Tomasz Tuliński i Adam Łuczak Sp.C. | 99-300 Kutno, ul. Barlickiego 20 |
| 6 RESTAURACJA RYNEK G.M. Szwarz Spółka Jawna | 83-200 Starogard Gdański, ul. Rynek 6 |
| 7 "RESTAURACJA" M.Półgrabia Ł.Marczewski Spółka Jawna | 98-220 Zduńska Wola, ul. K. Wyszyńskiego 13 |

Zestawienie spółek, które przestały być zależne w 2012 roku:

| | |
|--|--|
| 1 Restauracja Sphinx Bekalarczyk Spółka Jawna | al. Konstytucji 3 Maja 102, 66-400 Gorzów Wielkopolski |
| 2 Mikołaj Wodecki Restauracja Sphinx | ul. Bolesława Chrobrego 31/48; 40-881 Katowice |
| 3 NIL Sp. z o.o. | ul. Pabianicka nr 245, lok. 316; 93-457 Łódź |
| 4 R. i M. Skoczyńscy Spółka Jawna | ul. Jana Błatona 4/43; 01-494 Warszawa |
| 5 Indiana Nirmal Kumar Sanhotra | al.. Krakowska 37; 05-090 Raszyn |
| 6 Restauracja Sfinks M.A.G. Marek Gumkowski Spółka Komandytowa | ul. Fredry 20, 62-530 Posada |
| 7 Restauracja Sphinx Małgorzata Lebioda i Mariusz Lebioda Spółka Jawna | ul. Piotrkowska 250, 90-360 Łódź |
| 8 Wojciech Sagan | ul. Wawrzyńca 15/1; 38-350 Bobowa |

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012 - 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 | Hammer Strasse 38, 40216 Düsseldorf | 100 | 100 | Pełna |
| Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. | Praha 3, Jeseniova 51, PSC 130 00 | 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 | nie dotyczy** |
| 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

| | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|
| | 000' PLN | 000' PLN |
| Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązany* (w tym usługi franszysowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne) | 17 451 | 36 854 |
| Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych | 696 | 904 |

Saldy rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży i zakupu towarów i usług są następujące:

| | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|---|--------------|--------------|
| | 000' PLN | 000' PLN |
| Należności od jednostek powiązanych | 5 422 | 6 731 |
| Odpis aktualizujący wartość należności | (1 524) | (2 594) |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto | <u>3 898</u> | <u>4 138</u> |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych | <u>30</u> | <u>29</u> |

Wynagrodzenia członków zarządu

| | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|---------------------------------------|-------------|--------------|
| | 000' PLN | 000' PLN |
| Wynagrodzenia członków zarządu | <u>917*</u> | <u>1 419</u> |

Członkowie Zarządu nie pobierali innych świadczeń niż wskazane powyżej wynagrodzenie.

*W tym rezerwa w wysokości 320 tys. zł na nienaliczone wynagrodzenie Zarządu wynikające z Uchwały numer 3 Rady Nadzorczej z dnia 09/03/2012r.

Saldy rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązany :

| | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|---|--------------|--------------|
| | 000' PLN | 000' PLN |
| Należności od podmiotów zależnych - udzielone pożyczki : | | |
| Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. | 1 793 | 1 724 |
| SFINKS Deutschland GmbH, Niemcy | 162 | 163 |
| RTS Widzew Łódź Spółka Akcyjna | 702 | 1 286 |
| Fundacja Widzew Łódź „Akademia Futbolu” | 40 | - |
| | <u>2 697</u> | <u>3 173</u> |
| Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek | (1 955) | (1 887) |
| Razem | <u>742</u> | <u>1 286</u> |
| Zobowiązania z tytułu pożyczek wobec podmiotów powiązanych: | | |
| Pożyczka udzielona przez Shanghai Express | 440 | 440 |
| | <u>440</u> | <u>440</u> |

Inne transakcje z podmiotami powiązаныmi:

| Nazwa jednostki powiązanej | wartość świadczonych usług | |
|---------------------------------|----------------------------|------------|
| | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
| Cacek Mateusz | 49 | - |
| Projects & More Michalina Cacek | 123 | - |
| | <u>172</u> | <u>-</u> |

19. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 17.07.2012 r. Spółka powzięła od swojego pełnomocnika informację o wydaniu w dniu 13.04.2012 r. przez Sąd Miejski w Pradze, Wydział Insolwencyjny z siedzibą 120 00 Praha 2, Slezská 9, Republika Czeska, postanowienia o ogłoszeniu insolwencji i upadłości spółki Sfinks Czech&Slovakia s.r.o.

Na daty bilansowe miała utworzone 100%-owe odpisy aktualizacyjne na wszelkie należności i pożyczki oraz na wartość posiadanych udziałów w/w spółki.

W dniu 08.08.2012 r. Spółka otrzymała informację o wydaniu w dniu 27.06.2012 r. przez Sąd Handlowy w Lyonie (Tribunal de Commerce de Lyon) decyzji o zakończeniu procedury likwidacji Sfinks France SAS z siedzibą we Francji.

W związku ze wszczęciem decyzją Sądu Handlowego w Lyonie z dnia 03.08.2010 r. postępowania likwidacyjnego wobec Sfinks France SAS z siedzibą we Francji, Sfinks zgłosiła w dniu 27.10.2010 r. swoją wierzytelność wynikającą z umowy pożyczki zawartej pomiędzy stronami w dniu 08.10.2008 r. w wysokości 643 000,00 (sześćset czterdzieści trzy tysiące) euro wraz z należnymi odsetkami (łącznie na moment zgłoszenia wierzytelności - 1.001.022,40 euro) nie została uzyskana w toku postępowania likwidacyjnego prowadzonego wobec w/w podmiotu przedmiotowej umowy. Postępowanie likwidacyjne prowadzone wobec Sfinks France SAS z siedzibą we Francji zostało zakończone z powodu niedostatecznej ilości aktywów, których wysokość nie pozwoliła na spłacenie wierzycieli.

Na dzień zgłoszenia wierzytelności w związku z postępowaniem likwidacyjnym oraz na daty bilansowe miała utworzone 100%-owe odpisy aktualizacyjne na przedmiotowe należności.

Spółka nie posiadała udziałów w Sfinks France SAS z siedzibą w Francji.

W dniu 22.08.2012 r. Spółka otrzymała pismo z ING Bank Śląski, w którym bank doprecyzowuje swoje stanowisko w przedmiocie zmiany sposobu rozliczania zadłużenia z tytułu kredytu. Kwoty wynikające z odroczonej odsetek za maj oraz bieżących za lipiec 2012 r., które były wymagalne w dniu 31.07.2012 r., zostały zaliczone przez ING Bank Śląski na poczet spłaty kapitału. Podobnie spłata kwoty wynikającej z odroczonej odsetek za czerwiec 2012 r., która będzie wymagalna w dniu 31.08.2012 r. zostanie również zaliczona na spłatę kapitału. Bank poinformował ponadto, iż spłata kwot wynikających z naliczania kolejnych odsetek umownych również będzie zaliczana na spłatę kapitału. Bank zastrzegł jednak, że w każdym czasie ma prawo powrotu do pierwotnie ustalonego sposobu rozliczania zadłużenia.