

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY
ZA I PÓŁROCZE 2009 r.**

**GRUPA KAPITAŁOWA
Sfinks Polska S.A.**

Łódź, 31 sierpnia 2009 r.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Sfinks Polska Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki Sfinks Polska Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Sfinks Polska Spółka Akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Łodzi przy Alei Kościuszki 80/82, obejmującego:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 r., który po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 127.161 tys. zł;
- (b) skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. wykazujące dochód całkowity w kwocie (22.692) tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 27.132 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 11.316 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać odpowiednią pewność, że półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy drogą analizy wyżej wymienionego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Zarządu Jednostki dominującej i pracowników Grupy.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Sfinks Polska Spółka Akcyjna (cd.)

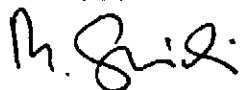
Zakres wykonanych prac był znacząco mniejszy od zakresu badania sprawozdania finansowego, ponieważ celem przeglądu nie było wyrażenie opinii o prawidłowości i rzetelności półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejszy raport nie stanowi opinii z badania sprawozdania finansowego w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby istotnych zmian w załączonym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tak, aby było ono zgodne z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

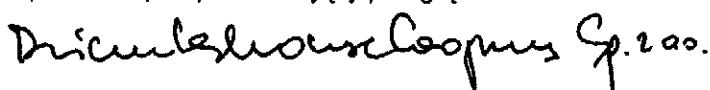
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że:

- w śródrocznym skonsolidowanym bilansie na dzień 30 czerwca 2009 r. zobowiązania Jednostki dominującej przekroczyły wartość jej aktywów. W przypadku, gdy wartość zobowiązań Jednostki dominującej przekroczy wartość jej majątku Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2003 r. Nr 60, poz. 535 z późniejszymi zmianami) art. 21, w związku z art. 11 ust. 2, nakłada na Zarząd obowiązek złożenia do Sądu wniosku o ogłoszenie upadłości. Podjęte działania oraz swoje stanowisko Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w punkcie 4 dodatkowych not objaśniających do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności. Punkt 4 dodatkowych not objaśniających do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawia istnienie istotnej niepewności, która nasuwa poważne wątpliwości odnośnie kontynuowania działalności przez Grupę w przyszłości, opisuje uzasadnienie przyjęcia zasady kontynuacji działalności oraz plany odnośnie przyszłej działalności Grupy. Właściwość zastosowania zasady kontynuacji działalności zależy od pomyślnej realizacji tych planów. Jeśli okoliczności te nie ziszcą się, zastosowanie zasady kontynuacji działalności mogłoby nie być właściwe. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w takich okolicznościach.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający przegląd:



Marcin Sawicki
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393



Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
Finansowych pod numerem 144

Wrocław, 31 sierpnia 2009 r.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Sfinks Polska Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Sfinks Polska Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Łodzi przy Alei Kościuszki 80/82, obejmującego:

- (a) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 r., który po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 112.160 tys. zł;
- (b) zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. wykazujące dochód całkowity w kwocie (20.969) tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 20.969 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 9.728 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) półrocznego skróconego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać odpowiednią pewność, że półroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy drogą analizy wyżej wymienionego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Zarządu i pracowników Spółki.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Sfinks Polska Spółka Akcyjna (cd.)

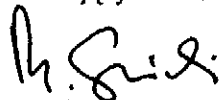
Zakres wykonanych prac był znacząco mniejszy od zakresu badania sprawozdania finansowego, ponieważ celem przeglądu nie było wyrażenie opinii o prawidłowości i rzetelności półrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Niniejszy raport nie stanowi opinii z badania sprawozdania finansowego w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby istotnych zmian w załączonym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym tak, aby było ono zgodne z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

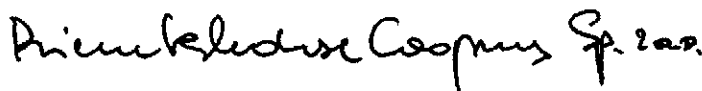
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że:

- w śródrocznym bilansie na dzień 30 czerwca 2009 r. zobowiązania Spółki przekroczyły wartość jej aktywów. W przypadku, gdy wartość zobowiązań Spółki przekroczy wartość jej majątku Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2003 r. Nr 60, poz. 535 z późniejszymi zmianami) art. 21, w związku z art. 11 ust. 2, nakłada na Zarząd obowiązek złożenia do Sądu wniosku o ogłoszenie upadłości. Podjęte działania oraz swoje stanowisko Zarząd przedstawił w punkcie 4 dodatkowych not objaśniających do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego;
- półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności. Punkt 4 dodatkowych not objaśniających do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego przedstawia istnienie istotnej niepewności, która nasuwa poważne wątpliwości odnośnie kontynuowania działalności przez Spółkę w przyszłości, opisuje uzasadnienie przyjęcia zasady kontynuacji działalności oraz plany odnośnie przyszłej działalności Spółki. Właściwość zastosowania zasady kontynuacji działalności zależy od pomyślnej realizacji tych planów. Jeśli okoliczności te nie ziściłyby się, zastosowanie zasady kontynuacji działalności mogłoby nie być właściwe. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w takich okolicznościach.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający przegląd:



Marcin Sawicki
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393



Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
Finansowych pod numerem 144

Wrocław, 31 sierpnia 2009 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE
RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SFINKS POLSKA S.A. ZA I PÓŁROCZE 2009**

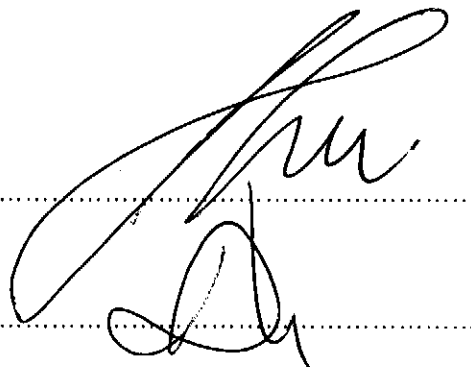
Zarząd Sfinks Polska S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową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

Łódź, 31 sierpnia 2009 roku

Za Spółkę:

Tomasz Morawski – Wiceprezes Zarządu

Dariusz Strojewski – Wiceprezes Zarządu

The image shows two handwritten signatures in black ink. The top signature is for Tomasz Morawski and the bottom one is for Dariusz Strojewski. They are written over horizontal dotted lines that serve as a guide for the signature placement.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE
PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO PRZEGLĄDU
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SFINKS POLSKA S.A. ZA I PÓŁROCZE ROKU 2009**

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

Łódź, 31 sierpnia 2009 roku

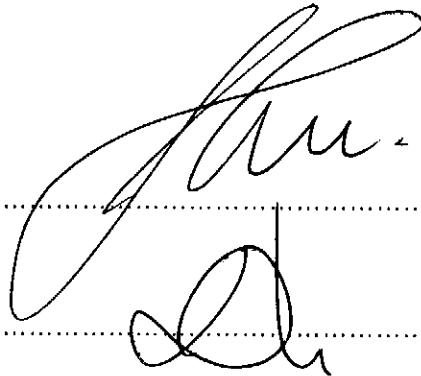
Za Spółkę:

Tomasz Morawski – Wiceprezes Zarządu

-

Dariusz Strojewski – Wiceprezes Zarządu

-

The image shows two handwritten signatures in black ink. The top signature is for Tomasz Morawski and the bottom one is for Dariusz Strojewski. Both signatures are written over horizontal dotted lines that serve as a baseline for the text.

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1
Skonsolidowany raport śródroczny SA-PSr 1 / 2009

półrocze / rok

Zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.

Dz. U. Nr 209, poz. 1744 (dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za I półrocze roku obrotowego 2009 obejmujący okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 oraz za I półrocze poprzedniego roku obrotowego obejmującego okres od 01.01.2008 do 30.06.2008

data przekazania 31.08.2009

GRUPA KAPITAŁOWA SFINKS POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA		
.....		
(pełna nazwa emitenta)		
SFINKS		
.....		
(skrótowa nazwa emitenta)		
90-437	ŁÓDŹ	
.....		
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
AL. KOŚCIUSZKI	80/82	
.....		
(ulica)	(numer)	
42 636 81 31	42 636 81 31	
.....		
(telefon)	(fax)	(e-mail)
725-17-52-913	4722247798	www.sphinx.pl
.....		
(NIP)	(REGON)	(www)

PRICEWATERHOUSECOOPERS SP. Z O.O.

.....
(Podmiot uprawniony do badania)

Raport półroczny zawiera:

- ☒ Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta) z przeglądu skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego
- ☒ Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego
- ☒ Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- ☐ Pismo Prezesa Zarządu
- ☒ Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
- ☒ Komentarz Zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2009 narastająco okres od 2009-01-01 do 2009-06-30	I półrocze 2008 narastająco okres od 2008-01-01 do 2008-06-30	I półrocze 2009 narastająco okres od 2009-01-01 do 2009-06-30	I półrocze 2008 narastająco okres od 2008-01-01 do 2008-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	90 734	103 996	20 081	29 905
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 844)	8 221	(851)	2 364
III. Zysk (strata) brutto	(16 843)	5 796	(3 728)	1 667
IV. Zysk (strata) netto	(19 618)	4 375	(4 342)	1 258
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(21 980)	1 477	(4 865)	425
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 162)	18 501	(2 470)	5 320
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(407)	(21 674)	(90)	(6 232)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 885	5 627	5 065	1 618
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	11 316	2 454	2 504	706
	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na 2009-06-30	stan na 2008-12-31	stan na 2009-06-30	stan na 2008-12-31
X. Aktywa razem	127 161	126 932	28 450	30 422
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	163 755	136 394	36 638	32 690
XII. Zobowiązania długoterminowe	6 062	6 793	1 356	1 628
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	157 693	129 601	35 281	31 061
XIV. Kapitał własny	(36 594)	(9 462)	(8 187)	(2 268)
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom dominującym	(39 799)	(15 895)	(8 904)	(3 810)
XVI. Kapitał zakładowy	9 281	9 281	2 076	2 224
XVII. Liczba akcji (w szt.)	9 280 951	9 280 951	9 280 951	9 280 951
XVIII. Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	9 280 951	9 280 951	9 280 951	9 280 951
XIX. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(2,11)	0,47	(0,47)	0,14
XX. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (w zł/EUR)	(2,37)	0,16	(0,52)	0,05
XXI. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(2,11)	0,47	(0,47)	0,14
XXII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (w zł/EUR)	(2,37)	0,16	(0,52)	0,05
XXIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(3,94)	(1,02)	(0,88)	(0,24)
XXIV. Wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego (w zł/EUR)	(4,29)	(1,71)	(0,96)	(0,41)
XXV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(3,94)	(1,02)	(0,88)	(0,24)
XXVI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego (w zł/EUR)	(4,29)	(1,71)	(0,96)	(0,41)
XXVI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Powyższe wybrane dane finansowe przeliczono na EURO według następujących zasad:

*aktywa i zobowiązania według średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na odpowiedni dzień bilansowy

*poszczególne pozycje rachunku zysków i strat według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca poszczególnych kwartałów

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

**Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie
finansowe**

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r.



Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.**

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

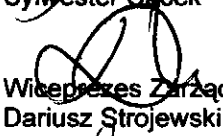
Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na 30 czerwca 2009 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku.

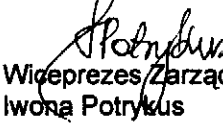
Elementy skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku	3
Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2009 roku	4
Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku	5
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku	6
Noty do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	7

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 31 sierpnia 2009 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:


Prezes Zarządu
Sylwester Cacek


Wiceprezes Zarządu
Dariusz Strojewski


Wiceprezes Zarządu
Iwona Potrykus


Osoba sporządzająca
sprawozdanie finansowe
Dariusz Kowalik


Wiceprezes Zarządu
Tomasz Morawski


Wiceprezes Zarządu
Bogdan Bruczko

Łódź, dnia 31 sierpnia 2009 roku

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

**Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009**

Nota	od 1 stycznia do 30 czerwca 2009	od 1 stycznia do 30 czerwca 2008
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	90 734	103 996
Koszt własny sprzedaży	(88 862)	(85 052)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 872	18 944
Koszty ogólnego zarządu	(7 754)	(11 006)
Pozostałe przychody operacyjne	3 897	2 855
Pozostałe koszty operacyjne	(1 859)	(2 572)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 844)	8 221
Przychody finansowe	332	384
Koszty finansowe	(13 331)	(2 809)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(16 843)	5 796
Podatek dochodowy	(2 775)	(1 421)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(19 618)	4 375
Działalność zaniechana		
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	(19 618)	4 375
Przypadający:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(21 980)	1 477
Akcjonariuszom mniejszościowym	2 362	2 898
	(19 618)	4 375
Pozostałe dochody całkowite:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(3 074)	(99)
Dochody całkowite razem	(22 692)	4 276
Dochód całkowity przypadający:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(25 054)	1 378
Akcjonariuszom mniejszościowym	2 362	2 898
Zysk (strata) na jedną akcję		
Zwykły	(2,37)	0,16
Rozwodniony	(2,37)	0,16
Całkowity dochód na jedną akcję		
Zwykły	(2,70)	0,15
Rozwodniony	(2,70)	0,15

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2009

	Nota	30 czerwca 2009 PLN'000	31 grudnia 2008 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	12	2 650	2 901
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	13	4 065	4 065
Rzeczowe aktywa trwałe		82 108	89 654
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 335	6 099
Należności handlowe oraz pozostałe należności		1 519	1 124
		93 677	103 843
Aktywa obrotowe			
Zapasy		2 689	3 258
Należności handlowe oraz pozostałe należności		14 573	14 925
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		16 222	4 906
		33 484	23 089
Aktywa razem		127 161	126 932
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		9 281	9 281
Kapitał zapasowy		51 384	51 384
Różnice kursowe z przeliczenia		(3 074)	(1 150)
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(75 410)	(4 865)
Zysk netto okresu obrotowego		(21 980)	(70 545)
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		(39 799)	(15 895)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		3 205	6 433
Razem kapitały własne		(36 594)	(9 462)
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe		287	0
Rezerwy długoterminowe		4 065	4 304
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		1 429	2 195
Inne		281	294
		6 062	6 793
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		14 916	25 584
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		858	666
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		1 521	1 491
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		135 573	87 579
Zobowiązania z tyt. wyceny opcji		0	8 781
Przychody rozliczane w czasie		182	455
Rezerwy krótkoterminowe		4 643	5 045
		157 693	129 601
Pasywa razem		127 161	126 932

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

**Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009**

	od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 PLN'000	od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 PLN'000
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	9 281	9 281
Emisja akcji w wartości nominalnej		
Stan na koniec okresu	9 281	9 281
Kapitał zapasowy		
Stan na początek okresu	51 384	49 061
Z podziału zysku		2 323
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej		
Stan na koniec okresu	51 384	51 384
Różnice kursowe z przeliczenia		
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 150)	(37)
Stan na koniec okresu	(1 924)	(62)
	(3 074)	(99)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		
Stan na początek okresu	(4 865)	(2 312)
Korekta błędów podstawowych		(861)
Stan na początek okresu po korektach	(4 865)	(3 173)
Nierozliczony wynik z roku poprzedniego	(70 545)	(1 693)
Stan na koniec okresu	(75 410)	(4 866)
Zysk netto		
Stan na początek okresu	70 545	231
Podział wyniku finansowe z lat ubiegłych	(70 545)	(231)
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	(21 980)	1 477
Stan na koniec okresu	(21 980)	1 477
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		
Stan na początek okresu	6 433	5 395
Wypłaty zysków udziałowców mniejszościowych	(6 092)	(4 678)
Zyski udziałowców mniejszościowych	2 362	2 898
Kapitały nowych Spółek / Kapitały spółek niekonsolidowanych	502	239
Stan na koniec okresu	3 205	3 854
Razem kapitały własne		
Stan na początek okresu	(9 462)	61 157
Stan na koniec okresu	(36 594)	61 031

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

**Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009**

Nota	30 czerwca 2009	30 czerwca 2008
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk brutto roku obrotowego		
Korekty:	(16 843)	5 796
Podatek dochodowy zapłacony	5 681	12 705
Amortyzacja środków trwałych	0	(1 097)
Amortyzacja wartości niematerialnych	8 095	7 836
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	252	265
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(120)	0
Przychody z tytułu odsetek	391	(1 957)
Koszty odsetek	(328)	(366)
Inne	6 313	2 767
Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)	(1 924)	(62)
Zapasy	(6 998)	5 319
Należności handlowe oraz pozostałe należności	569	(606)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(53)	926
Zmiana stanu kapitału udziałowców mniejszościowych	(4 286)	8 289
Przebiegły pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 228)	(3 290)
	(11 162)	18 501
Przebiegły środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	0	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	81	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	(488)	(21 674)
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(407)	(21 674)
Przebiegły środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	(2 362)	(2 898)
Odsetki otrzymane	328	366
Odsetki zapłacone	(3 248)	(2 767)
Splata kredytów i pożyczek	(1 142)	(4 864)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(691)	(666)
Wpływy netto z emisji akcji	0	0
Zaciągnięcie kredytów bankowych i pożyczek	30 000	16 456
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	22 885	5 627
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 316	2 454
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 906	5 420
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	16 222	7 874

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2009

1. Charakterystyka Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej

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 dominującej	SFINKS POLSKA Spółka Akcyjna
Siedziba	Al. Kościuszki 80/82 90-437 Łódź
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	7484D
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej.
Sprawozdania finansowe:	Za okres 01.01.2009 – 30.06.2009

Głównym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

- prowadzenie restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO
- działalność jako franczyzodawca 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 franczyzowe.

Spółka dominująca jest właścicielem 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 franczyzowe, obowiązują następujące kluczowe zasady:

- Sfinks Polska S.A. jest odpowiedzialny za znalezienie lokalizacji pod przyszłą restaurację oraz poniesienie wszelkich nakładów inwestycyjnych na restaurację,
- spółka prowadząca restauracje jest zakładana przez osoby niezależne od Spółki, brak jest powiązania kapitałowego pomiędzy tą spółką a restauratorem,
- jedynym przedmiotem działalności spółek prowadzących restauracje jest kompleksowe prowadzenie tych restauracji, zatrudnianie i zarządzanie personelem, zawieranie umów z dostawcami, realizowanie sprzedaży,
- Sfinks Polska S.A. reguluje menu, ceny oraz standardy prowadzenia restauracji oraz kontroluje przestrzeganie tych standardów,
- Sfinks Polska S.A. wyznacza biuro rachunkowe prowadzące rachunkowość spółek prowadzących restauracje, ma także prawo do kontroli zarówno lokalu jak i dokumentacji spółki w każdym czasie, z uzasadnionych powodów,
- Sfinks Polska S.A. na własny rachunek zawiera umowy o wynajem powierzchni oraz umowy z dostawcami mediów, kosztami tych umów są następnie obciążane spółki prowadzące restauracje,
- rozwiązanie umów franczyzowych może zostać dokonane przez obie strony, Sfinks Polska S.A. ma jednak prawo do natychmiastowego rozwiązania umowy w przypadku złamania przez franczyzobiorcę zasad określonych w umowach franczyzowych,

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

- z tytułu zawartych umów franczyzowych Sfinks Polska S.A. otrzymuje od podmiotów prowadzących restaurację comiesięczną opłatę franczyzową uzależnioną od wyników restauracji. W przypadku większości umów franczyzowych, Sfinks Polska S.A. jest zobowiązany pokryć, w określonym zakresie, ewentualne straty powstałe w spółkach prowadzących restauracje.

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

Na podstawie powyższych zasad, pomimo braku powiązań kapitałowych pomiędzy Sfinks Polska S.A. a spółkami prowadzącymi restauracje, Sfinks Polska S.A. traktuje te spółki jako jednostki 100% zależne.

Zestawienie wszystkich jednostek zależnych na podstawie umowy franczyzowej przedstawia się następująco:

Spółki włączone do konsolidacji zarówno w roku 2008, jak i w roku 2009:

Lp Nazwa Spółki

- 1 Restauracja SPHINX B.Jonas-Mańczak, A.Mańczak Spółka Jawna
- 2 Restauracja SPHINX Maria Suchowierska Spółka Jawna
- 3 SPHINX Marek Łosiński Spółka Komandytowa
- 4 Restauracja "Sfinks" Pawłowski Spółka Jawna
- 5 Restauracja "Chłopskie Jadło" Spółka Jawna Piotr Stępień, Sandra Firek
- 6 Restauracja Sphinx Wojciech i Jacek Durczewscy Spółka Jawna
- 7 Restauracja Sphinx Beata Kowalik Spółka Jawna
- 8 Restauracja SPHINX Zięba Sp J
- 9 Restauracja Sphinx Jerzy Furman, Elwira Galubińska Spółka Jawna
- 10 Restauracja SPHINX A.Mastalerz Spółka Jawna
- 11 Restauracja SPHINX - WOÓK D.M.Świątek Spółka Jawna
- 12 Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna
- 13 Restauracja Sfinks Katarzyna i Stefan Hanusiewicz Spółka Jawna
- 14 Restauracja Sphinx Magdalena Sagariska Spółka Jawna
- 15 Restauracja "Sphinx" Dorota Cielica Spółka Jawna
- 16 Restauracja Sfinks M.A.G. Marek Gumkowski Spółka Komandytowa
- 17 Restauracja Sphinx Katarzyna i Waldemar Bedryjowscy Spółka Jawna
- 18 Restauracja "SPHINX" Joanna Piątkowska-Filinger, Jan Filinger - Spółka Jawna
- 19 Restauracja Sphinx Joanna i Wojciech Stoma Spółka Jawna
- 20 Restauracja Sphinx Katarzyna Szyszka, Michał Szyszka Spółka Jawna
- 21 Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna
- 22 Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna
- 23 Restauracja Sphinx Małgorzata Lebioda i Mariusz Lebioda Spółka Jawna
- 24 Restauracja SPHINX Milczewski Furmaniak Spółka Jawna
- 25 Restauracja Sfinks Paweł Miciński vel Mieciński Spółka Komandytowa
- 26 POL-SCAN COOPER. CO. SP. Z O.O.
- 27 Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna
- 28 Restauracja SPHINX J. Świątek, A. Lisiecka Spółka Jawna
- 29 Restauracja SFINKS PIŁA Spółka Jawna Grzegorz Śnioszek, Bartłomiej Śnioszek
- 30 Restauracja SFINKS A.J. Kozłowsky Spółka Jawna

Siedziba Spółki

Pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
Ul. Wysockiego 67, 15-168 Białystok
Teofila Magdzińskiego 18, 85-111 Bydgoszcz
Moniuszki 11, 41-902 Bytom
Warszawska 330, 43-300 Bielsko-Biała
Ul. Legnicka 58 54-204 Wrocław
Podgórska 34, 31-536 Kraków
Orzeszkowej 6 42-622 Orzech
ul. Rajska 10, 80-850 Gdańsk
Ul. Grunwaldzka 108, 84-230 Rumia
Złota Karczma 19/26, 80-298 Gdańsk
10 Lutego 11, 81-301 Gdynia
Zwycięstwa 17, 44-100 Gliwice
Ul. Kościuszki 3/3, Opole
Sienkiewicza 48/50, 25-501 Kielce
Chopina 18, 62-510 Konin
Zwycięstwa 83 75-005 Koszalin
Kościuszki 1 42-200 Częstochowa
Ul. Chrobrego 4, 62-200 Gniezno,
Ul. Bora Komorowskiego 37, 31-876 Kraków
Krakowskie Przedmieście 60 20-002 Lublin
Ul. Dąbicka 1, 62-030 Luboń,
Piotrkowska 250, 90-360 Łódź
Ul. Franciszkańska, 91-845 Łódź,
Piotrkowska 93, 90-423 Łódź,
Ul. Piotrkowska 56, 90-105 Łódź,
Staromiejska 15, 10-017 Olsztyn
Królowej Jadwigi 35/37, 88-100 Inowrocław
14 Lutego 18, 64-920 Piła
Kościuszki 50/2, 62-300 Września

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

31 SPHINX Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna	Św. Marcin 66 M. 72, 60-807 Poznań
32 Restauracja Sphinx Bekalarczyk Spółka Jawna	Al. Konstytucji 3 Maja 102, 66-400 Gorzów Wlkp.
33 Restauracja SFINKS Ewa i Marek Głuch Spółka Jawna	Batalionów Chłopskich 21a/1, 26-612 Radom
34 Restauracja Sfinks Ewa i Wacław Sopotniccy Spółka Jawna	Rynek 3, 44-200 Rybnik
35 Restauracja SPHINX Banaś Spółka Jawna	Kościuszki 9, 35-030 Rzeszów
36 Restauracja Sfinks R. Bałuch Spółka Jawna	Ul. Żeglarska 31, 87-100 Toruń
37 Restauracja SPHINX Napierała Spółka Jawna	Ul. Chrobrego 4, 62-200 Gniezno
38 Restauracja Sfinks Krystyna i Wiesław Falkowscy Spółka Jawna	Jana Pawła II 82, 00-175 Warszawa
39 Restauracja Sphinx Gromadowscy Spółka Jawna	Górczewska 124, 01-460 Warszawa
40 Restauracja Sfinks Kacprzak Spółka Jawna	Świętokrzyska 35, 00-049 Warszawa
41 Restauracja Sphinx Królak Spółka Jawna	Al. KEN 60, 02-777 Warszawa
42 Restauracja Sfinks Witwicki Spółka Jawna	Szpitalna 1, 00-020 Warszawa
43 Restauracja Sphinx Stefanowski i Czujak Spółka Jawna	Grunwaldzka 82 lok 1/6, 80-252 Gdańsk
44 Restauracja WOOK Jonas-Marćczak Spółka Jawna	ul. Plac Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
45 Restauracja Sphinx Szponar Spółka Jawna	Rynek 39/40, 50-102 Wrocław
46 Restauracja Sphinx Grażyna i Jacek Durczewscy Spółka Jawna	Krupówki 41, 34-500 Zakopane
47 Restauracja SPHINX Ż. B. Rudowicz Spółka Jawna	Ul Stary Rynek11/6, 65-001 Zielona Góra
48 Restauracja Sphinx S.A. Widak Spółka Jawna	Ul Stara Droga 76, 43-190 Mikołów
49 EMJOT Spółka Jawna Małgorzata i Jacek Pankowscy	Ul.M. Jareny 21/22, 31-318 Kraków
50 Chłopskie Jadło Marzena Tomasz Żyśko Spółka Jawna	Rynek Staromiejski 10, 87-100 Toruń
51 Restauracja "Chłopskie Jadło" Drzysińscy Spółka Jawna	Pl.Konstytucji 1, 00-647 Warszawa
52 Restauracja SPHINX Karewicz Spółka Jawna	Al. Kościuszki 1, 42-200 Częstochowa

Spółki włączone do konsolidacji po raz pierwszy w roku 2009

Lp Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1 Restauracja SPHINX M.A Wolniewicz Spółka Jawna	02-326 Warszawa, Al. Jerozolimskie 148
2 Restauracja SPHINX Polak Spółka Jawna	41-200 Sosnowiec, Ul. Warszawska 18
3 Restauracja Chłopskie Jadło M. Stachura, K. Fic Spółka Cywilna	31-071 Kraków, Ul. Św. Agnieszki 1

W bieżącym roku rozwiązano lub zmieniono umowę franczyzową. Spółki te zostały włączone do konsolidacji w ograniczonym zakresie, a mianowicie włączono rachunek zysków i strat za okres sprawowania kontroli. Lista tych spółek została przedstawiona poniżej:

Lp Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1 Restauracja Sphinx A. i M. Rzemienieccy Spółka Jawna	Lipowa 37, 15-425 Białystok
2 Restauracja SPHINX Jolanta, Krzysztof Flak Spółka Jawna	Al.Kościuszki 1, 42-200 Częstochowa
3 Restauracja "Chłopskie Jadło" R.Kalinowski Spółka Jawna	Ul.Piotrkowska 70/ Traugutta 2, 90-105 Łódź
4 Restauracja SFINKS Katarzyna Paszkowska, Adam Paszkowski Spółka Jawna	Koszalińska 5a, 40-717 Katowice
5 Restauracja "SFINKS" Beata i Tomasz Kościółek Spółka Jawna	Zamkowa 23, 95-200 Pabianice
6 SPHINX Krzysztof Polc, Mariola Polc Spółka Jawna	Wilczak 16a, 61-623 Poznań
7 Restauracja SPHINX Ewa Chmielewska Grzegorz Chmielewski Spółka Jawna	Ul.Złota 59/156, 00-819 Warszawa
8 Restauracja SPHINX Żuchowska Spółka Jawna	Al. Solidarności, 117 00-140 Warszawa

Po 30 czerwca zmienił się skład grupy kapitałowej:

- 1) od 1 sierpnia 2009 r. działa nowy franczyzobiorca - Restauracja SPHINX Krzysztofa i Marcin Ferens Spółka Jawna.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

- 2) w dniu 27 sierpnia 2009 r. Spółka otrzymała wypowiedzenie umowy podnajmu, skutkujące wypowiedzeniem umowy franczyzowej od Restauracji SFINKS Piła Sp. J. Grzegorz Śnioszek, Bartłomiej Śnioszek.
- 3) w dniu 31 sierpnia 2009 r. Spółka otrzymała wypowiedzenia umów podnajmu, skutkujące również wypowiedzeniem umów franczyzowej od następujących podmiotów:
 - a) Restauracja SFINKS Katarzyna i Stefan Hanusiewicz Sp. J. w Gliwicach
 - b) Restauracja SPHINX J.M. Zięba Sp. J. w Orzechu
 - c) Restauracja SFINKS Ewa i Wacław Sopotniccy Sp. J. w Rybniku
- 4) w dniu 31.08.2009 Spółka otrzymała prośbę Restauracji SPHINX Polak Sp. J. w Sosnowcu o wyrażenie zgody na rozwiązanie umowy franczyzowej.

Grupa Kapitałowa obejmuje ponadto spółki zależne powiązane kapitałowo.

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
SFINKS Deutschland GmbH	Hammer Strasse 38, 40216 Düsseldorf	100	100	Pełna
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o.	Praha 3, Jeseniova 51, PSČ 130 00	100	100	Pełna
SFINKS Hungary Catering, Trade and Services Ltd.(SFINKS Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.)	H-1006 Budapest, Terez krt. 38*	100	100	Pełna
SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o.	90-368 Łódź, Al. Piłsudskiego 5	100	100	Pełna

Zmiany w strukturze właścicielskiej w 2009r.:

Stan na dzień 31 grudnia 2008 r.

Akcjonariusz	% kapitału zakładow
AmRest Sp. z o.o.	32,99%
TOMASZ MORAWSKI	28,11%
CU OFE	11,79%
OFE Polsat	5,12%
Pozostali	21,99%
Razem	100,00%

Stan na dzień 30 czerwca 2009 r.

Akcjonariusz	% kapitału zakładow
SfP Holdings, LLC	32,99%
TOMASZ MORAWSKI	28,30%
CU OFE	10,02%
OFE Polsat	5,12%
Pozostali	23,57%
Razem	100,00%

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Na dzień oddania niniejszego raportu do publikacji struktura właścicielska przedstawia się następująco:

	% kapitału zakładowego
SfP Holdings, LLC	32,99%
Tomasz Morawski	27,99%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	10,02%
OFE Polsat	5,12%
Free Float	23,88%
RAZEM	100,00%

Zmiany w składzie Zarządu w 2009r.:

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 8 marca 2009 r.:

Pan Jacek Trybuchowski – Prezes Zarządu;
Pan Przemysław Poppe – Członek Zarządu;
Pan Robert Sztuka – Członek Zarządu.

W okresie od 9 marca 2009 r. do 16 czerwca 2009 r.:

Pan Tomasz Morawski – Prezes Zarządu;
Pan Dariusz Strojewski – Wiceprezes Zarządu;

W okresie od 16 czerwca 2009 r.:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu;
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
Tomasz Morawski – Wiceprezes Zarządu;
Iwona Potrykus – Wiceprezes Zarządu;
Dariusz Strojewski – Wiceprezes Zarządu.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2009r.:

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 8 marca 2009 r.:

Pan Henry McGovern – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Pan Piotr Boliński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Pan Marek Nowakowski – Członek Rady Nadzorczej;
Pan Dioklecjan Świercz – Członek Rady Nadzorczej;
Pan Piotr Stefańczyk – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 8 marca 2009 r.:

Krzysztof Opawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Artur Gabor – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Krzysztof Białowolski – Sekretarz Rady Nadzorczej;
Tomasz Gromek – Członek Rady Nadzorczej;
Jan Adam Jeżak – Członek Rady Nadzorczej.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

2. Podstawa sporządzenia

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Sfinks Polska S.A. za pierwsze półrocze 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

3. Zasady rachunkowości

Z dniem 1 stycznia 2009 roku w życie weszły następujące standardy i interpretacje:

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmiana do MSR 23 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana odnosi się do podejścia księgowego dla kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu koszty te powinny być kapitalizowane.

MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie zmian kapitałów własnych i miały na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.

Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana do Standardu dotyczy dwóch kwestii: wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunki nabycia uprawnień. Standard wyjaśnia, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Poprawki do MSSF 2008

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała "Poprawki do MSSF", które zmieniają 20 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 22 maja 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na zastosowanie jako „domniemany koszt” albo wartość godziwą albo wartość bilansową ustaloną według dotychczasowych zasad rachunkowości dla jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz współzależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto wyeliminowano definicję metody kosztowej i zastąpiono zasadą rozpoznania przychodu w związku z otrzymanymi dywidendami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

Interpretacja KIMSF 13 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 czerwca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 9 lipca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywo. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

Standardy i interpretacje, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2009 r. nie wpłynęły istotnie na zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę, w związku z czym zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego są jednolite z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. oraz tam opisanymi.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, natomiast walutą funkcjonalną są waluty narodowe poszczególnych krajów, w których działają spółki wchodzące do konsolidacji. W sprawozdaniu prezentowane są dane w zaokrągleniu do tysiąca złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów dostępnych do sprzedaży oraz aktywów wykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy, które są wyceniane w wartości godziwej. Składniki aktywów trwałych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

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

Rodzaje ryzyka finansowego są rozpoznawane przez Grupę Kapitałową i ujawniane w informacji dodatkowej w skonsolidowanym 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 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.

4. Założenie kontynuacji działalności

Informacje zawarte poniżej należy czytać łącznie z Notami 5 oraz 6, opisującymi odpowiednio: Istotne zdarzenia w I półroczu 2009 r. oraz istotne zdarzenia po dniu 30 czerwca 2009 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, co zakłada realizację aktywów i zobowiązań w ramach standardowej bieżącej działalności Grupy. Właściwość zastosowania zasady kontynuacji działalności zależy od pomyślnej realizacji planów opisanych poniżej. Jeśli okoliczności te nie ziściłyby się, zastosowanie zasady kontynuacji działalności mogłoby nie być właściwe. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w takich okolicznościach.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. bilans Jednostki Dominującej wykazywał ujemną wartość kapitałów własnych w wysokości minus 41 835 tysięcy złotych, będącą wynikiem znaczącej straty netto poniesionej przez Jednostkę Dominującą w 2008 r. w wysokości 78 358 tysięcy złotych oraz straty netto za okres 6 miesięcy do 30 czerwca 2009 r. w wysokości 20 969 tysięcy złotych. Przyczyny powstania straty w roku 2008 zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy do 31 grudnia 2008 r. Strata netto okresu 6 miesięcy do 30 czerwca 2009 r. była głównie wynikiem:

- powstania straty na działalności operacyjnej w wysokości 5 609 tys. zł, będącej wynikiem zrealizowania mniejszych w porównaniu do roku ubiegłego przychodów ze sprzedaży, szczególnie w pierwszym kwartale 2009 r.;
- realizacji opcji walutowej w wysokości 5 904 tys. zł oraz

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

- powstania kosztów finansowych w wysokości 5 986 tys. zł z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek.

W związku z wystąpieniem w bilansie Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2009 r. ujemnej wartości kapitałów własnych, Zarząd Jednostki Dominującej jest zobowiązany do niezwłocznego:

- zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w celu powzięcia uchwały co do dalszego istnienia Jednostki Dominującej, zgodnie z dyspozycją zawartą art. 397 Kodeksu spółek handlowych,
- złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości, zgodnie z przepisami ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze art. 21, w związku z art. 11 ust. 2.

Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją okoliczności, które uzasadniałyby ponowne złożenie wniosku o upadłość. Ten pogląd jest poparty decyzją Sądu Rejonowego w Łodzi z dnia 23 kwietnia 2009 r. o umorzeniu postępowania w sprawie o ogłoszenie upadłości Sfinks Polska S.A. z możliwością zawarcia układu.

W dniu 30 czerwca 2009 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe Sfinks Polska S.A. i sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Sfinks Polska za rok 2008. Uchwałą nr 14, stosownie do Art. 397 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A. postanowiło o dalszym istnieniu Jednostki Dominującej.

Jak poinformowano w nocy 14 Kredyty i pożyczki łączne zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2009 r. wyniosło 135 860 tys. zł. Pożyczki i kredyty bankowe zostały zaklasyfikowane do pozycji krótkoterminowych w związku ze złamaniem, bądź naruszeniem kowenantów bankowych, a przez co ryzykiem wypowiedzenia umów kredytowych w każdej chwili. W związku z powyższym, na dzień 30 czerwca 2009 r. zobowiązania bieżące przewyższały aktywa bieżące o kwotę 124 209 tys. zł. W ocenie Zarządu banki finansujące są świadome sytuacji finansowej Jednostki Dominującej i Grupy.

Zarząd Jednostki Dominującej dokonał analizy planowanych przepływów finansowych za okres 12 miesięcy od daty bilansowej 30 czerwca 2009 r. Analizy te, według wiedzy na dzień dzisiejszy wskazują, przy założeniu niezmienności ilości restauracji oraz poziomu realizowanych przychodów ze sprzedaży, na wypływ gotówki przewyższający stan posiadanych na dzień 30 czerwca 2009 r. środków pieniężnych. W związku z istniejącym poziomem zadłużenia, Zarząd Jednostki Dominującej przewiduje znaczące koszty finansowe z tytułu odsetek od pożyczek i kredytów bankowych w ciągu najbliższych miesięcy.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej brak jest również w bilansie skonsolidowanym na dzień 30 czerwca 2009 r. aktywów, które można byłoby zbyć celem uzupełnienia niedoborów gotówki. Posiadane aktywa trwale to w większości aktywa restauracyjne, których sprzedaż wpłynęłaby negatywnie na możliwość realizacji założonych wielkości sprzedażowych.

W związku z powyższym, w opinii Zarządu, bez dodatkowego wsparcia finansowego, istnieje istotna niepewność, która nasuwa poważne wątpliwości, dotycząca założenia kontynuowania działalności. Dodatkowo, w związku z obecnym poziomem zadłużenia oraz osiąganymi wynikami i sytuację finansową Jednostki Dominującej i Grupy, Zarząd ocenia iż możliwość pozyskania zewnętrznego finansowania jest ograniczona.

W związku z powyższym możliwość kontynuowania działalności przez Grupę będzie zależała od skutecznego wprowadzenia szeregu działań w celu zrefinansowania kredytów bankowych, które mogą stać się natychmiast wymagalne w związku ze złamaniem/naruszeniem kowenantów bankowych oraz podniesienia efektywności funkcjonowania istniejących restauracji i dalszego rozwoju sieci.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

W związku z planowanymi działaniami dotyczącymi pozyskania kapitału w formie emisji akcji celem zapewnienia finansowania działalności Jednostki Dominującej oraz Grupy oraz uzupełnienia poziomu kapitału obrotowego, w dniu 21 lipca 2009 r. Zarząd Jednostki Dominującej poprzez Oferującego – Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. złożył wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie zatwierdzenia Prospektu emisyjnego w związku z Drugą Ofertą Publiczną Sfinks Polska S.A.

Planowana emisja akcji serii H o wartości nominalnej 1 zł każda, w liczbie nie większej niż 6.867.904 jest emisją skierowaną do Akcjonariuszy z prawem poboru.

Podstawą planowanej emisji akcji serii H jest Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 19 marca 2009 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej poprzez emisję akcji serii H z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Jednostki Dominującej, bez gwaranta objęcia akcji. Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 marca 2009 r. stanowi jednocześnie podstawę do ubiegania się o dopuszczenie akcji serii H oraz Praw do akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym, która upoważnia Zarząd Jednostki Dominującej do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Cena emisyjna akcji serii H zostanie ustalona przez Zarząd przed rozpoczęciem notowania prawa poboru i zgodnie z Uchwałą nr 1 NWZA z dnia 19 marca 2009 r. będzie nie niższa niż 9 zł za akcję.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r. Jednostka Dominująca oczekuje na decyzję KNF w sprawie wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego na akcje serii H Sfinks Polska S.A.

Mając na uwadze powyższe uwarunkowania dotyczące planowanej emisji akcji oraz sytuację finansową Jednostki Dominującej i Grupy, w dniu 31 sierpnia 2009 r. główny akcjonariusz Jednostki Dominującej (Pan Sylwester Cacek) potwierdził pisemnie Zarządowi Jednostki Dominującej chęć dalszego wspierania finansowego Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej Sfinks Polska, w zakresie niezbędnym do zapewnienia jej bieżącej płynności i pełnej zdolności do terminowego regulowania zobowiązań przez czas niezbędny do uzyskania pełnej zdolności do generowania przychodów wystarczających na pełne pokrycie bieżących zobowiązań, nie krócej niż do końca 2010 roku. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Pan Sylwester Cacek udzielił Jednostce Dominującej pożyczki w wysokości 30 mln zł, w celu finansowania działalności bieżącej.

W opinii Zarządu Jednostki Dominującej, powyższe działania zapewnią odpowiednią strukturę finansowania w krótkim i średnim okresie, w celu umożliwienia Jednostce Dominującej i Grupie działań restrukturyzacyjnych, w tym:

- Odwrócenia trendu spadku zysków ze sprzedaży w sieci restauracji, poprzez zwiększenie ich przychodów i/lub ograniczenie kosztów;
- Przegląd i restrukturyzacja sieci posiadanych restauracji, ze szczególnym naciskiem na inwestycje zagraniczne (sieć Chłopskie Jadło oraz inwestycje w restauracje w trakcie budowy lub planowane);
- Rozwój sieci własnych marek, ze szczególnym naciskiem na markę Wook;
- Łączenie sieci restauracji funkcjonujących w ramach grupy w jeden podmiot prawny albo pogrupowanie poszczególnych marek w oddzielne spółki;
- Uzyskania przez Jednostkę Dominującą dostępu do finansowania (w formie długu lub kapitałów własnych) wystarczającego na finansowanie działalności bieżącej oraz rozwój sieci restauracji.

Działania te są również uzależnione od zarówno światowych, jak i krajowych warunków ekonomicznych związanych z aktywnością rynku kapitałowego oraz wydatków na konsumpcję.

5. Istotne zdarzenia w I półroczu 2009

- 1) W dniu 17 lutego 2009 r. w związku z trudną sytuacją finansową Jednostki Dominującej Zarząd Sfinks Polska S.A. złożył wniosek o ogłoszenie upadłości Jednostki Dominującej z możliwością zawarcia układu. Wniosek został złożony do Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia, XIV Wydział Gospodarczy.
- 2) W dniu 18 lutego 2009r. Sfinks Polska S.A. otrzymała od Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytowej z dnia 13 maja 2008r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

- Jednocześnie Jednostka Dominująca otrzymała wezwanie do dokonania spłaty całości należności z tytułu kredytu w terminie do 27 lutego 2009 roku.
- 3) W dniu 19 lutego 2009r. Sfinks Polska S.A. otrzymał od ING Bank Śląski S.A. wypowiedzenie umowy kredytowej z dnia 30 czerwca 2008 roku. Jednocześnie Jednostka Dominująca otrzymała wezwanie do dokonania spłaty całości należności z tytułu kredytu w terminie do 26 lutego 2009 roku. Ponadto ING Bank Śląski S.A. poinformował o rozwiązaniu w trybie natychmiastowym umowy dotyczącej linii gwarancyjnej z dnia 17 lipca 2008 roku.
 - 4) W dniu 23 lutego 2009r. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia, XIV Wydział Gospodarczy zwrócił wniosek o ogłoszenie upadłości Sfinks Polska S.A. z możliwością zawarcia układu, który Jednostka Dominująca złożyła w dniu 17 lutego 2009 roku. Sąd uzasadnił zwrócenie wniosku brakami formalnymi odnalezionymi w załącznikach do tego wniosku.
 - 5) W dniu 20 lutego 2009 roku Sfinks Polska S.A. otrzymał wypowiedzenie umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym podpisanej w dniu 28 maja 2008 roku z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Wyżej wymieniona umowa została wypowiedziana z powodu zaistnienia okoliczności uzasadniających wszczęcie postępowania upadłościowego. Jednocześnie Jednostka Dominująca otrzymała wezwanie do uregulowania należności PKO BP wynikających z zawartych już transakcji w ramach walutowej transakcji zamiany stóp procentowych CIRS z dnia 8 sierpnia 2008 roku.
 - 6) W dniu 27 lutego 2009 roku, Sfinks Polska S.A. ponownie złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości Jednostki Dominującej z możliwością zawarcia układu. Wniosek, zawierający poprawione załączniki, został złożony do Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia, XIV Wydział Gospodarczy.
 - 7) W dniu 20 lutego 2009 roku Sfinks Polska S.A. otrzymała od ING Bank Śląski S.A. potwierdzenie wcześniejszego rozwiązania umowy dla transakcji opcyjnej zawartej w dniu 14 października 2008 roku z tym bankiem. Jednocześnie Jednostka Dominująca otrzymała wezwanie do uregulowania należności ING wynikającej z tej transakcji.
 - 8) W dniu 6 marca 2009 roku Sfinks Polska S.A. otrzymał od Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia postanowienie o zabezpieczeniu majątku Jednostki Dominującej. W związku z tym postanowieniem Sąd wydał zakaz zaspakajania wszystkich zobowiązań Jednostki Dominującej powstałych przed 6 marca 2009 roku oraz powołał tymczasowego nadzorcę sądowego.
 - 9) W dniu 6 marca 2009 roku rozwiązana została na mocy porozumienia umowa o świadczenie usług zawarta w dniu 12 grudnia 2008 r. pomiędzy AmRest Sp. z o.o. i Sfinks Polska S.A.
 - 10) W dniu 8 marca 2009r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A. powołało nowy skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w osobach Pana Krzysztofa Białowolskiego, Artura Gabora, Tomasza Gromka, Jana Adama Jeżaka, Krzysztofa Opawskiego.
 - 11) W dniu 8 marca 2009r. Pan Jacek Trybuchowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu, a Pan Przemysław Poppe i Pan Robert Sztuka złożyli rezygnacje z funkcji członków Zarządu.
 - 12) W dniu 9 marca 2009r. Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. powołała Pana Tomasza Morawskiego na funkcję Prezesa Zarządu, a Pana Dariusza Strojewskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu.
 - 13) W dniu 19 marca 2009r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A. zmieniło Statut Jednostki Dominującej, poprzez dodanie nowego punktu 6 w paragrafie 7 Statutu, o następującej treści:
„Zarząd Jednostki Dominującej jest upoważniony przez okres do dnia 9 marca 2012r. do dokonania jednego albo więcej podwyższeń kapitału zakładowego, z uwzględnieniem prawa poboru, o łączną kwotę nie większą niż 6 960 713 zł – kapitał docelowy. Zarząd może wydawać akcje wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej wymagają zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, przy czym cena emisyjna może być określona przez Zarząd na nie mniej niż 9 złotych za akcję. Zarząd jest upoważniony do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do dematerializacji akcji, praw poboru oraz praw do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz dopuszczenia akcji, praw poboru oraz praw do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku regulowanym”
 - 14) W dniu 24 marca 2009r. AmRest Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu dokonał zbycia wszystkich 3 061 786 akcji SFINKS POLSKA SA posiadanych pośrednio przez AmRest Sp. z o.o. Po tej zmianie AmRest Sp. z o.o. nie posiada żadnych akcji SFINKS POLSKA SA (0,00% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i nie ma prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (0,00% ogólnej liczby głosów). Przed zmianą AmRest Sp. z o.o. posiadała pośrednio 3 061 786 akcji SFINKS POLSKA S.A. co stanowiło 32,99% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i uprawniało do 3 061 786 głosów na Walnym Zgromadzeniu

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Akcjonariuszy, co stanowiło 32,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Zbycie akcji nastąpiło w wyniku sprzedaży przez AmRest Sp. z o.o. 100% udziałów w spółce Sfp Holdings US, LLC z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA, która posiada 3 061 786 akcji SFINKS POLSKA SA w wyniku ich wniesienia do Sfp Holdings US przez AmRest Sp. z o.o.

Udziały w spółce Sfp Holdings US, LLC nabył OrsNet Spółka z o.o. z siedzibą w Zalesiu Górnym na mocy wskazanej powyżej umowy ze spółką Amrest Spółka z o.o. W konsekwencji OrsNet Spółka z o.o. z siedzibą w Zalesiu Górnym posiada pośrednio 3 061 786 akcji SFINKS POLSKA S.A. co stanowi 32,99% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i uprawnia do 3 061 786 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 32,99% ogólnej liczby głosów.

15) W dniu 8 kwietnia 2009r. Sfinks Polska S.A. zawarł umowę restrukturyzacyjną z ING Bank Śląski S.A. Przedmiotem umowy było określenie zasad spłaty wszystkich wymagalnych zobowiązań Sfinks Polska S.A. wobec Banku, wynikających z:

- kredytu udzielonego zgodnie z umową kredytu na refinansowanie inwestycji z dnia 30 czerwca 2008r. wraz z aneksami,
- roszczeń wynikających z umowy o linię gwarancyjną z dnia 17 lipca 2008r. wraz z aneksami,
- realizacji transakcji walutowych zawartych zgodnie z umową ramową i umową dodatkową z dnia 31 lipca 2008r. wraz z aneksami oraz
- płatności dokonywanych na podstawie umów o korzystanie z kart VISA Business charge Banku z dnia 15 października 2008r.

Łączna kwota zadłużenia („Dług”) Sfinks Polska S.A. wobec ING Bank Śląski S.A., uwzględniająca kapitał i odsetki umowne naliczone do dnia podpisania Umowy Restrukturyzacyjnej według stanu na dzień 7 kwietnia 2009r. wynosiła ogółem 58.562.124,21 zł (słownie złotych pięćdziesiąt osiem milionów pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące sto dwadzieścia cztery i 21/100). Dług może zostać powiększony o ewentualne przyszłe roszczenia Banku z tytułu gwarancji wystawionych w ramach umowy o linię gwarancyjną z dnia 17 lipca 2008r.

Umowa Restrukturyzacyjna została zawarta na okres do dnia 31 marca 2015r. Spłata zadłużenia będzie następować po upływie rocznej karencji, w ratach rosnących, z których ostatnia będzie płatna w dniu 31 marca 2015r.

Oprocentowanie Długu oraz pozostałe główne warunki finansowe nie uległy zmianie w stosunku do warunków ustalonych dla umów restrukturyzowanych.

Prawne zabezpieczenia określone przez Sfinks Polska S.A. i ING Bank Śląski S.A. w umowach, z których wynika całość restrukturyzowanego zadłużenia Jednostki Dominującej zachowują swą moc do czasu spłaty wszystkich zobowiązań objętych Umową Restrukturyzacyjną.

16) W dniu 9 kwietnia 2009r. Sfinks Polska S.A. zawarł Aneks nr 3 do Umowy o limit wierzytelności z dnia 24 lipca 2007r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. W związku z zawarciem Aneksu Bank wycofał oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy złożone w dniu 24 lutego 2009r. Kwota limitu udzielonego przez Bank na podstawie Umowy, jego przeznaczenie i główne warunki finansowe nie uległy zmianie. Jednostka Dominująca jest zobowiązana spłacić łączne zadłużenie z tytułu przyznanego kredytu wraz z odsetkami („Zadłużenie”) w wysokości 9.238.997,93 zł (słownie złotych dziewięć milionów dwieście trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem i 93/100) po upływie rocznej karencji w ratach narastających, na zakończenie każdego miesiąca. Ostatni termin spłaty upływa w dniu 31 marca 2014r. Zabezpieczenie spłaty Zadłużenia nie uległo zmianie w stosunku do zabezpieczeń ustanowionych w umowie restrukturyzowanej. Ponadto, w zakresie wszelkich należności wynikających z Umowy, Jednostka Dominująca poddała się egzekucji w trybie art. 97 Prawa bankowego do kwoty 13.561.557,00 zł.

17) W dniu 10 kwietnia 2009r. Sfinks Polska S.A. zawarł umowę Restrukturyzacyjną z PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy było określenie zasad spłaty wszystkich wymagalnych zobowiązań Sfinks Polska S.A. wobec Banku, wynikających z:

- kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej udzielonego zgodnie z Umową z dnia 13 maja 2008r. wraz z aneksem;
- roszczeń (również przyszłych) z gwarancji wystawionych na podstawie Umowy ramowej o udzielanie gwarancji bankowych z dnia 29 lipca 2008r.;
- rozliczenia walutowej transakcji zamiany stóp procentowych CIRS, zawartej zgodnie z Umową ramową w zakresie współpracy na rynku finansowym z dnia 28 maja 2008r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Łączna kwota zadłużenia („Dług”) Sfinks Polska S.A. wobec PKO BP S.A., uwzględniająca kapitał, odsetki zapadłe i odsetki karne według stanu na dzień 7 kwietnia 2009r. wynosi ogółem 34.943.879,75 zł (słownie złotych: trzydzieści cztery miliony dziewięćset czterdzieści trzy tysiące osiemset siedemdziesiąt dziewięć i 75/100). Dług może zostać powiększony o ewentualne przyszłe roszczenia Banku z tytułu gwarancji wystawionych w ramach umowy ramowej o udzielanie gwarancji bankowych z dnia 29 lipca 2008r.

Umowa Restrukturyzacyjna została zawarta na okres do dnia 31.03.2015 r. Spłata zadłużenia będzie następować po upływie rocznej karencji, w ratach narastających, z których ostatnia będzie płatna w dniu 31 marca 2015r. Oprocentowanie Długu oraz pozostałe główne warunki finansowe nie uległy zmianie w stosunku do warunków ustalonych dla umów restrukturyzowanych. Prawne zabezpieczenia określone przez Sfinks Polska S.A. i PKO BP S.A. w umowach, z których wynika całość restrukturyzowanego zadłużenia Jednostki Dominującej zachowują swą moc do czasu spłaty wszystkich zobowiązań objętych Umową Restrukturyzacyjną.

18) W dniu 10 kwietnia 2009r. Sfinks Polska S.A. zawarł Umowę Pożyczki z osobą fizyczną – akcjonariuszem Jednostki Dominującej, Panem Sylwestrem Cackiem („Pożyczkodawca”). Przedmiotem Umowy jest udzielenie Sfinksowi pożyczki podporządkowanej w kwocie 30.000.000,00 zł (słownie złotych: trzydzieści milionów). Pożyczka zostanie przeznaczona na spłatę zobowiązań Jednostki Dominującej oraz bieżącą działalność gospodarczą. Oprocentowanie pożyczki odpowiada warunkom przyjętym dla tego rodzaju umów na rynku. Spłata pożyczki wraz z należnymi odsetkami nastąpi w terminie 30 dni od spłaty ostatniego z zobowiązań Jednostki Dominującej wynikających z umów restrukturyzacyjnych zawartych z ING Bank Śląski S.A., Raiffeisen Polska S.A. i PKO BP S.A. (zwanych dalej łącznie „Bankami”), tj. najpóźniej do 30 kwietnia 2015 r. Pożyczka może stać się wymagalna i zostanie spłacona przez Jednostkę Dominującą w terminie wcześniejszym w przypadku gdy:

- Sfinks dokona podwyższenia kapitału zakładowego, a środki pieniężne uzyskane z tytułu obejmowania przez akcjonariuszy akcji nowej emisji przeznaczy na spłatę pożyczki;
- Pożyczkodawca obejmie akcje nowej emisji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej.

Zabezpieczenie zwrotu pożyczki stanowi weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.

19) W dniu 23 kwietnia 2009r. zostało wydane postanowienie Sądu Rejonowego w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy o umorzeniu postępowania w sprawie o ogłoszenie upadłości Sfinks Polska S.A. z możliwością zawarcia układu. Podstawą do wydania przez Sąd przedmiotowego Postanowienia jest odpadnięcie przesłanek do ogłoszenia upadłości Jednostki Dominującej, wynikające z:

- podpisania z bankami ING Bank Śląski S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. i PKO BP S.A. umów restrukturyzacyjnych w zakresie ustalenia zasad spłaty wszystkich zobowiązań wymagalnych Jednostki Dominującej wobec banków;
- pozyskania przez Jednostkę Dominującą środków finansowych na spłatę wymagalnych zobowiązań i finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w formie pożyczki podporządkowanej.

20) W dniu 19 czerwca 2009 uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy miała miejsce zmiana statutu Jednostki Dominującej dotycząca m.in.:

- zmiany zakresu działalności;
- dodania możliwości emisji przez Jednostkę Dominującą akcji niemych;
- zmiany liczby członków Zarządu z dwóch do pięciu;
- zmiany liczby członków Rady Nadzorczej do maksymalnie siedmiu.

W dniu 30 czerwca Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Jednostki Dominującej stosownie do dyspozycji zawartej w art. 397 Kodeksu spółek handlowych.

6. Istotne zdarzenia po 30 czerwca 2009 r.

- 1) W dniu 27 lipca 2009 r. Pan Tomasz Morawski zbył w drodze darowizny 28.475 szt. akcji i jego udział w kapitale zakładowym wynosi obecnie 27,99 %. Aktualną strukturę właścicielską zamieszczono w nocie nr 1.
- 2) Jednostka Dominująca udzieliła kolejnych pożyczek dla jednostek zależnych:
 - pożyczka dla Sfinks Deutschland GmbH z dnia 16.07.2009 r. w kwocie 15.670,00 EUR, na okres do 16.07.2014 r. oprocentowanej 7,5% w skali roku;

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

- pożyczka dla Sfinks Czech & Slovakia s.r.o z dnia 23.07.2009 r. w kwocie 6.819.518,00 CZK, na okres do 23.07.2014 r. oprocentowanej 7,5% w skali roku.
- 3) W dniu 21 lipca 2009 r. Zarząd Jednostki Dominującej poprzez Oferującego – Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. złożył wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie zatwierdzenia Prospektu emisyjnego w związku z Drugą Ofertą Publiczną Sfinks Polska S.A. Planowana emisja akcji serii H o wartości nominalnej 1 zł każda, w liczbie nie większej niż 6.867.904 jest emisją skierowaną do Akcjonariuszy z prawem poboru. Podstawą planowanej emisji akcji serii H jest Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej z dnia 19 marca 2009 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej poprzez emisję akcji serii H z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Jednostki Dominującej, bez gwaranta objęcia akcji. Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 marca 2009 r. stanowi jednocześnie podstawę do ubiegania się o dopuszczenie akcji serii H oraz Praw do akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym, która upoważnia Zarząd Jednostki Dominującej do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym. Cena emisyjna akcji serii H zostanie ustalona przez Zarząd przed rozpoczęciem notowania prawa poboru i zgodnie z Uchwałą nr 1 NWZA z dnia 19 marca 2009 r. będzie nie niższa niż 9 zł za akcję. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r. Jednostka Dominująca oczekuje na decyzję KNF w sprawie wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego na akcje serii H Sfinks Polska S.A.

7. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Obecny światowy kryzys płynności, który rozpoczął się w połowie 2008 roku spowodował między innymi spadek poziomu finansowania za pośrednictwem rynków kapitałowych, obniżenie poziomu płynności w sektorze finansowym a niekiedy wzrost stóp procentowych na rynku międzybankowym i bardzo duże wahania na rynkach akcji. Niepewność na globalnych rynkach finansowych doprowadziła w Stanach Zjednoczonych, Europie Zachodniej, Rosji i innych krajach do upadku banków i programów ratunkowych dla banków. Nie da się dziś przewidzieć wszystkich skutków obecnego kryzysu finansowego ani całkowicie się przed nim zabezpieczyć.

Pogorszenie sytuacji płynnościowej może odbić się na odbiorcach Jednostki Dominującej, co z kolei może wpłynąć na ich zdolność regulowania zobowiązań. Pogarszające się warunki działalności dla klientów mogą mieć także wpływ na szacunki Zarządu dotyczące prognoz przepływów pieniężnych oraz utraty aktywów finansowych i niefinansowych. W stopniu, w jakim informacje te były dostępne, Zarząd odpowiednio uwzględnił zrewidowane szacunki oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych w swojej ocenie utraty wartości aktywów.

Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu ewentualnego dalszego pogorszenia się płynności na rynkach finansowych oraz podwyższonej niestabilności na rynkach walutowych i instrumentów kapitałowych na sytuację finansową Jednostki Dominującej. Kierownictwo jest przekonane, że podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności Jednostki Dominującej w obecnych okolicznościach, jak również jej kontynuacji.

8. Sezonowość

Działalność Grupy Kapitałowej nie ma charakteru sezonowego. Przychody ze sprzedaży oraz koszty rozkładają się stosunkowo równomiernie w trakcie całego roku.

9. 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. Pozostałe kraje, w ramach których Grupa prowadzi działalność to Niemcy, Węgry oraz Czechy. Salda aktywów

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

i pasywów oraz obroty nie są alokowane na poszczególne kraje ze względu na nieistotność operacji zagranicznych.

10. Istotne zdarzenia wpływające na półroczne dane finansowe

W roku 2009 Jednostka Dominująca zawarła umowy restrukturyzacyjne z bankami odnośnie umów kredytowych. Ponadto otrzymała pożyczkę od udziałowca, Sylwestra Cacka. Na skutek tego istotnie zwiększyły się zobowiązania Grupy z tytułu kredytów i pożyczek oraz koszty finansowe z tytułu odsetek. Wpływ pożyczki od udziałowca skutkował również istotnym wzrostem środków pieniężnych. Szczegóły odnośnie tych zdarzeń opisano w nocie nr 5 niniejszego sprawozdania.

11. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk na akcje

	Koniec okresu 30.06.2009 000'PLN	Koniec okresu 30.06.2008 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	-21 980	1 477
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	9 280 951	9 280 951
Podstawowy zysk na akcje (w PLN na jedną akcję)	-2,37	0,16

Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy wartości podstawowego zysku na jedną akcję.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

12. Wartości niematerialne

2009	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2009	2 019	23 114	3 272	17	28 422
Zwiększenia	-	-	1	-	1
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2009	2 019	23 114	3 273	17	28 423
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2009	(1 085)	-	(2 879)	-	(3 964)
Zwiększenia	(66)	-	(186)	-	(252)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2009	(1 151)	-	(3 065)	-	(4 216)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2009	-	(21 552)	-	(5)	(21 557)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2009	-	(21 552)	-	(5)	(21 557)
Wartość netto 1 stycznia 2009	934	1 562	393	12	2 901
Wartość netto 30 czerwca 2009	868	1 562	208	12	2 650

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

2008	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2008	2 019	23 047	2 949	-	28 015
Zwiększenia	-	-	1 353	-	1 353
Zmniejszenia	(639)	-	(547)	-	(1 186)
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2008	1 380	23 047	3 755	-	28 182
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2008	(939)	-	(2 510)	-	(3 449)
Zwiększenia	(75)	-	(190)	-	(265)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2008	(1 014)	-	(2 700)	-	(3 714)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2008	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2008	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2008	1 080	23 047	439	-	24 566
Wartość netto 30 czerwca 2008	366	23 047	1 055	-	24 468

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa Kapitałowa przeprowadziła test na utratę wartości aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (znaków towarowych). Na dzień 30 czerwca 2009 nie zaszły okoliczności uzasadniające zmianę wartości odpisu aktualizującego. Ponowny test na utratę wartości zostanie przeprowadzony dla rocznego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej -

13. Rzeczowe aktywa trwałe

2009	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 2009	1 767	116 692	24 983	4 985	23 242	298	171 967
Zwiększenia	-	208	66	16	187	11	487
Zmniejszenia	-	(11 617)	-	(390)	-	-	(12 007)
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2009	1 767	105 283	25 049	4 611	23 429	309	160 447
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2009	-	(36 102)	(10 737)	(2 281)	(11 690)	-	(60 810)
Zwiększenia	-	(5 182)	(1 399)	(335)	(1 179)	-	(8 095)
Zmniejszenia	-	8 475	-	80	-	-	8 555
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2009	-	(32 809)	(12 136)	(2 536)	(12 869)	-	(60 350)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2009	-	(20 560)	(764)	(179)	-	-	(21 503)
Zwiększenia	-	(1 653)	-	-	(410)	-	(2 063)
Zmniejszenia	-	5 577	-	-	-	-	5 577
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2009	-	(16 636)	(764)	(179)	(410)	-	(17 989)
Wartość netto 1 stycznia 2009	1 767	60 030	13 482	2 525	11 552	298	89 654
Wartość netto 30 czerwca 2009	1 767	55 838	12 149	1 896	10 150	309	82 108

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

[Signature]

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podane inaczej

2008

	Grunt	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 2008	1 767	91 426	18 343	4 252	19 713	7 641	143 142
Zwiększenia	-	17 109	7 273	395	215	7 129	32 121
Zmniejszenia	-	(758)	(977)	-	(108)	(6 814)	(8 657)
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2008	1 767	107 777	24 639	4 647	19 820	7 956	166 606
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2008	-	(26 102)	(7 289)	(1 547)	(9 250)	-	(44 188)
Zwiększenia	-	(5 182)	(1 657)	(37)	(958)	-	(7 834)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2008	-	(31 284)	(8 946)	(1 584)	(10 208)	-	(52 022)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2008	-	(2 995)	-	-	-	-	(2 995)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2008	-	(2 995)	-	-	-	-	(2 995)
Wartość netto 1 stycznia 2008	1 767	62 329	11 054	2 705	10 463	7 641	95 959
Wartość netto 30 czerwca 2008	1 767	73 498	15 693	3 063	9 612	7 956	111 589

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych na dzień 30.06.2009 ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca: 2 115 tys. zł (na dzień 31.12.2008 – 2 665 tys. zł.).

Na dzień bilansowy pozostały majątek trwały, (czyli nie używany na podstawie umów leasingu) stanowił zabezpieczenie kredytów.

Na dzień 31 grudnia 2008 Grupa przeprowadziła test na utratę wartości aktywów, w skład których wchodziły budynki i budowle oraz inwestycje w obcych środkach trwałych.

Test przeprowadzony dla restauracji spółki Sfinks Czech and Slovakia s.r.o. wykazał trwały brak możliwości realizacji pełnej wartości aktywów trwałych. Wysokość odpisu, z uwagi na brak danych historycznych oraz brak sprawdzonych prognoz oszacowano, jako nadwyżkę wartości środków trwałych poszczególnych restauracji, nad średnią wartość aktywów zaangażowanych w restauracji na terenie Polski.

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone źródłowe sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

14. Kredyty i pożyczki

Poniższa tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych długoterminowych wg warunków porozumień zawartych z bankami w kwietniu 2009 r. co szczegółowo opisano w notcie nr 4 niniejszego sprawozdania.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. PLN	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Warszawa	34.944	34.824	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę PKO BP SA. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Marża PKO BP S.A. wynosi 2 punkty procentowe. Tym samym oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M plus 2.	31.03.2015
Zabezpieczenia					
1. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu restauracji działających w sieci „SPHINX” (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 2158699 z dnia 10.02.2009 r., numer wpisu 2158663 z dnia 02.03.2009 r.) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.					
2. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu pierwszeństwa z ING Bank Śląski SA.) na znaku towarowym „SPHINX” (numer wpisu 2139963 z dnia 5.09.2008) – właściciel SFINKS Polska S.A.					
3. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski SA) na znaku towarowym „SFINKS” (numer wpisu 2138827 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel SFINKS Polska S.A.					
4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski SA) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2138826 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel SHINAGHAI EXPRESS Sp. z o.o.					
5. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski SA) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2139526 z dnia 03.09.2008 r.) – właściciel SFINKS Polska S.A.					
6. Klauzula potrącenia wierzytelności z z rachunku bieżącego SFINKS POLSKA SA nr 89 1020 3352 0000 1102 0128 3878 prowadzonego w PKO BP					
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.,					
8. Hipoteka łączna umowna w kwocie 2.000.000 PLN na nieruchomościach, stanowiących własność SFINKS POLSKA SA, 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					
9. Cesje wierzytelności z poszczególnych umów franczyzowych					
10. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.					

D

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	9.239	9.239	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę Raiffeisen Bank Polska S.A.. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Marża Banku wynosi 3,5 punktu procentowego. Tym samym oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M plus 3,5.	03.04.2014
Zabezpieczenia					
1. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków SFINKS POLSKA SA w Banku.					
2. Zastaw rejestrowy na samochodach stanowiących własność SFINKS POLSKA SA o wartości księgowej netto 706.576,00 PLN na dzień 31 października 2008 r., ustanowiony zgodnie z umowami zastawniczymi zawartymi pomiędzy Bankiem a SFINKS POLSKA SA z dnia 31 grudnia 2008 r. wraz z późniejszymi zmianami wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych przedmiotów zastawu, z zastrzeżeniem że ubezpieczyciel musi być zaakceptowany przez Bank.					
3. Zastaw rejestrowy na balonie stanowiącym własność SFINKS POLSKA S.A. o wartości księgowej netto 228.800,00 PLN na dzień 31 października 2008 roku wraz z późniejszymi zmianami, ustanowiony pomiędzy Bankiem a SFINKS POLSKA S.A. z dnia 31 grudnia 2008 roku wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, z zastrzeżeniem że ubezpieczyciel musi być zaakceptowany przez Bank.					

28

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
 dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

ING Bank Śląski S.A.	Katowice	58.562	58.388	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. Tym samym oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M plus 2,5.	31.03.2115
Zabezpieczenia					
1. Zastaw rejestrowy (na pierwszy miejscu) na wyposażeniu restauracji działających w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138355 z dnia 26.08.2008, numer wpisu 2139984 z dnia 5.09.2008, numer wpisu 2150770 z dnia 9.12.2008) które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008., w wysokości 130% łącznej wartości zaangażowań z tytułu umów, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. 2. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Sphinx”, o wartości min. 2.000.000,00 zł. 3. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Chłopskie Jadło” o wartości min. 230.000,00 zł. 4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP) na znaku towarowym „Sphinx” (numer wpisu 2139961 z dnia 5.09.2008, numer wpisu 2140131 z dnia 5.09.2008) – właściciel SFINKS POLSKA S.A. 5. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszeństwa przy zachowaniu pierwszeństwa z PKO BP) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138828 z dnia 28.08.2008, numer wpisu 2138825 z dnia 28.08.2008) – właściciel SFINKS POLSKA S.A. 6. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych SFINKS POLSKA S.A. prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A. 7. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych SFINKS POLSKA S.A. prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach. 8. 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. 9. Potwierdzone cesje warunkowe z umów najmów do lokali prowadzonych w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło”, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008. 10. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2141475 z dnia 18.09.2008) – właściciel SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o. 11. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP) na znaku towarowym „Sfinks” (numer wpisu 2139962 z dnia 5.09.2008) – właściciel SFINKS POLSKA S.A. 12. Weksel własny in blanco.					

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
-dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Kowenanty bankowe

Kowenanty bankowe	PKO	Raiffeisen	ING
1. dywidenda	zakaz wypłaty dywidendy przez okres 3 lat obliczanych co pół roku na bazie danych skonsolidowanych: 3,5% w 2009; 3% w 2010; 2,5% w 2011; 2% w 2012	zakaz wypłaty dywidendy przez okres 3 lat obliczanych co pół roku na bazie danych skonsolidowanych: 3,5% w 2009; 3% w 2010; 2,5% w 2011; 2% w 2012	zakaz wypłaty dywidendy przez okres 3 lat obliczanych co pół roku na bazie danych skonsolidowanych: 3,5% w 2009; 3% w 2010; 2,5% w 2011; 2% w 2012
2. wskaźnik zadłużenia	na bazie danych skonsolidowanych: 20% w 2009; 25% w 2010; 30% w 2011, 40% w 2012	na bazie danych skonsolidowanych: 20% w 2009; 25% w 2010; 30% w 2011, 40% w 2012	na bazie danych skonsolidowanych: 20% w 2009; 25% w 2010; 30% w 2011, 40% w 2012
3. poziom kapitałów własnych do poziomu aktywów			
4. poziom zysku (zysk brutto + odsetek kosztów odsetek	0,6 w 2009; 2,5 w 2010	0,6 w 2009; 2,5 w 2010	0,6 w 2009; 2,5 w 2010
Inne			
5.	Dostarczenia planu restrukturyzacji w terminie do 3 miesięcy od daty podpisania umowy	Dostarczenia planu restrukturyzacji w terminie do 3 miesięcy od daty podpisania umowy	Dostarczenia planu restrukturyzacji w terminie do 3 miesięcy od daty podpisania umowy
6.	Zaciągnięcie pożyczki u Inwestora, która w razie niesplacania kredytu posłuży na spłatę rat kredytowych. Kwota pożyczki 30 mln PLN.	Zaciągnięcie pożyczki u Inwestora, która w razie niesplacania kredytu posłuży na spłatę rat kredytowych. Kwota pożyczki 30 mln PLN.	
7. .	Konwersja powyższej pożyczki na kapitał do 31.12.2009 albo spłata pożyczki ze środków nowej emisji.	Konwersja powyższej pożyczki na kapitał do 31.12.2009 albo spłata pożyczki ze środków nowej emisji.	Konwersja powyższej pożyczki na kapitał do 31.12.2009 albo spłata pożyczki ze środków nowej emisji.
8.		Przeprowadzenie przez rachunek w Raiffeisen przynajmniej 20% miesięcznych obrotów.	Przeprowadzenie przez rachunki w ING 100% obrotów restauracji Sphinx oraz Chłopskie Jądro, które zostały otwarte przed 01.01.2008 r.

Ad. 1 Kowenanta nie została złamana.

Ad. 2 Mając na uwadze dane skonsolidowane za I półrocze, kowenanta została naruszona, jednakże patrząc dynamikę przyrostu EBITDA w stosunku do I kwartału, wskaźnik powinien ulec poprawie.

Ad. 3 Wymagany wskaźnik na koniec roku – kowenanty nie zostały złamane, przy czym Jednostka Dominująca posiada ujemne kapitały na dzień 30 czerwca 2009 r.

Ad. 4 Wskaźniki obliczane na podstawie danych rocznych – kowenanty nie zostały złamane, przy czym Jednostka Dominująca zanotowała stratę netto w wysokości 20 969 tys. za I półrocze 2009 r.

Ad. 5 Spółka dostarczyła plan restrukturyzacji w wymaganym terminie - kowenanta nie została złamana.

Ad. 6 Umowa pożyczki z Inwestorem została podpisana 10 kwietnia 2009 roku – kowenanta nie została złamana.

Ad. 7 Kowenanta wymagana na koniec roku.

Ad. 8 Zgodnie z Raportem Bieżącym 49/2009 zawarte z Bankami wierzycielami Umowy Restrukturyzacyjne przewidują zabezpieczenia wynikające z wcześniej zawartych umów z poszczególnymi Bankami. Treść Umów Restrukturyzacyjnych została zaakceptowana przez wszystkie Banki

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Saldo kredytów i pożyczek przedstawiało się następująco:

Podmiot	30.06.2009 000' PLN	31.12.2008 000' PLN
ING Bank Śląski S.A.	58 389	50 683
PKO BP S.A.	34 824	26 062
Sylwester Cacek	31 801	-
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	9 239	9 214
Lutowski	16	654
Inne	1591	651
	135 860	86 928

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

Zgodnie z zawartymi umowami kredytowymi Spółka zobowiązała się dochować określonych warunków, w tym utrzymać wskaźniki finansowe na uzgodnionych poziomach.

Spółka zrestrukturyzowała swój dług, dzięki czemu ustaliła nowe warunki kredytowania.

Zgodnie z podpisanymi aneksami do umów kredytowych struktura zapadalności kredytów przedstawia się w ten sposób, że w ostatnich dwóch latach trwania umowy przypada znaczna większość kredytu do spłaty.

W dniu 10 kwietnia 2009r. Sfinks Polska S.A. zawarł umowę pożyczki z osobą fizyczną – akcjonariuszem Spółki, Panem Sylwestrem Cackiem („Pożyczkodawca”). Przedmiotem umowy było udzielenie Sfinks Polska S.A. pożyczki podporządkowanej w kwocie 30.000 tys. zł. Pożyczka zostanie przeznaczona na spłatę zobowiązań Spółki oraz bieżącą działalność gospodarczą. Oprocentowanie pożyczki zostało określone w sposób następujący:

Oprocentowanie wynosi 10% wartości pożyczki w stosunku rocznym przez okres pierwszych trzech miesięcy. Oprocentowanie będzie naliczane od dnia wpłynięcia na rachunek bankowy Spółki całej kwoty pożyczki i będzie liczone według formuły 30 dni w miesiącu i trzysta 360 dni w roku. Po upływie trzech miesięcy oprocentowanie pożyczki będzie wyliczane w taki sposób aby IRR¹ Pożyczkodawcy za cały okres pożyczki wyniósł 30%.

Spłata pożyczki wraz z należnymi odsetkami nastąpi w terminie 30 dni od spłaty ostatniego z zobowiązań Spółki wynikających z umów restrukturyzacyjnych zawartych z ING Bank Śląski S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. i PKO BP S.A. (zwanym dalej łącznie „Bankami”), tj. najpóźniej do 30 kwietnia 2015 r. Pożyczka może stać się wymagalna i zostanie spłacona przez Spółkę w terminie wcześniejszym w przypadku gdy:

- Sfinks Polska S.A. dokona podwyższenia kapitału zakładowego, a środki pieniężne uzyskane z tytułu obejmowania przez akcjonariuszy akcji nowej emisji przeznaczy na spłatę pożyczki; lub
- Pożyczkodawca obejmie akcje nowej emisji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i konwersji pożyczki na akcje

Zabezpieczenie zwrotu pożyczki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Środki z pożyczki wpłynęły na konto Spółki w dniu 10 kwietnia 2009 r.

¹ Przez IRR Strony przedmiotowej Umowy rozumieją stopę dyskontową, dla której suma zdyskontowanych przepływów gotówkowych (wartość bieżąca uwzględniająca tzw. wartość pieniądza w czasie) dla Pożyczkodawcy z tytułu udzielenia pożyczki wyniesie 0 przy uwzględnieniu aktualnej ilości dni w okresie od dnia wpływu środków na konto Pożyczkodawcy do dnia spłaty kapitału i odsetek od pożyczki ora założeniu, że rok ma 360 dni. W przypadku konwersji pożyczki na akcje, za wpływy gotówkowe Spółki przyjmuje się kwotę kapitału i odsetek skonwertowaną na akcje Spółki. W przypadku jednorazowej spłaty (lub konwersji na akcje) formuła będzie następująca:
 $[KF (1+IRR/100)^{T/360}] - KP = 0$

gdzie: KF – kwota spłaty pożyczki przez Spółkę, obejmująca zarówno spłatę kapitału jak i wszystkich odsetek naliczonych od tego kapitału; KP – kwota kapitału pożyczki wpłacona na konto Spółki; T – ilość dni od dnia wpłaty pożyczki na konto Spółki do daty spłaty kapitału i odsetek od pożyczki. W przypadku więcej niż jednej spłaty powyższą formułę stosuje się odpowiednio do każdej spłaty.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

15. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Na dzień 30 czerwca 2009 r. Spółka nie posiadała kontraktów terminowych. Zobowiązania na 30 grudnia 2008 r. zostały skonwertowane na pożyczki, co zostało szczegółowo opisane w notce nr 4 niniejszego sprawozdania.

16. Zobowiązania warunkowe

	30.06.2009	31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	3 289	6 200

Na dzień 30 czerwca 2009 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

17. Zobowiązania z tytułu leasingu

Leasing finansowy – wartość bieżąca zobowiązań

	30.06.2009	31.12.2008
Płatne do 1 roku	1 521	1 491
Płatne od 1 roku do 5 lat	1 428	2 195
Razem	2 949	3 686

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe

	30.06.2009	31.12.2008
Płatne w okresie do 1 roku	1 732	1 691
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	1 504	2 512
Razem minimalne opłaty leasingowe	3 236	4 203
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	287	517
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2 949	3 686

Leasing operacyjny

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

	30.06.2009	31.12.2008
w okresie do roku	21 745	25 192
w okresie od 2 – 5 lat	66 335	76 850
powyżej 5 lat	12 471	14 448
Razem	100 551	116 490

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

W przypadku wielu restauracji (zwłaszcza mieszczących się w centrach handlowych) opłaty najmu składają się z dwóch składników: ustalonej stałej opłaty oraz opłaty warunkowej zależnej od przychodów restauracji. Opłata warunkowa stanowi przeważnie od 2,5% do 9% przychodów restauracji. Koszty najmu dotyczące leasingu operacyjnego (w podziale na część stałą i warunkową) za okres 6 miesięcy 2009 i 2008 przedstawiają się następująco:

	2009			2008		
	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem
Opłata z tytułu leasingu operacyjnego	14 717	1 373	16 090	12 517	879	13 396

18. Zmiany prezentacyjne danych porównawczych

W celu zachowania porównywalności danych przekształcono zestawienie całkowitych dochodów o korektę dotyczącą reklasyfikacji kosztów amortyzacji do kosztów własnych sprzedaży.

Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008

	pierwotnie od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 PLN'000	Zmiana	obecnie od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	103 996		103 996
Koszt własny sprzedaży	(76 951)	(8 101)	(85 052)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	27 045		18 944
Koszty ogólnego zarządu	(19 107)	8 101	(11 006)
Pozostałe przychody operacyjne	2 855		2 855
Pozostałe koszty operacyjne	(2 572)		(2 572)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 221		8 221
Przychody finansowe	384		384
Koszty finansowe	(2 809)		(2 809)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 796		5 796
Podatek dochodowy	(1 421)		(1 421)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 375		4 375
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej	0		0
Zysk (strata) netto	4 375		4 375

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Wprowadzono korektę prezentacyjną do rachunku przepływów pieniężnych polegającą na poprawnej prezentacji zmian z tytułu podatku dochodowego:

	pierwotnie 30 czerwca 2008 PLN'000	Zmiana PLN'000	obecnie 30 czerwca 2008 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 477	1 421	2 898
Zysk brutto roku obrotowego	17 024	(1 421)	15 603
Korekty:			
Podatek dochodowy zapłacony	396	*(1 493)	(1 097)
Amortyzacja środków trwałych	7 836	0	7 836
Amortyzacja wartości niematerialnych	265	0	265
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	0	0	0
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1 957)	0	(1 957)
Przychody z tytułu odsetek	(366)	0	(366)
Koszty odsetek	2 767	0	2 767
Zyski udziałowców mniejszościowych	2 898	0	2 898
Inne	(62)	0	(62)
Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)	5 247	72	5 319
Zapasy	(606)	0	(606)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	854	72	926
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	8 289	0	8 289
Zmiana stanu kapitału udziałowców mniejszościowych	(3 290)	0	(3 290)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 501	0	18 501

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Dodatkowo przekształcono zestawienie zmian w kapitale własnym uwzględniając korekty błędów lat ubiegłych zidentyfikowane podczas badania rocznego na 31.12.2008r.

	pierwotnie 30 czerwca 2008 PLN'000	Zmiana PLN'000	obecnie 30 czerwca 2008 PLN'000
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	9 281		9 281
Emisja akcji w wartości nominalnej			
Stan na koniec okresu	9 281		9 281
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	49 061		49 061
Z podziału zysku	2 323		2 323
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej			
Stan na koniec okresu	51 384		51 384
Różnice kursowe z przeliczenia	(37)		(37)
Różnice kursowe z przeliczenia	(62)		(62)
Stan na koniec okresu	(99)		(99)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu	(177)	(2 135)	(2 312)
Korekta błędów podstawowych	-	(861)	(861)
Stan na początek okresu po korektach	(177)	(2 996)	(3 173)
Nierozliczony wynik roku poprzedniego	(1 693)		(1 693)
Stan na koniec okresu	(1 870)	(2 996)	(4 866)
Zysk netto			
Stan na początek okresu	630	(861)	231
Podział wyniku finansowe z lat ubiegłych	(630)	861	(231)
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	1 477		1 477
Stan na koniec okresu	1 477		1 477
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych			
Stan na początek okresu	5 395		5 395
Wypłaty zysków udziałowców mniejszościowych	(4 678)		(4 678)
Zyski udziałowców mniejszościowych	2 898		2 898
Kapitały nowych Spółek / Kapitały spółek niekonsolidowanych	239		239
Stan na koniec okresu	3 854		3 854
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu	64 153	(2 996)	61 157
Stan na koniec okresu	64 027	(2 996)	61 031

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA S.A.
W I PÓŁROCZU 2009 R.**

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, cursive letters, located in the bottom right corner of the page.

CZĘŚĆ A: Przyjęte zasady rachunkowości:**Informacje ogólne**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Stosowane zasady rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły. Jednostkowe sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. (w wersji ostatecznej punkt został zmieniony przez AmRest)

Przychody ze sprzedaży

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

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny. Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstałe z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Waluty obce

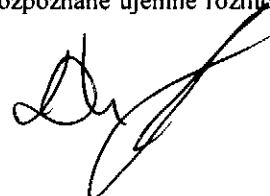
Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut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

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice



przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazane są w bilansie w wartości brutto pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania danego programu komputerowego. Aktywowany koszt odpisuje się przez szacowany okres użytkowania. Znak towarowy jest traktowany jako wartość niematerialna i prawna o nieokreślonym okresie użytkowania i w związku z tym, od tego składnika nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych. W każdym okresie sprawozdawczym następuje weryfikacja okresu użytkowania, w celu ustalenia, czy zdarzenia i okoliczności nadal potwierdzają ocenę, że okres użytkowania tego składnika nadal jest nieokreślony. Umowy wniesione aportem aktywuje się w wartościach rzeczywiście wniesionych pomniejszonych o wartości amortyzacji dokonywanej przez okres obowiązywania umów.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania). W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zapasy

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



nia. Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienialne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Instrumenty finansowe

Jedynymi instrumentami finansowymi występującymi w spółce są oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym), które księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Pochodne instrumenty finansowe

Na koniec okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie posiadała finansowych instrumentów pochodnych.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń, jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne. Na koniec okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym rezerwy nie zmieniły się znacząco w stosunku do 2008 roku.

Porównywalne dane finansowe

Do danych porównywalnych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 30.06.2008.

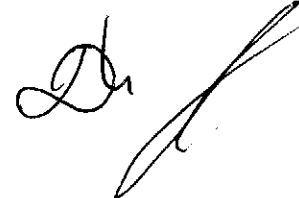
Zastosowane średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EURO, ustalone przez NBP

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 2 kwartały 2009 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2 kwartałów 2009 roku, tj: 4,5184 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 2 kwartały 2008 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2 kwartałów 2008 roku, tj: 3,4776 PLN.

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.06.2009 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.06.2009 roku, tj.: 4,4696 PLN.

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.06.2008 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.06.2008 roku, tj.: 3,3542 PLN.



Opis organizacji Grupy Kapitałowej Sfinks Polska ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 30 czerwca 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. wchodzi następujące spółki zależne powiązane kapitałowo:

Nazwa spółki	Miejsce siedziby spółki	Podmiot dominujący	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów
SFINKS Deutschland GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Sfinks Polska S.A.	100%
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Sfinks Polska S.A.	100%
SFINKS Hungary Catering, Trade and Services Ltd.(SFINKS Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.)	Budapeszt, Węgry	Sfinks Polska S.A.	100%
SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o.	Łódź, Polska	Sfinks Polska S.A.	100%

Zestawienie wszystkich jednostek zależnych na podstawie umowy franchisingowej przedstawia się następująco:

Spółki włączone do konsolidacji zarówno w roku 2008, jak i w roku 2009:

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja SPHINX B.Jonas-Mańczak, A.Mańczak Spółka Jawna	Pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
2	Restauracja SPHINX Maria Suchowierska Spółka Jawna	Ul. Wysockiego 67, 15-168 Białystok
3	SPHINX Marek Łosiński Spółka Komandytowa	Teofila Magdzińskiego 18, 85-111 Bydgoszcz
4	Restauracja "Sfinks" Pawłowski Spółka Jawna	Moniuszki 11, 41-902 Bytom
5	Restauracja "Chłopskie Jadło" Spółka Jawna Piotr Stępień, Sandra Firek	Warszawska 330, 43-300 Bielsko-Biała
6	Restauracja Sphinx Wojciech i Jacek Durczewscy Spółka Jawna	Ul. Legnicka 58 54-204 Wrocław
7	Restauracja Sphinx Beata Kowalik Spółka Jawna	Podgórska 34, 31-536 Kraków
8	Restauracja SPHINX Zięba Sp J	Orzeszkowej 6 42-622 Orzech
9	Restauracja Sphinx Jerzy Furman, Elwira Galubińska Spółka Jawna	ul. Rajska 10, 80-850 Gdańsk
10	Restauracja SPHINX A.Mastalerz Spółka Jawna	Ul. Grunwaldzka 108, 84-230 Rumia
11	Restauracje SPHINX - WOOK D.M.Świątek Spółka Jawna	Złota Karczma 19/26, 80-298 Gdańsk
12	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	10 Lutego 11, 81-301 Gdynia
13	Restauracja Sfinks Katarzyna i Stefan Hanusiewicz Spółka Jawna	Zwycięstwa 17, 44-100 Gliwice
14	Restauracja Sphinx Magdalena Sagańska Spółka Jawna	Ul. Kościuszki 3/3, Opole
15	Restauracja "Sphinx" Dorota Cielica Spółka Jawna	Sienkiewicza 48/50, 25-501 Kielce
16	Restauracja Sfinks M.A.G. Marek Gumkowski Spółka Komandytowa	Chopina 18, 62-510 Konin
17	Restauracja Sphinx Katarzyna i Waldemar Bedryjowscy Spółka Jawna	Zwycięstwa 83 75-005 Koszalin
18	Restauracja "SPHINX" Joanna Piątkowska-Filinger, Jan Filinger - Spółka Jawna	Kościuszki 1 42-200 Częstochowa
19	Restauracja Sphinx Joanna i Wojciech Słoma Spółka Jawna	Ul. Chrobrego 4, 62-200 Gniezno,
20	Restuaracja Sphinx Katarzyna Szyszka, Michał Szyszka Spółka Jawna	Ul. Bora Komorowskiego 37, 31-876 Kraków

21	Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna	Krakowskie Przedmieście 60 20-002 Lublin
22	Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna	Ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń,
23	Restauracja Sphinx Małgorzata Lebioda i Mariusz Lebioda Spółka Jawna	Piotrkowska 250, 90-360 Łódź
24	Restauracja SPHINX Milczewski Furmaniak Spółka Jawna	Ul. Franciszkańska, 91-845 Łódź,
25	Restauracja Sfinks Paweł Miciński vel Mieciński Spółka Komandytowa	Piotrkowska 93, 90-423 Łódź,
26	POL-SCAN COOPER. CO. SP. Z O.O.	Ul. Piotrkowska 56, 90-105 Łódź,
27	Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna	Staromiejska 15, 10-017 Olsztyn
28	Restauracja SPHINX J. Świątek, A. Lisiecka Spółka Jawna	Królowej Jadwigi 35/37, 88-100 Inowrocław
29	Restauracja SFINKS PIŁA Spółka Jawna Grzegorz Śnioszek, Bartłomiej Śnioszek	14 Lutego 18, 64-920 Piła
30	Restauracja SFINKS A.J. Kozłowsky Spółka Jawna	Kościuszki 50/2, 62-300 Września
31	SPHINX Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna	Św. Marcin 66 M. 72, 60-807 Poznań
32	Restauracja Sphinx Bekalarczyk Spółka Jawna	Al. Konstytucji 3 Maja 102, 66-400 Gorzów Wlkp.
33	Restauracja SFINKS Ewa i Marek Głuch Spółka Jawna	Batalionów Chłopskich 21a/1, 26-612 Radom
34	Restauracja Sfinks Ewa i Wacław Sopotniccy Spółka Jawna	Rynek 3, 44-200 Rybnik
35	Restauracja SPHINX Banaś Spółka Jawna	Kościuszki 9, 35-030 Rzeszów
36	Restauracja Sfinks R. Bałuch Spółka Jawna	Ul. Żeglarska 31, 87-100 Toruń
37	Restauracja SPHINX Napierała Spółka Jawna	Ul. Chrobrego 4, 62-200 Gniezno
38	Restauracja Sfinks Krystyna i Wiesław Fałkowsky Spółka Jawna	Jana Pawła II 82, 00-175 Warszawa
39	Restauracja Sphinx Gromadowsky Spółka Jawna	Górczewska 124, 01-460 Warszawa
40	Restauracja Sfinks Kacprzak Spółka Jawna	Świętokrzyska 35, 00-049 Warszawa
41	Restauracja Sphinx Królak Spółka Jawna	Al. KEN 60, 02-777 Warszawa
42	Restauracja Sfinks Witwicki Spółka Jawna	Szpitalna 1, 00-020 Warszawa
43	Restauracja Sphinx Stefanowski i Czujak Spółka Jawna	Grunwaldzka 82 lok 1/6, 80-252 Gdańsk
44	Restauracja WOOK Jonas-Mańczak Spółka Jawna	ul. Plac Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
45	Restauracja Sphinx Szponar Spółka Jawna	Rynek 39/40, 50-102 Wrocław
46	Restauracja Sphinx Grażyna i Jacek Durczewsky Spółka Jawna	Krupówki 41, 34-500 Zakopane
47	Restauracja SPHINX Ż. B. Rudowicz Spółka Jawna	Ul Stary Rynek 11/6, 65-001 Zielona Góra
48	Restauracja Sphinx S.A. Widak Spółka Jawna	Ul Stara Droga 76, 43-190 Mikołów
49	EMJOT Spółka Jawna Małgorzata i Jacek Pankowsky	Ul.M. Jareny 21/22, 31-318 Kraków
50	Chłopskie Jadło Marzena Tomasz Żyśko Spółka Jawna	Rynek Staromiejski 10, 87-100 Toruń
51	Restauracja "Chłopskie Jadło" Drzysięscy Spółka Jawna	Pl.Konstytucji 1, 00-647 Warszawa
52	Restauracja SPHINX Karewicz Spółka Jawna	Al. Kościuszki 1, 42-200 Częstochowa

Spółki włączone do konsolidacji po raz pierwszy w roku 2009

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja SPHINX M.A Wolniewicz Spółka Jawna	02-326 Warszawa, Al. Jerozolimskie 148
2	Restauracja SPHINX Polak Spółka Jawna	41-200 Sosnowiec, Ul. Warszawska 18
3	Restauracja CHŁOPSKIE JADŁO Fic Spółka Cywilna	31-071 Kraków, Ul. Św. Agnieszki 1

W bieżącym roku rozwiązano lub zmieniono umowę franchisingową. Spółki te zostały włączone do konsolidacji w ograniczonym zakresie, a mianowicie włączono rachunek zysków i strat za okres sprawowania kontroli. Lista tych spółek została przedstawiona poniżej:

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
----	--------------	-----------------



1	Restauracja Sphinx A. i M. Rzemienieccy Spółka Jawna	Lipowa 37, 15-425 Białystok
2	Restauracja SPHINX Jolanta, Krzysztof Flak Spółka Jawna	Al.Kościuszki 1, 42-200 Częstochowa
3	Restauracja "Chłopskie Jadło" R.Kalinowski Spółka Jawna	Ul.Piotrkowska 70/ Traugutta 2, 90-105 Łódź
4	Restauracja SFINKS Katarzyna Paszkowska, Adam Paszkowski Spółka Jawna	Koszalińska 5a, 40-717 Katowice
5	Restauracja "SFINKS" Beata i Tomasz Kościółek Spółka Jawna	Zamkowa 23, 95-200 Pabianice
6	SPHINX Krzysztof Polc, Mariola Polc Spółka Jawna	Wilczak 16a, 61-623 Poznań
7	Restauracja SPHINX Ewa Chmielewska Grzegorz Chmielewski Spółka Jawna	Ul.Złota 59/156, 00-819 Warszawa
8	Restauracja SPHINX Żuchowska Spółka Jawna	Al. Solidarności, 117 00-140 Warszawa

CZĘŚĆ B: Komentarz Zarządu dotyczący działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. w I półroczu 2009 r.

1. Najważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. w I półroczu 2009 r.:

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów przez Grupę w pierwszym półroczu 2009 roku wyniosła 90.734 tys. zł i spadła o 12,75% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2008. Spadek jest wynikiem zamknięcia 12 restauracji w pierwszym półroczu 2009 roku oraz spadku sprzedaży w większości lokali pod marką Sphinx i Chłopskie Jadło w porównaniu do pierwszego półrocza 2008 roku.

Zysk brutto na sprzedaży w pierwszym półroczu 2009 roku wyniósł 1.872 tys. zł (w porównaniu do zysku brutto 18.944 tys. zł w analogicznym okresie roku 2008).

W pierwszym półroczu 2009 roku strata z działalności operacyjnej wyniosła (-) 3.844 tys. zł (w porównaniu do zysku działalności operacyjnej 8.221 tys. zł w analogicznym okresie 2008 roku).

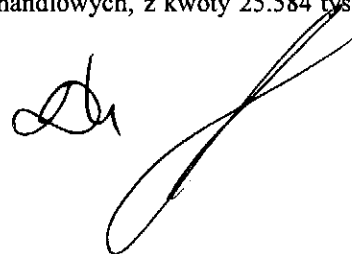
W pierwszym półroczu 2009 roku wynik na działalności finansowej był negatywny i ukształtował się na poziomie (-) 12.999 tys. zł, tj. o 436% więcej niż w analogicznym okresie 2008 roku. Związane jest to głównie z wyceną transakcji na walutowych instrumentach pochodnych zawartych w 2008 roku na datę ich wypowiedzenia przez banki. Dodatkowo, wzrosły koszty odsetek od kredytów w pierwszej połowie 2009 roku w wyniku wzrostu zadłużenia kredytowego Grupy oraz spłaty odsetek karnych od przeterminowanych zobowiązań.

W rezultacie, na koniec pierwszego półrocza 2009 roku Grupa odnotowała stratę netto w wysokości (-) 19.618 tys. zł, podczas gdy na koniec pierwszego półrocza 2008 roku Grupa wykazała zysk netto w wysokości 4.375 tys. zł.

W wyniku przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz częściowego zrealizowania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wartość aktywów trwałych na 30 czerwca 2009 roku zmalała o 10.166 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2008 roku tj. kwoty 93.677 tys. zł. Jednocześnie wzrost aktywów obrotowych (z 23.089 tys. zł na koniec 2008 roku do 33.484 tys. zł na 30 czerwca 2009 roku) to przede wszystkim wynik wzrostu środków pieniężnych do kwoty 16.222 tys. zł (o 231% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2008 roku).

Kapitały własne Grupy na 30 czerwca 2009 roku były ujemne i wynosiły (-) 36.594 tys. zł, o 27.132 tys. zł mniej niż 31 grudnia 2008 roku.

Łączne zobowiązania Grupy Kapitałowej wzrosły w porównaniu z końcem roku 2008 o kwotę 27.361 tys. zł, do kwoty 163.755 tys. zł. Był to przede wszystkim wynik wzrostu zobowiązań wobec banków oraz pozyskania finansowania w postaci pożyczki od akcjonariusza na kwotę 30 mln zł. Grupa odnotowała jednocześnie spadek zobowiązań handlowych, z kwoty 25.584 tys. zł na 31 grudnia 2008 roku do kwoty 14.916 tys. zł na koniec czerwca 2009 roku.



Po pogorszeniu się płynności finansowej Grupy, na przełomie roku 2008 i 2009 Spółka zaprzestała bieżącego regulowania zobowiązań i sytuacja taka utrzymywała się przez cały pierwszy kwartał 2009 roku. Restrukturyzacja zadłużenia oraz pozyskanie finansowania pozwoliły na odzyskanie pełnej płynności przez Grupę: przepływy pieniężne netto w pierwszym półroczu 2009 były dodatnie i wyniosły 11.316 tys. zł (w pierwszej połowie 2008 roku: 2.454 tys. zł).

2. Czynniki i zdarzenia o znacznym wpływie na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie objętym sprawozdaniem wystąpiły liczne zdarzenia i czynniki, mające znaczny wpływ na osiągane przez Grupę wyniki finansowe:

- a) Szybkie pogarszanie się sytuacji finansowej Spółki w czwartym kwartale 2008 r. i pierwszym kwartale 2009 r. spowodowało narastanie istotnych opóźnień w regulowaniu przez Spółkę zobowiązań, w tym zobowiązań istotnych z punktu widzenia kontynuacji działalności gospodarczej Spółki, a mianowicie zobowiązań z tytułu najmu lokali. Konsekwencją tego było wypowiedzenie przez wynajmujących umów najmu w 11 lokalizacjach w pierwszym półroczu 2009 r.
- b) W dniu 17 lutego 2009 r. Zarząd Spółki złożył do Sądu Rejonowego właściwego dla siedziby Spółki wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu, wniosek został zwrócony przez Sąd z przyczyn formalnych, poprawiony wniosek złożony przez Zarząd Spółki w dniu 27 lutego 2009 r. stał się podstawą decyzji Sądu o zabezpieczeniu majątku Spółki. Skutkiem tych zdarzeń był drastyczny spadek wiarygodności kredytowej Spółki. Jednocześnie złożenie wniosku przez Zarząd i decyzja Sądu stały się formalnymi podstawami wypowiedzenia wielu istotnych dla Grupy Kapitałowej umów, w tym umów kredytowych, umów ramowych z bankami dotyczących opcji walutowych i CIRSa, umów najmu. Dodatkowo, ustanowione przez Sąd i Nadzorcę Sądowego rygory realizacji postanowienia Sądu uniemożliwiały Spółce regulowanie zaległych zobowiązań, tym samym wprowadzając dodatkowe ryzyko wypowiedzenia umów najmu lokali.
- c) Banki kredytujące Spółkę wypowiedziały umowy kredytowe: PKO BP S.A. – 18 lutego 2009 r., ING Bank Śląski S.A. – 20 lutego 2009 r., Raiffesisen Polska S.A. – 28 lutego 2009 r. i postawiły wypowiedziane kredyty w stan natychmiastowej wymagalności, oraz zamknęły opcję walutową (28 lutego 2009 r.) i CIRSa (25 lutego 2009 r.). W rezultacie tych czynności zobowiązania przeterminowane Spółki wobec banków wzrosły o 14.637 tys. zł, a jednocześnie zwiększyły się koszty obsługi długu spowodowane naliczeniem przez wierzycieli umownych odsetek karnych.
- d) W dniu 8 kwietnia 2009 r. Sfinks Polska S.A. zawarł umowę restrukturyzacyjną z ING Bank Śląski S.A. Przedmiotem umowy było określenie zasad spłaty wszystkich wymagalnych zobowiązań Sfinks Polska S.A. wobec Banku, wynikających z:
 - kredytu udzielonego zgodnie z umową kredytu na refinansowanie inwestycji z dnia 30.06.2008 r. wraz z aneksami,
 - roszczeń wynikających z umowy o linię gwarancyjną z dnia 17.07.2008 r. wraz z aneksami,
 - realizacji transakcji walutowych zawartych zgodnie z umową ramową i umową dodatkową z dnia 31.07.2008 r. wraz z aneksami oraz
 - płatności dokonywanych na podstawie umów o korzystanie z kart VISA Business charge Banku z dnia 15.10.2008 r.

Łączna kwota zadłużenia („Dług”) Sfinks Polska S.A. wobec ING Bank Śląski S.A., uwzględniająca kapitał i odsetki umowne naliczone do dnia podpisania Umowy Restrukturyzacyjnej według stanu na dzień 7 kwietnia 2009 r. wynosiła ogółem 58.562.124,21 zł (słownie złotych pięćdziesiąt osiem milionów pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące sto dwadzieścia cztery i 21/100). Dług może zostać powiększony o ewentualne przyszłe roszczenia Banku z tytułu gwarancji wystawionych w ramach umowy o linię gwarancyjną z dnia 17.07.2008 r.

Umowa Restrukturyzacyjna została zawarta na okres do dnia 31.03.2015 r. Spłata zadłużenia będzie następować po upływie rocznej karencji, w ratach rosnących, z których ostatnia będzie płatna w dniu 31.03.2015r.

Oprocentowanie Długu oraz pozostałe główne warunki finansowe nie uległy zmianie w stosunku do warunków ustalonych dla umów restrukturyzowanych. Prawne zabezpieczenia określone przez Sfinks Polska S.A. i ING Bank Śląski S.A. w umowach, z których wynika całość restrukturyzowanego zadłużenia Spółki zachowują swą moc do czasu spłaty wszystkich zobowiązań objętych Umową Restrukturyzacyjną.

- e) W dniu 9 kwietnia 2009r. Sfinks Polska S.A. zawarł Aneks nr 3 do Umowy o limit wierzytelności z dnia 24 lipca 2007 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. W związku z zawarciem Aneksu Bank wycofał oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy złożone w dniu 24 lutego 2009 r. Kwota limitu udzielonego przez Bank na podstawie Umowy, jego przeznaczenie i główne

warunki finansowe nie uległy zmianie. Spółka jest zobowiązana spłacić łączne zadłużenie z tytułu przyznanego kredytu wraz z odsetkami („Zadłużenie”) w wysokości 9.238.997,93 zł (słownie złotych dziewięć milionów dwieście trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem i 93/100) po upływie rocznej karencji w ratach narastających, na zakończenie każdego miesiąca. Ostatni termin spłaty upływa w dniu 31.03.2014 r. Zabezpieczenie spłaty Zadłużenia nie uległo zmianie w stosunku do zabezpieczeń ustanowionych w umowie restrukturyzowanej. Ponadto, w zakresie wszelkich należności wynikających z Umowy, Spółka poddała się egzekucji w trybie art. 97 Prawa bankowego do kwoty 13.561.557,00 zł

f) W dniu 10 kwietnia 2009r. Sfinks Polska S.A. zawarł umowę Restrukturyzacyjną z PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy było określenie zasad spłaty wszystkich wymagalnych zobowiązań Sfinks Polska S.A. wobec Banku, wynikających z:

- kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej udzielonego zgodnie z Umową z dnia 13 maja 2008 r. wraz z aneksem;
- roszczeń (również przyszłych) z gwarancji wystawionych na podstawie Umowy ramowej o udzielanie gwarancji bankowych z dnia 29 lipca 2008 r.;
- rozliczenia walutowej transakcji zamiany stóp procentowych CIRS, zawartej zgodnie z Umową ramową w zakresie współpracy na rynku finansowym z dnia 28 maja 2008 r.

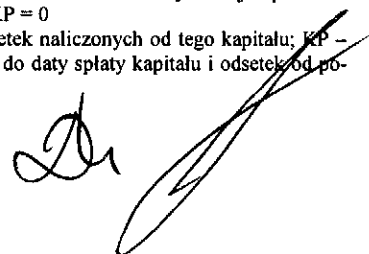
Łączna kwota zadłużenia („Dług”) Sfinks Polska S.A. wobec PKO BP S.A., uwzględniająca kapitał, odsetki zapadłe i odsetki karne według stanu na dzień 7 kwietnia 2009 r. wynosi ogółem 34.943.879,75 zł (słownie złotych trzydzieści cztery miliony dziewięćset czterdzieści trzy tysiące osiemset siedemdziesiąt dziewięć i 75/100). Dług może zostać powiększony o ewentualne przyszłe roszczenia Banku z tytułu gwarancji wystawionych w ramach umowy ramowej o udzielanie gwarancji bankowych z dnia 29.07.2008 r.

Umowa Restrukturyzacyjna została zawarta na okres do dnia 31.03.2015 r. Spłata zadłużenia będzie następować po upływie rocznej karencji, w ratach narastających, z których ostatnia będzie płatna w dniu 31.03.2015 r. Oprocentowanie Długu oraz pozostałe główne warunki finansowe nie uległy zmianie w stosunku do warunków ustalonych dla umów restrukturyzowanych. Prawne zabezpieczenia określone przez Sfinks Polska S.A. i PKO BP S.A. w umowach, z których wynika całość restrukturyzowanego zadłużenia Spółki zachowują swą moc do czasu spłaty wszystkich zobowiązań objętych Umową Restrukturyzacyjną.

- g) W dniu 10 kwietnia 2009r. Sfinks Polska S.A. zawarł Umowę Pożyczki z osobą fizyczną – akcjonariuszem Spółki, Panem Sylwestrem Cackiem („Pożyczkodawca”). Przedmiotem Umowy jest udzielenie Sfinksowi pożyczki podporządkowanej w kwocie 30.000.000,00 zł (słownie złotych: trzydzieści milionów). Pożyczka zostanie przeznaczona na spłatę zobowiązań Spółki oraz bieżącą działalność gospodarczą. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10% wartości pożyczki w stosunku rocznym przez okres pierwszych 3 miesięcy. Oprocentowanie jest naliczane od dnia wpłynięcia na rachunek bankowy Spółki całej kwoty pożyczki i jest liczone według formuły 30 dni w miesiącu i 360 dni w roku. Po upływie 3 miesięcy oprocentowanie pożyczki będzie wyliczane w taki sposób, aby IRR¹ Pożyczkodawcy wyniósł 30%. Oprocentowanie pożyczki odpowiada warunkom przyjętym dla tego rodzaju umów na rynku. Spłata pożyczki wraz z należnymi odsetkami nastąpi w terminie 30 dni od spłaty ostatniego z zobowiązań Spółki wynikających z umów restrukturyzacyjnych zawartych z ING Bank Śląski S.A., Raiffeisen Polska S.A. i PKO BP S.A. (zwanych dalej łącznie „Bankami”), tj. najpóźniej do 30 kwietnia 2015 r. Pożyczka może stać się wymagalna i zostanie spłacona przez Spółkę w terminie wcześniejszym w przypadku gdy:
- Sfinks dokona podwyższenia kapitału zakładowego, a środki pieniężne uzyskane z tytułu obejmowania przez akcjonariuszy akcji nowej emisji przeznaczy na spłatę pożyczki;
 - Pożyczkodawca obejmie akcje nowej emisji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

- h) W dniu 23 kwietnia 2009r. zostało wydane postanowienie Sądu Rejonowego w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy o umorzeniu postępowania w sprawie o ogłoszenie upadłości Sfinks Polska S.A. z możliwością zawarcia układu. Podstawą

¹ Przez IRR Strony przedmiotowej Umowy rozumieją stopę dyskontową, dla której suma zdyskontowanych przepływów gotówkowych (wartość bieżąca uwzględniająca tzw. wartość pieniądza w czasie) dla Pożyczkodawcy z tytułu udzielenia pożyczki wyniesie 0 przy uwzględnieniu aktualnej ilości dni w okresie od dnia wpływu środków na konto Pożyczkodawcy do dnia spłaty kapitału i odsetek od pożyczki oraz założeniu, że rok ma 360 dni. W przypadku konwersji pożyczki na akcje, za wpływy gotówkowe Spółki przyjmuje się kwotę kapitału i odsetek skonwertowaną na akcje Spółki. W przypadku jednorazowej spłaty (lub konwersji na akcje) formuła będzie następująca: $[KF \cdot (1 + IRR/100)^T] - KP = 0$ gdzie: KF – kwota spłaty pożyczki przez Spółkę, obejmująca zarówno spłatę kapitału jak i wszystkich odsetek naliczonych od tego kapitału; KP – kwota kapitału pożyczki wpłacona na konto Spółki; T – ilość dni od dnia wpłaty pożyczki na konto Spółki do daty spłaty kapitału i odsetek od pożyczki. W przypadku więcej niż jednej spłaty powyższą formułę stosuje się odpowiednio do każdej spłaty.



do wydania przez Sąd przedmiotowego Postanowienia jest odpadnięcie przesłanek do ogłoszenia upadłości Spółki, wynikające z:

- podpisania z bankami ING Bank Śląski S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. i PKO BP S.A. umów restrukturyzacyjnych w zakresie ustalenia zasad spłaty wszystkich zobowiązań wymagalnych Spółki wobec banków;
- pozyskania przez Spółkę środków finansowych na spłatę wymagalnych zobowiązań i finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w formie pożyczki podporządkowanej.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości działań w I półroczu 2009 r.:

Sprzedaż Grupy charakteryzuje się sezonowością typową dla całego rynku restauracyjnego.

W kwartale pierwszym restauracje osiągają najniższą sprzedaż w ciągu roku. Wpływa na to mniejsza liczba osób odwiedzających restauracje w tym okresie, a także fakt, że luty jako najkrótszy miesiąc roku to miesiąc o niższej od przeciętnych sprzedaży.

W drugim kwartale sprzedaż jest co do zasady wyższa niż w kwartale pierwszym. Przyczyną takiego stanu rzeczy są korzystniejsze warunki pogodowe, początek okresu wakacyjno – urlopowego, pojawiające się przy restauracjach ogródki gastronomiczne.

4. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Sfinks Polska:

W pierwszym półroczu 2009 roku Grupa zaprzestała prowadzenia działalności gastronomicznej w następujących lokalizacjach: Poznań – Stary Rynek, Poznań - ul. Franciszkańska, Katowice – ul. Korfantego, Katowice – SH Silesia, Białystok – ul. Lipowa, Warszawa – Al. Solidarności, Warszawa – CH King Cross, Pabianice- ul. Zamkowa, Koszalin – ul. Zwycięstwa, Gdańsk – ul. Szeroka, Warszawa – Galeria Mokotów,

Ponadto, już po 30 czerwca 2009, Spółka zaprzestała prowadzenia działalności w lokalu w Krakowie w Galerii Kazimierz, a w dniu publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r. zamknięte zostały lokale w Galerii Krakowskiej w Krakowie oraz Galerii Bałtyckiej w Gdańsku.

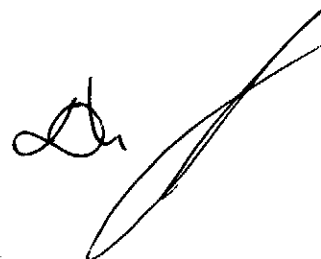
Biorąc pod uwagę listę podmiotów, których sprawozdania finansowe podlegają konsolidacji przez Spółkę, w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku Spółka rozwiązała umowy franczyzowe z następującymi restauratorami:

- 1) Restauracja SPHINX Ewa Chmielewska Grzegorz Chmielewski Spółka jawna (Warszawa),
- 2) Restauracja Chłopskie Jadło R. Kalinowski Sp. j. (Łódź),
- 3) Restauracja Sphinx Katarzyna Paszkowska Adam Paszkowski Spółka jawna (Katowice)
- 4) Restauracja Sphinx A.M. Krzemienieccy Spółka jawna (Białystok)
- 5) Restauracja Sphinx Żuchowska Spółka jawna (Warszawa)
- 6) Restauracja Sphinx Krzysztof, Mariola Polc Spółka jawna (Poznań)
- 7) Restauracja Sphinx Beata Tomasz Kościółek Spółka jawna (Pabianice)

Jednocześnie podpisano nowe umowy franczyzowe z:

- 1) Restauracja Sphinx Małgorzata i Andrzej Wolniewicz Spółka jawna (Warszawa)
- 2) Restauracja Sphinx Polak Spółka jawna (Sosnowiec)
- 3) Restauracja Chłopskie Jadło Krzysztof Fic Małgorzata Stachura s.c. (Kraków)

Po zakończeniu pierwszego półrocza 2009 r. podpisano umowy franczyzowe z:



- 1) Robert Piotr Tyner Chłopskie Jadło (Poznań)
- 2) Restauracja Sphinx Krzysztofa i Marcin Ferens Spółka jawna (Warszawa)

Po 30 czerwca 2009 roku rozwiązana została umowa z:

- 1) Sphinx S.A. Widak Sp. j. z Bielska Białej
- 2) RESTAURACJA SPHINX Napierała Spółka Jawna z siedzibą w Gnieźnie.
- 3) Chłopskie Jadło Marzena Tomasz Żyśko Spółka Jawna

W dniu 31.08.2009 Spółka otrzymała wypowiedzenia umów podnajmu, skutkujące również wypowiedzeniem umów franchisingu od następujących podmiotów:

- 1) Restauracja SFINKS Katarzyna i Stefan Hanusiewicz Sp. J. w Gliwicach
- 2) Restauracja SPHINX J.M. Zięba Sp. J. w Orzechu
- 3) Restauracja SFINKS Ewa i Wacław Sopotniccy Sp. J. w Rybniku

26.08.2009r. Spółka otrzymała pismo od Restauracji SPHINX Królak Sp. J. w Warszawie stanowiące propozycję rozwiązania umowy franchisingu w drodze porozumienia stron.

W dniu 27.08.2009 Spółka otrzymała wypowiedzenie umowy podnajmu, skutkujące wypowiedzeniem umowy franchisingu od Restauracji SFINKS Piła Sp. J. Grzegorz Śnioszek, Bartłomiej Śnioszek.

W dniu 31.08.2009 Spółka otrzymała prośbę Restauracji SPHINX Polak Sp. J. w Sosnowcu o wyrażenie zgody na rozwiązanie umowy franchisingu.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w sprawozdaniu półrocznym za I półrocze 2009 r.

W raporcie bieżącym nr 4/2007 z dnia 31 stycznia 2007 r. Spółka opublikowała prognozę dla Grupy Kapitałowej na lata 2007-2011. W dniu 29 maja 2009 r. Zarząd Sfinks Polska S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 59/2009 o podjęciu decyzji o niepodtrzymaniu w/w prognozy. Na datę sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie opublikowała nowej prognozy na rok 2009.

6. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A. na dzień 31 sierpnia 2009 r.:

Według informacji posiadanych przez Sfinks Polska S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu, akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (przy uwzględnieniu akcji i praw do akcji) są:

Akcjonariusz	Akcje uprzywilejowane	Akcje zwykłe	Razem	Udział w kapitale
SfP Holdings. LLC	0	3.061.786	3.061.786	32,99%
TOMASZ MORAWSKI	0	2.597.591	2.597.591	27,99%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	0	930.000	930.000	10,02%
OFE Polsat	0	474.911	474.911	5,12%



Razem	0	7.064.288	7.064.288	76,12%
-------	---	-----------	-----------	--------

Stan na dzień 31 sierpnia 2009 r.

7. Zestawienie stanu posiadania akcji Sfinks Polska S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień 31 sierpnia 2009 r.:

Od daty publikacji raportu za I kwartał 2009 r. do dnia 31 sierpnia 2009 r. zmiany w stanie posiadania akcji przez członków organów zarządzających i nadzorujących prezentowały się następująco:

1. Zarząd:

Poniższa tabela obrazuje stan posiadania akcji Sfinks Polska S.A. przez członków Zarządu Spółki na dzień 31 sierpnia 2009 r.:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 22 maja 2009 r.	Liczba akcji na dzień 31 sierpnia 2009 r.	Zmiana
Sylwester Cacek*	Nie dotyczy	3.061.795	Nie dotyczy
Tomasz Morawski	2.626.066	2.597.591	28.475
Bogdan Bruczko	Nie dotyczy	0	Nie dotyczy
Iwona Potrykus	Nie dotyczy	0	Nie dotyczy
Dariusz Strojewski	0	0	0

* łączna liczba akcji posiadanych pośrednio i bezpośrednio

2. Rada Nadzorcza:

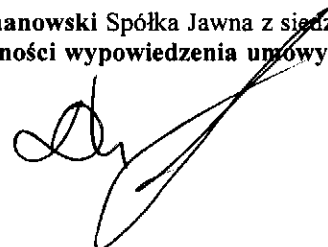
Poniższa tabela obrazuje stan posiadania akcji Sfinks Polska S.A. przez członków Rady Nadzorczej Spółki na 31 sierpnia 2009 r.:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 22 maja 2009 r.	Liczba akcji na dzień 31 sierpnia 2009 r.	Zmiana
Krzysztof Opawski	0	0	0
Krzysztof Białowolski	0	0	0
Artur Gabor	0	0	0
Tomasz Gromek	0	0	0
Jan Jeżak	0	0	0

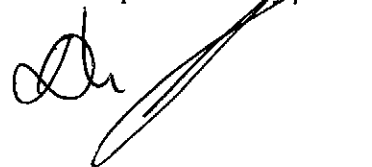
8. Postępowania sądowe, arbitrażowe i inne toczące się przed organami administracji publicznej

A) POSTĘPOWANIA SĄDOWE:

- 1) Sprawa z powództwa **Restauracji SPHINX Halina Kochanowska Zygmunt Kochanowski** Spółka Jawna z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim przeciwko **SFINKS POLSKA SA** o ustalenie bezskuteczności wypowiedzenia umowy fran-



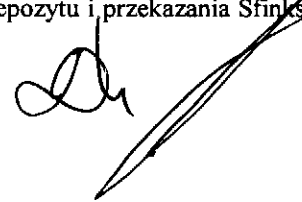
- chisingu z dnia 27 sierpnia 2007 roku, dokonanej pismem z dnia 21 kwietnia 2008 roku, a tym samym orzeczenia o bezskuteczności rozwiązania umowy podnajmu, akcesoryjnie związanej z umowy franchisingu. Pozew został wystosowany w dniu 2.VI.2008 r. **Wartość przedmiotu sporu została przez powoda określona na kwotę 37.479,14 złotych.** Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi (sygn. akt XII GC 563/08) w dniu 13 marca 2009r. oddalił powództwo i obciążył powoda kosztami procesu. Powód wniósł apelację, która została doręczona pozwanemu w dniu 12 maja 2009r. Strona powodowa zarzuca naruszenie art. 746 § 1 kc poprzez jego błędną interpretację polegającą na pominięciu przez sąd zapisów umowy franchisingu o wypowiedzeniu umowy oraz nie uwzględnieniu faktycznych podstaw wypowiedzenia, naruszeniu zapisów umowy franchisingu oraz art. 58 w związku z art. 5 kc. W dniu 17 lipca 2009r. odbyła się rozprawa apelacyjna. Sąd Okręgowy w Łodzi wyrokiem z dnia 17 lipca 2009r. oddalił apelację powodowej Spółki i zasądził na rzecz Sfinks Polska SA zwrot kosztów procesu w kwocie 1200 PLN. Skarga kasacyjna nie przysługuje. W dacie sporządzania raportu sprawa prawomocnie zakończona.
- 2) Sprawa z powództwa **Wspólnoty Mieszkaniowej Nieruchomości przy ul. Widok 19 w Warszawie o zapłatę 16.784,02 złotych.** Nakazem zapłaty w postępowaniu upominawczym z dnia 7 listopada 2008r. Sąd Rejonowy dla Warszawy – Śródmieścia w Warszawie VI Wydział Cywilny (sygn. akt VI Nc 2796/08) zasądził od Sfinks Polska SA kwotę 16.784,02 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 9 października 2008r. i kosztami postępowania w kwocie 2.627 złotych. Sprawa dotyczy zajęcia przez Sfinks Polska SA ściany budynku przy ul. Widok 19 w Warszawie poprzez montaż klimatyzatorów związanych z prowadzeniem restauracji przy Al. Jerozolimskich. Postanowieniem z dnia 27 maja 2009r. Sąd umorzył postępowanie, na skutek cofnięcia powództwa przez powoda ze zrzeczeniem się roszczenia. Sąd obciążył Spółkę kosztami postępowania w kwocie 3.250,- PLN. Na postanowienie o kosztach zostało wniesione zażalenie.
 - 3) Sprawa z powództwa **Łukasza Zelmańskiego (wszczęta powództwem z dnia 13 stycznia 2009 roku) o ustalenie, że w okresie od 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 listopada 2008 roku powoda łączył ze Spółką SFINKS POLSKA S.A. stosunek pracy oraz o zapłatę kwoty 5.000 złotych tytułem odszkodowania za zaległe godziny nadliczbowe, ekwiwalentu za zaległy urlop oraz odprawy.** W dniu 18 czerwca 2009r. Sąd Rejonowy w Płocku ogłosił wyrok częściowy ustalający, iż Łukasz Zelmański był zatrudniony u pozwanej na podstawie umowy o pracę w okresie od 29 czerwca 2006 r. do 30 listopada 2009 r. W dniu 20 lipca 2009r. Sąd doręczył wyrok wraz z uzasadnieniem. W dniu 03 sierpnia 2009r. została wniesiona apelacja.
 - 4) Sprawa z powództwa **Grupy Inwestycyjnej Hossa S.A. w Gdyni przeciwko pozwanym solidarnie Sfinks Polska S.A i Javin Investments sp. z o.o. w Gdańsku o przywrócenie naruszonego posiadania i zaniechanie dalszych naruszeń przed Sądem Rejonowym Gdańsk- Północ w Gdańsku V Wydział Gospodarczy (Sygn.. akt V GC 772/09/2).** Wartość przedmiotu sporu 3000 PLN. Powód domaga się nakazania pozwanym solidarnie by w terminie 14 dni ods uprawnienia się orzeczenia usunęli z powierzchni parkingu podziemnego położonego w części podziemnej Budynku Domu Towarowego Madison w Gdańsku przy ul. Heweliusza urządzenie techniczne (separator tłuszczu) oraz zaniechali umieszczania tego lub innego urządzenia na przedmiotowym parkingu. W dniu 23 czerwca 2009r. została wniesiona odpowiedź na pozew, w której wnosimy o oddalenie powództwa. W odpowiedzi na pozew została podniesiona okoliczność braku legitymacji procesowej po stronie pozwanej Spółki, braku legitymacji procesowej po stronie powodowej, przekroczenie przez powoda terminu zawitego wskazanego w art. 344 § 2 K.c. Termin rozprawy wyznaczony na 30 września 2009r.
 - 5) Po 30 czerwca 2009r. wpłynął pozew Weroniki Dąbrowskiej przeciwko Sfinks Polska S.A o zapłatę kwoty 13.500 złotych wraz z odsetkami tytułem odszkodowania za bezumowne korzystanie z tablicy reklamowej w Krakowie przy ul. Stradomskiej 1. Pozew doręczony w dniu 07 lipca 2009r. Sprawa przed Sądem Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XII Wydział Gospodarczy. Spółka wniosła o oddalenie powództwa, podnosząc, że obowiązek demontażu tablicy spoczywał na powódce. Termin rozprawy wyznaczony na 24 września 2009r.
 - 6) Sprawa z powództwa **Spółki BASSA Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o nakazanie SFINKS POLSKA S.A. opróżnienia, opuszczenia i wydania powodowi lokalu zajmowanego w oparciu o umowę najmu z dnia 24 lutego 2005, zlokalizowanego w Gdańsku przy ul. Długi Targ 31/32 oraz zasądzenie od pozwanego na rzecz powodowej Spółki kwoty 56.840,32 złote z odsetkami w wysokości dwukrotnych odsetek ustawowych od kwoty 42.145,55 złotych od dnia 21 czerwca 2007 roku do dnia zapłaty oraz od kwoty 14.694,77 złotych od dnia 20 czerwca 2008 roku do dnia zapłaty.** Sprawa na dzień 30 czerwca 2009r. została prawomocnie zakończona. Z uwagi jednak na to iż powodowi służy skarga o uchylenie wyroku sądu polubownego, do której termin wniesienia jeszcze nie minął, sprawa została wymieniona w niniejszym zestawieniu. Przedmiotem sporu było ustalenie, czy umowa najmu z dnia 24 lutego 2005 roku została przez powodową Spółkę skutecznie wypowiedziana, a w wypadku uznania Umowy za nieobowiązującą - zasądzenie należności za bezumowne korzystanie z nieruchomości. Wartość przedmiotu sporu – 1.068.334,- PLN. Wyrokiem z dnia 19 czerwca 2009r. Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej oddalił w całości powództwo Bassa Polska Sp. z o.o. oraz zasądził na rzecz Sfinks Polska S.A. zwrot kosztów procesu. Wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie jest wyrokiem ostatecznym i wiążącym dla stron. Strona może w terminie trzymiesięcznym od doręczenia wyroku wnieść do sądu państwowego nadzwyczajny środek zaskarżenia w postaci skargi o uchylenie wyroku sądu polubownego.
 - 7) Sprawa z powództwa **Sygnity Technology Sp. z o.o. ul.Towarowa 35, 61-896 Poznań, (pozew doręczony w dniu 12.03.2009r.).** Sprawę prowadzi Sąd Apelacyjny w Poznaniu. Wartość przedmiotu Sporu 33.732,63 zł. W dniu 26 marca 2009r. został złożone sprzeciw podnosząc w nim jedynie kwestie formalne, ze względu na brak jakichkolwiek dokumentów, które poświadczałyby roszczenie, z wyjątkiem załączonych do pozwu faktury VAT. W trakcie procesu została przesła-



- ne protokoły odbioru i oferta. Z. Szczerbowski analizował roszczenie i uznał, iż jest zasadne. W dniu 20 maja 2009r. Sąd oddalił powództwo. Została wniesiona apelacja. Termin apelacji wyznaczony został na 03.09.2009r.
- 8) Sprawa z powództwa **Adama Kapuścika**, (pozew doręczony 01.04.2009r) Sprawę prowadzi Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XII Wydział Gospodarczy Wartość przedmiotu zaskarżenia 7.320,00zł. W dniu 15 kwietnia został złożony sprzeciw w zakresie kwoty 7.320,00 zł. Pozew został złożony na łączną kwotę 41.480,00 zł (inne roszczenia były bezsporne). W dniu 29.05.2009r. odbyła się rozprawa. Wyrok został ogłoszony w dniu 19.06.2009r. Sąd oddalił powództwo w tym zakresie. Do dnia 31 sierpnia 2009r. nie wpłynęła apelacja, stąd został złożony wniosek o doręczenie wyroku wraz z klauzulą prawomocności. Termin złożenia apelacji upłynął w 5 sierpnia 2009r. Spółka złożyła wniosek o doręczenie wyrok wraz z klauzulą prawomocności.
- 9) Sprawa z powództwa **Łukasza Śliwy** (pozew doręczony w dniu 18 maja 2009r.) Sprawę prowadzi Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, Sąd Pracy i Ubezpieczeń Społecznych X Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych. Wartość przedmiotu sporu 1992,00zł W dniu 25 maja 2009r. została złożona odpowiedź na pozew. Sprawa dotyczy rozwiązania umowy o pracę pracownikowi zatrudnionemu w likwidowanym CHJ w Poznaniu. Umowa była zawarta na czas określony, spółka nie podała żadnej przyczyny wypowiedzenia umowy o pracę. Sąd wyznaczył rozprawę na 16 października 2009r.
- 10) Sprawa z powództwa **Wojciecha Stankiewicza** (pozew doręczono w dniu 30 czerwca 2009r.) Sprawę prowadzi Sąd Rejonowy dla Krakowa – Nowej Huty w Krakowie, Wydział IV Pracy i Ubezpieczeń Społecznych. Aktualna wartość przedmiotu sporu 27.600,00zł. Pierwotnie zostało złożony pozew o ustalenie istnienia stosunku pracy, sprostowanie świadectwa pracy, ale 6 czerwca 2009 powód cofnął pozew o ustalenie istnienia stosunku pracy i sprostowanie świadectwa pracy. W dniu 13 sierpnia 2009r. odbyła się rozprawa na której powód zmodyfikował swoje roszczenie i zażądał odszkodowania w kwocie 27.600 zł. zamiast kwoty 9200.00zł. z tytułu rozwiązania umowy o pracę bez wypowiedzenia. W pozostałych zakresach powód cofnął roszczenie.
- 11) Sprawa z powództwa **Sfinks Polska SA** przeciwko **Grupa Kościuszko Polskie Jadło SA w Krakowie** o zapłatę 1.000.000,00 złotych. Sprawa przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu, X Wydział Gospodarczy Pozew wniesiony 17.07.2008r. Spółka dochodzi zapłaty kary umownej. Podstawą dochodzenia należności jest umowa sprzedaży sieci restauracji „Chłopskie Jadło”, w której ustanowiony został zakaz konkurencji. Sprzedający zobowiązał się do nie powielania konceptu „Chłopskiego Jadła” i nie otwierania do dnia 11 kwietnia 2008 roku więcej niż dwóch restauracji o podobnym do „Chłopskiego Jadła” profilu (umowa określa dokładnie charakter wystroju i procentowy udział w menu potraw kuchni polskiej). W ocenie Sfinks Polska SA Grupa Kościuszko Polskie Jadło SA złamała zapisy zawarte w umowie przed dniem 11 kwietnia 2008 roku prowadząc cztery restauracje profilem i menu bezpośrednio nawiązujące do sieci „Chłopskie Jadło” w Krakowie. Zgodnie z umową, za każdą prowadzoną ponad zapisaną w umowie dozwoloną liczbę restauracji Sprzedający winien zapłacić na rzecz poszkodowanego karę umowną w wysokości 500.000,00 złotych. W dniu 04 marca 2009r. i 27 maja 2009r. odbyły się terminy rozprawy. Sąd wyznaczył następne posiedzenie na 16 września 2009r.
- 12) Sprawa z powództwa **Modern Restbar Sp. z o.o. s.k.** z siedzibą w Krakowie o zapłatę 49.502,35 złotych. Sprawa przed Sądem Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, IV Wydział Sąd Gospodarczy. Modern Restbar wnosi o zapłatę zaległych należności czynszowych. W lipcu 2009 r. Sfinks Polska S.A. wniosła sprzeciw do nakazu zapłaty.
- 13) Sprawa z powództwa **Modern Restbar Sp. z o.o. s.k.** z siedzibą w Krakowie o zapłatę 49.502,35 złotych. Sprawa przed Sądem Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, IV Wydział Sąd Gospodarczy. Modern Restbar wnosi o zapłatę zaległych należności czynszowych. W lipcu 2009 r. Sfinks Polska S.A. wniosła sprzeciw do nakazu zapłaty.

B) POSTĘPOWANIA EGZEKUCYJNE:

- 1) Sprawa egzekucyjna prowadzona przeciwko **Jerzemu Franczak i Izabeli Nakwaska** o kwotę **100.996,04 złotych** wraz z odsetkami i kosztami procesu tytułem zaległych należności z umowy franchisingu i umowy podnajmu Egzekucja jest prowadzona na podstawie tytułu wykonawczego w postaci nakazu zapłaty wydanego w dniu 18 marca 2005r. przez Sąd Okręgowy w Łodzi X Wydział Gospodarczy (sygn. akt X GNC 229/05) przeciwko **Restauracji "Sfinks" Izabela Franczak Spółka jawna w Płocku** zaopatrzonego w klauzulę wykonalności przeciwko **Izabeli Nakwaska i Jerzemu Franczak – wspólnikom spółki jawnej**. Egzekucja prowadzona jest z nieruchomości (sygn. KM 924/06)
- 2) Sprawa ze skargi **Sfinks Polska SA** na postanowienie Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym Gdańsk - Południe w Gdańsku z dnia 30 grudnia 2008 roku w przedmiocie kosztów egzekucji, z udziałem **BASSA POLSKA Sp. z o.o.** Zaskarżonym postanowieniem Komornik zakończył postępowanie w sprawie o wyegzekwowanie kwoty 245.220,00 zł oraz wydanie lokalu położonego w Gdańsku przy ul. Długi Targ 31/32, ustalając sumę opłat i kosztów postępowania na kwotę 47.341,10 złotych, przy czym na wskazaną wartość zarachował zaliczkę wierzyciela w postaci 27.304,44 złotych, pozostałą kwotą (20.036,66 złotych) obciążając dłużnika. Sfinks Polska SA w skardze na czynności komornika **zakwestionował rozstrzygnięcie o kosztach w zakresie kwoty 20.036,66 złotych** i wniósł o zmianę zaskarżonego postanowienia poprzez obciążenie kosztami postępowania egzekucyjnego w całości wierzyciela. Postanowieniem z 04 sierpnia 2009r. Sąd Rejonowy Gdańsk Południe w Gdańsku uchylił postanowienie Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym Gdańsk - Południe w Gdańsku z dnia 30 grudnia 2008 roku w przedmiocie kosztów egzekucji i nakazał Komornikowi Sądowemu ponowne przeliczenie kosztów, dodatkowo zobowiązał Komornika do zwolnienia z depozytu i przekazania Sfinks Polska



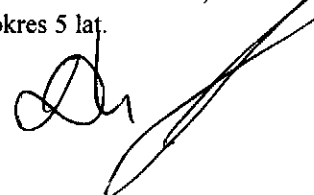
S.A. kwoty zajętej w toku egzekucji niezwłocznie po ustaleniu kosztów egzekucji z uwzględnieniem ewentualnego obciążenia nimi Spółki. W dniu 11 sierpnia 2009 roku, Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym Gdańsk – Południe w Gdańsku wydał postanowienie, ustalające koszty na kwotę 47.391,45 złotych oraz obciążające kosztami w całości dłużnika - Spółkę SFINKS POLSKA S.A. Postanowienie doręczono 18 sierpnia 2009r. W terminie 7 dni tj. do 25 sierpnia 2009r. zostanie wniesiona skarga na czynności komornika

- 3) Postępowanie z wniosku Sfinks Polska SA z udziałem **Elżbiety i Marka Noch o nadanie klauzuli wykonalności przeciwko wspólnikom Restauracji SPHINX Marek i Elżbieta Noch Spółka jawna w Gdańsku** przed Sądem Rejonowym dla Gdańska – Południe. Wnioskiem złożonym w dniu 23 października 2008r. Sfinks Polska SA wniósł o nadanie klauzuli wykonalności tytułowi wykonawczemu w postaci aktu notarialnego do kwoty 772.673,57 zł. Emitent dysponuje tytułem wykonawczym przeciwko Restauracji SPHINX Marek i Elżbieta Noch Spółka jawna w Gdańsku oraz postanowieniem komornika o bezskuteczności egzekucji. Tytuł egzekucyjny dotyczy należności z tytułu umowy franchisingu i umów podnajmu. W świetle art. 31 § 1 kodeksu spółek handlowych stanowiącym o subsydiarnej odpowiedzialności wspólników, uzyskanie tytułu wykonawczego przeciwko wskazanym osobom nie powinno być utrudnione. Tytuł egzekucyjny doręczony 07 lipca 2009r.
- 4) Postępowanie z wniosku Sfinks Polska SA o **nadanie klauzuli wykonalności tytułowi egzekucyjnemu w postaci aktu notarialnego - zawierającego oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji - przeciwko Ireneuszowi Żuchowskiemu i Jolancie Żuchowskiej w zakresie kwoty 475.726,83 PLN (słownie: czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset dwadzieścia sześć 83/100 złotych)**. Wniosek został wniesiony w dniu 24 kwietnia 2009r. do Sądu Rejonowego dla Pragi – Północ w Warszawie. Wnioskodawca dochodzi należności z tytułu umowy franchisingu i podnajmu. Wniosek został wniesiony przeciwko wspólnikom Spółki Restauracja SPHINX Żuchowska Sp.j. z siedzibą w Warszawie, a nie przeciwko Spółce, ponieważ ta została wykreślona z KRS w dniu 01 kwietnia 2009r. Postanowieniem z dnia 27 maja 2009 roku Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi- Północ w Warszawie oddalił wniosek z uwagi na nie wykazanie istnienia zobowiązania dokumentem urzędowym lub prywatnym z podpisem urzędowo poświadczonym. Spółce służy prawo wniesienia zażalenia. Termin upływa 23 czerwca 2009r. W dniu 23 czerwca 2009r. zostało wniesione zażalenie. Zaskarżone postanowienie jest niezasadne, zażalenie winno zostać uwzględnione.
- 5) Postępowanie z wniosku Sfinks Polska SA o **nadanie klauzuli wykonalności tytułowi egzekucyjnemu w postaci aktu notarialnego - zawierającego oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji - przeciwko Restauracji Sfinks Katarzyna Paszkowska, Adam Paszkowski Spółka jawna w Katowicach w zakresie kwoty 127.351,82 PLN (sto dwadzieścia siedem tysięcy trzysta pięćdziesiąt jeden 82/100 złotych)**. Wniosek został wniesiony w dniu 28 maja 2009r. do Sądu Rejonowego Katowice - Zachód. Wnioskodawca dochodzi należności z tytułu umowy franchisingu i podnajmu. Aktualne zobowiązania wskazanego podmiotu wynoszą 81.480,41 złotych. Powyższa różnica wynika z faktu, iż spółka byłych franchisingobiorców dokonała w imieniu Sfinks Polska S.A. płatności wymagalnych zobowiązań obciążających SA, na kwotę 49.710,39 złotych. W ten sposób powstała nadpłata na powyższą kwotę, która zmniejsza saldo zadłużenia wynikające faktur wystawionych na rzecz spółki państwa Paszkowskich. Ponieważ do dnia wystąpienia z wnioskiem do Sądu nadpłata nie została zaksięgowana na spłatę określonych, wymagalnych zobowiązań, udokumentowanych wystawionymi fakturami VAT, zaś w postępowaniu o nadanie klauzuli na akt notarialny wierzyciel zobowiązany jest wskazać zadłużenie w konkretnej wysokości, wynikające z określonych podstaw i udokumentowane wystawionymi fakturami, wniosek o nadanie klauzuli wykonalności opiewa na sumę przewyższającą faktyczne zadłużenie wskazanej spółki. Po uzyskaniu klauzuli wykonalności, występując z wnioskiem o wszczęcie postępowania egzekucyjnego do właściwego Komornika Sądowego koniecznym będzie ograniczenie egzekucji do aktualnego stanu zadłużenia. Uzyskanie klauzuli wykonalności na akt notarialny uzależnione jest od wykazania zdarzenia, które uprawnia do prowadzenia egzekucji, dokumentem urzędowym. Zdarzeniem, jakie w takim wypadku wnioskodawca powinien przed Sądem udowodnić w opisanej formie jest rozwiązanie umowy franchisingu oraz podnajmu. Ponieważ w przedmiotowej sprawie nie było formalnego wypowiedzenia/ rozwiązania umowy, zaś jej byt ustał automatycznie z uwagi na utratę praw do lokalu przy ul. Korfantego 5 w Katowicach, Sfinks Polska S.A. nie posiada dokumentu urzędowego potwierdzającego ustanie stosunku prawnego. Tego rodzaju dokumentem jest natomiast potwierdzenie odbioru przez SA korespondencji nadanej przez Spółdzielnię Spożywców Społem w Katowicach, zawierającej oświadczenie o rozwiązaniu najmu lokalu przy ul. Korfantego. W treści pisma przesłanego do Sądu złożony został wniosek o zobowiązanie Społem do złożenia do akt sprawy dokumentu, o którym mowa powyżej. Jeżeli wskazany dokument zostanie w Sądzie przedstawiony, należy liczyć na pozytywne rozpatrzenie wniosku.

9. Transakcje zawarte przez Sfinks Polska S.A. z podmiotami powiązanymi:

W okresie objętym sprawozdaniem ani Spółka dominująca, ani jednostki od niej zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji wykraczających poza bieżącą działalność operacyjną, których wartość przekraczałaby kwotę 500.000 EURO, poza pożyczką udzieloną przez akcjonariusza w kwocie 30 mln zł.

SFINKS POLSKA S.A. jako pożyczkodawca udzieliła na podstawie umowy zawartej w dniu 17.04.2009 pożyczkobiorcy, Spółce zależnej SFINKS Czech & Slovakia s.r.o. z siedzibą w Pradze pożyczki pieniężnej w równowartości 5.240.600,00 CZK. Oprocentowanie roczne pożyczki ustalone zostało w wysokości 7,5%. Pożyczka została udzielona na okres 5 lat.



Kolejna umowa pożyczki została podpisana w dniu 14.04.2009. SFINKS POLSKA S.A. jako pożyczkodawca udzielił Sfinks Deutschland GmbH, jako pożyczkobiorcy, pożyczki pieniężnej w wysokości 10.043,31 EUR. Zgodnie z postanowieniami § 2 przedmiotowej umowy, została ona udzielona na okres 5 lat, natomiast oprocentowanie pożyczki strony Umowy ustaliły w wysokości 7,5% w skali roku.

W okresie którego dotyczy przedmiotowy raport, Sfinks Polska S.A. jako pożyczkodawca udzielił Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd, pożyczek pieniężnych w wysokości 32.393.428,00 HUF oraz 7.000.000,00 HUF. Umowy na podstawie których zostały udzielone przedmiotowe pożyczki zostały zwarte odpowiednio 15.04.2009 oraz 16.06.2009. Pożyczki zostały udzielone na okres 5 lat, natomiast ich oprocentowanie wynosi 7,5% w skali roku.

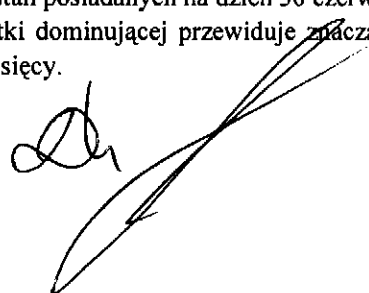
Po dacie 30 czerwca 2009, tj. w dniu 23.07.2009, Spółka udzieliła pożyczki Spółce zależnej SFINKS Czech & Slovakia s.r.o. Kwota pożyczki wynosiła 6.819.518,00 CZK, natomiast oprocentowanie 5-letniej pożyczki wynosi 7,5%. Po zakończeniu pierwszego półrocza Spółka udzieliła w dniu 27.07.2009 pożyczkę Sfinks Deutschland GmbH. Kwota 5-letniej pożyczki wynosi 15.670,00 EUR, natomiast oprocentowanie zostało ustalone w wysokości 7,5%.

10. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Sfinks Polska S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Spółki, wyniku finansowego oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę. Informacje, które warto podkreślić z uwagi na ich istotę dla oceny sytuacji Grupy:

- W dniu 19 marca 2009 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki jednogłośnie podjęło uchwałę upoważniającą Zarząd Spółki do przeprowadzenia jednej lub więcej emisji kapitału zakładowego do kwoty 6960713 zł z uwzględnieniem prawa poboru, w ramach tzw. kapitału docelowego. Uchwała ta otworzyła drogę do dokapitalizowania Spółki.
- W dniu 26 marca 2009 r. nastąpiło nabycie 100% udziałów w SFP Holdings US, LLC, przez OrsNet Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji największym akcjonariuszem Spółki został OrsNet Sp. z o.o., kontrolowany przez p. Sylwestra Cacka, zaś Amrest Sp. z o.o. nie posiada żadnych akcji Spółki. Zawarcie tej transakcji podniosło wiarygodność kredytową Spółki i pozwoliło na pozyskanie dofinansowania od p. Sylwestra Cacka i restrukturyzację zadłużenia w bankach.
- Spółka zrestrukturyzowała całość swoich zobowiązań wobec banków, zawierając: umowę restrukturyzacyjną z ING Bankiem Śląskim SA w dniu 8 kwietnia 2009r, aneks do umowy kredytowej z Raiffeisen Bank Polska S.A. w dniu 9 kwietnia 2009 r. i umowę restrukturyzacyjną z PKO BP S.A. w dniu 10 kwietnia 2009 r.
- Spółka zawarła, w dniu 10 kwietnia 2009 r., umowę pożyczki podporządkowanej z p. Sylwestrem Cackiem na kwotę 30 mln zł, zawarcie umowy pożyczki było warunkiem wejścia w życie umów z bankami wspomnianych powyżej. Środki z pożyczki przeznaczono na spłatę zobowiązań Spółki. Tym samym zniknęły przesłanki niezdolności Spółki do bieżącego regulowania zobowiązań.
- W dniu 14 kwietnia 2009 r. Zarząd złożył w Sądzie Rejonowym pismo o wycofaniu wniosku o ogłoszenie upadłości, decyzją Sądu z dnia 24 kwietnia 2009 r. postępowanie zostało umorzone.
- W dniu 30 czerwca 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A. podjęło uchwałę w sprawie kontynuacji działalności Spółki.

Zarząd Jednostki dominującej dokonał analizy planowanych przepływów finansowych za okres 12 miesięcy od daty bilansowej 30 czerwca 2009 r. Analizy te, według wiedzy na dzień dzisiejszy wskazują, przy założeniu niezmiennego poziomu realizowanych przychodów ze sprzedaży, na wypływ gotówki przewyższający stan posiadanych na dzień 30 czerwca 2009 r. środków pieniężnych. W związku z istniejącym poziomem zadłużenia, Zarząd Jednostki dominującej przewiduje znaczące koszty finansowe z tytułu odsetek od pożyczek i kredytów bankowych w ciągu najbliższych miesięcy.



W związku z powyższym, w opinii Zarządu, bez dodatkowego wsparcia finansowego, istnieje istotna niepewność dotycząca założenia kontynuowania działalności. Dodatkowo, w związku z obecnym poziomem zadłużenia oraz osiąganymi wynikami i sytuację finansową Jednostki dominującej i Grupy, Zarząd ocenia iż możliwość pozyskania zewnętrznego finansowania jest ograniczona.

W związku z powyższym możliwość kontynuowania działalności przez Grupę będzie zależała od skutecznego wprowadzenia szeregu działań w celu zrefinansowania kredytów bankowych, które mogą stać się natychmiast wymagalne w związku ze złamaniem/naruszeniem kowenantów bankowych oraz podniesienia efektywności funkcjonowania istniejących restauracji i dalszego rozwoju sieci.

Mając na uwadze planowaną przez Sfinks Polska S.A. emisję akcji oraz otrzymane od Akcjonariusza dominującego – Pana Sylwestra Cacka – stanowisko dotyczące możliwości udzielenia Jednostce dominującej wsparcia finansowego Sfinks Polska S.A. (oba zagadnienia omówione szczegółowo w pkt 13 niniejszego sprawozdania), Zarząd Jednostki dominującej uznaje, że kontynuacja działalności przez Spółkę i Grupę Sfinks Polska nie jest zagrożona.

11. Czynniki istotne w ocenie Sfinks Polska S.A. dla osiągniętych przez Grupę kapitałową wyników w perspektywie kolejnego półrocza:

Zdaniem Sfinks Polska S.A. czynnikami istotnymi dla osiągniętych przez Grupę wyników mogą być:

- Możliwość dokapitalizowania Spółki, także poprzez konwersję pożyczki udzielonej przez p. Sylwestra Cacka na akcje Spółki,
- Odwrócenie spadkowego trendu skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, uzyskanie dodatniej wartości EBITDA na poziomie skonsolidowanym,
- Restrukturyzacja portfela inwestycji przynoszących straty,
- Trendy kształtowania się czynszów na rynku lokali użytkowych,
- Skala spowolnienia gospodarczego i jego wpływ na korzystanie przez konsumentów z oferty sektora „casual dining”.

12. Zmiany w składzie organów Sfinks Polska S.A. w okresie I półrocza 2009 r.

W pierwszym półroczu 2009 r. skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą zmieniał się następująco:

Skład Zarządu:

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 8 marca 2009 r.:

Pan Jacek Trybuchowski – Prezes Zarządu;
Pan Przemysław Poppe – Członek Zarządu;
Pan Robert Sztuka – Członek Zarządu.

W okresie od 9 marca 2009 r. do 16 czerwca 2009 r.:

Pan Tomasz Morawski – Prezes Zarządu;
Pan Dariusz Strojewski – Wiceprezes Zarządu;

W okresie od 16 czerwca 2009 r.:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu;
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
Tomasz Morawski – Wiceprezes Zarządu;
Iwona Potrykus – Wiceprezes Zarządu;
Dariusz Strojewski – Wiceprezes Zarządu.



Skład Rady Nadzorczej:

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 8 marca 2009 r.:

Pan Henry McGovern – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
 Pan Piotr Boliński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
 Pan Marek Nowakowski – Członek Rady Nadzorczej;
 Pan Dioklecjan Świercz – Członek Rady Nadzorczej;
 Pan Piotr Stefańczyk – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 8 marca 2009 r.:

Krzysztof Opawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
 Artur Gabor – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
 Krzysztof Białowski – Sekretarz Rady Nadzorczej;
 Tomasz Gromek – Członek Rady Nadzorczej;
 Jan Adam Jeżak – Członek Rady Nadzorczej.

13. Istotne zdarzenia które wystąpiły po 30 czerwca 2009 r.

a) W dniu 21 lipca 2009 r. Spółka złożyła poprzez Oferującego – Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie zatwierdzenia Prospektu emisyjnego w związku z Drugą Ofertą Publiczną Sfinks Polska S.A.

Planowana emisja akcji serii H o wartości nominalnej 1 zł każda, w liczbie nie większej niż 6.867.904 jest emisją skierowaną do Akcjonariuszy z prawem poboru.

Podstawą planowanej emisji akcji serii H jest Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 marca 2009 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii H z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 marca 2009 r. stanowi jednocześnie podstawę do ubiegania się o dopuszczenie akcji serii H oraz Praw do akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym, która upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym.

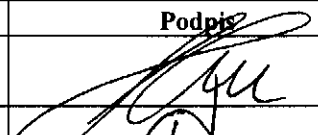
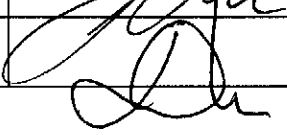
Cena emisyjna akcji serii H zostanie ustalona przez Zarząd przed rozpoczęciem notowania prawa poboru i zgodnie z Uchwałą nr 1 NWZA z dnia 19 marca 2009 r. będzie nie niższa niż 9 zł za akcję.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r. spółka oczekuje na decyzję KNF w sprawie wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego na akcje serii H Sfinks Polska S.A.

b) W dniu 28 lipca 2009 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Wiceprezesa Zarządu – Pana Tomasza Morawskiego – o zbyciu w dniu 27 lipca 2009 r. w drodze darowizny na rzecz córki 28.475 szt. akcji Sfinks Polska S.A. Po transakcji udział Pana Morawskiego w kapitale i ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki wynosi 27,99%.

c) W dniu 31 sierpnia 2009 r. Spółka otrzymała od Akcjonariusza dominującego – Pana Sylwestra Cacka, jego stanowisko, w którym wyrażona jest chęć Akcjonariusza dominującego do dalszego wspierania finansowego Sfinks Polska S.A. i Grupy Kapitałowej Sfinks Polska, w zakresie niezbędnym do zapewnienia jej bieżącej płynności i pełnej zdolności do terminowego regulowania zobowiązań przez czas niezbędny do uzyskania pełnej zdolności do generowania przychodów wystarczających na pełne pokrycie bieżących zobowiązań, nie krócej niż do końca 2010 roku.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
31 sierpnia 2009 r.	Tomasz Morawski	Wiceprezes Zarządu	
31 sierpnia 2009 r.	Dariusz Strojewski	Wiceprezes Zarządu	

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Jednostkowy Raport śródroczny SA-P 30.06.2009

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Za I półrocze roku obrotowego 2009 obejmujące okres od 01.01.2009 do 30.06.2009, za I półrocze poprzedniego roku obrotowego 2008 obejmujące okres od 01.01.2008 do 30.06.2008 oraz za poprzedni rok obrotowy 2008 obejmujący okres od 01.01.2008 do 31.12.2008

dnia 31.08.2009
 (data przekazania)

SFINKS POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA			
SFINKS POLSKA SA		(pełna nazwa emitenta)	
(skrótowa nazwa emitenta)			
90-437	ŁÓDŹ		
(kod pocztowy)	(miejscowość)		
Al. KOŚCIUSZKI		80/82	
(ulica)		(numer)	
42 636 81 31	42 636 81 31		
(telefon)	(fax)		
725-17-52-913	4722247798	www.sphinx.pl	(e-mail)
(NIP)	(REGON)	(www)	

PRICEWATERHOUSECOOPERS SP. Z O.O.

(Podmiot uprawniony do badania)

Raport śródroczny zawiera:

- ☒ Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta) z przeglądu jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego
- ☐ Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego
- ☐ Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- ☐ Pismo Prezesa Zarządu
- ☒ Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
- ☐ Komentarz Zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	półrocze 2009	półrocze 2008	półrocze 2009	półrocze 2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 330	43 831	7 598	12 604
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(5 609)	8 083	(1 241)	2 324
III. Zysk (strata) brutto	(18 204)	5 984	(4 029)	1 721
IV. Zysk (strata) netto	(20 969)	4 583	(4 641)	1 312
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 651)	11 913	(2 579)	3 426
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 038)	(18 954)	(894)	(5 450)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 417	8 245	5 625	2 371
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	9 728	1 204	2 153	346
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	(2,26)	0,49	(10)	2
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(2,26)	0,49	(10)	2
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
XI. Aktywa razem	112 160	106 536	25 094	25 534
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	153 995	127 402	688 296	531 572
XIII. Zobowiązania długoterminowe	5 240	6 138	1 172	1 471
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	148 755	121 264	33 282	29 063
XV. Kapitał własny	(41 835)	(20 866)	(9 360)	(5 001)
XVI. Kapitał zakładowy	9 281	9 281	2 076	2 224
XVII. Liczba akcji (w szt.)	9 280 951	9 280 951	9 280 951	9 280 951
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(4,51)	(2,25)	(1,01)	(0,54)
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(4,51)	(2,25)	(1,01)	(0,54)
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Raport śródroczny powinien być przekazany do Komisji Nadzoru Finansowego,
 oraz Polskiej Agencji Prasowej zgodnie z przepisami prawa

Handwritten mark

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r.

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

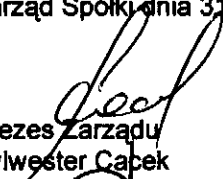
Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 30 czerwca 2009 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku.

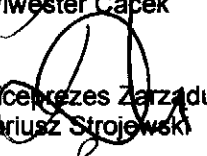
Elementy jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

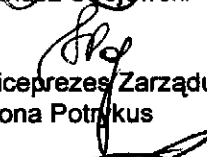
	Strona
Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2009	3
Śródroczny bilans na dzień 30 czerwca 2009 roku	4
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku	5
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku	6
Noty do jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	7

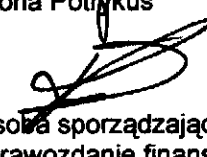
Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

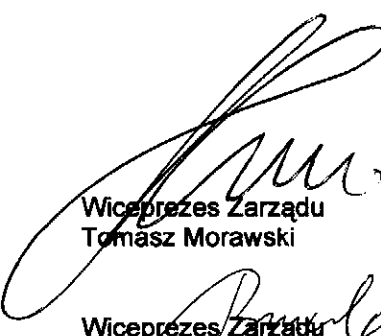
Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 31 sierpnia 2009 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

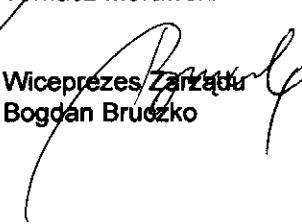

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek


Wiceprezes Zarządu
Dariusz Strojowski


Wiceprezes Zarządu
Iwona Potrykus


Osoba sporządzająca
sprawozdanie finansowe
Dariusz Kowalik


Wiceprezes Zarządu
Tomasz Morawski


Wiceprezes Zarządu
Bogdan Bruczko

Łódź, dnia 31 sierpnia 2009 roku

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

**Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009**

	Nota	od 1 stycznia do 30 czerwca 2009	od 1 stycznia do 30 czerwca 2008
		PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	19	34 330	43 831
Koszt własny sprzedaży	19	(25 580)	(24 304)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		8 750	19 527
Koszty ogólnego zarządu		(10 908)	(11 698)
Pozostałe przychody operacyjne		1 052	2 725
Pozostałe koszty operacyjne		(4 503)	(2 471)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(5 609)	8 083
Przychody finansowe		329	532
Koszty finansowe		(12 924)	(2 631)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(18 204)	5 984
Podatek dochodowy		(2 765)	(1 421)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(20 969)	4 563
Zysk (strata) netto		(20 969)	4 563
Pozostałe dochody całkowite		-	-
Dochody całkowite razem		(20 969)	4 563
Dochód całkowity przypadający:			
Akcjonariuszom		(20 969)	4 563
Zysk (strata) na jedną akcję			
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły		(2,26)	0,49
Rozwodniony		(2,26)	0,49

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Śródroczny bilans na dzień 30 czerwca 2009

	Nota	30 czerwca 2009 PLN'000	31 grudnia 2008 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	12	2 636	2 886
Rzeczowe aktywa trwałe	13	72 297	77 129
Należności długoterminowe		1 246	1 067
Udziały w jednostkach zależnych	14	6 116	6 116
Pożyczki udzielone podmiotom zależnym	19	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 334	6 099
		85 629	93 297
Aktywa obrotowe			
Zapasy		474	682
Należności handlowe oraz pozostałe należności		14 860	11 088
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		11 197	1 469
		26 531	13 239
Aktywa razem		112 160	106 536
		30 czerwca 2009 PLN'000	31 grudnia 2008 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		9 281	9 281
Kapitał zapasowy		51 384	51 384
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(81 531)	(3 173)
Zysk netto okresu obrotowego		(20 969)	(78 358)
Wpłaty na warunkowe podwyższenie kapitału		-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		(41 835)	(20 866)
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe		-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		1 175	1 834
Pozostałe rezerwy długoterminowe		4 065	4 304
		5 240	6 138
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		8 024	18 839
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		1 285	1 221
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyceny opcji		-	8 781
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	15	134 631	86 928
Rezerwy krótkoterminowe		4 633	5 040
Przychody rozliczane w czasie		182	455
		148 755	121 264
Pasywa razem		112 160	106 536

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

**Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009**

	od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 PLN'000	od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 przekształcone PLN'000
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	9 281	9 281
Wydanie udziałów (emisja)		
Stan na koniec okresu	9 281	9 281
Kapitał zapasowy		
Stan na początek okresu	51 384	49 061
Z podziału zysku		2 323
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej		
Stan na koniec okresu	51 384	51 384
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		
Stan na początek okresu	(81 531)	(2 312)
Korekta błędu *)		(861)
Stan na początek okresu po korektach	(81 531)	(3 173)
Stan na koniec okresu	(81 531)	(3 173)
Zysk netto		
Stan na początek okresu	(78 358)	1 462
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych *)	78 358	(1 462)
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	(20 969)	4 563
Stan na koniec okresu	(20 969)	4 563
Razem kapitały własne		
Stan na początek okresu	(20 866)	57 492
Stan na koniec okresu	(41 835)	62 055

*) Na 31 grudnia 2008 r. wprowadzono korektę w bilansie otwarcia, tzn. odnoszącą się do danych na 31 grudnia 2007 r., polegającą na wyeliminowaniu ze środków trwałych aktywowanych czynszów.

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
 dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

**Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych
 za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009**

	Nota	od 1 stycznia do 30 czerwca 2009	od 1 stycznia do 30 czerwca 2008
		PLN'000	przekształcony PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk (Strata) brutto roku obrotowego		(18 204)	5 984
Korekty:		6 553	5 929
Podatek dochodowy zapłacony		-	-
Amortyzacja środków trwałych	13	7 541	6 979
Amortyzacja wartości niematerialnych	12	251	265
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	13	(2 434)	-
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		49	(2 406)
Likwidacja środków trwałych		-	-
Odpis aktualizujący udziały i udzielone pożyczki	19	3 714	-
Przychody z tytułu odsetek		(328)	-
Koszty odsetek		5 986	2 734
Wycena opcji 2009 skonwertowana na pożyczkę	5	5 903	-
Zmiany stanu kapitału obrotowego		(14 129)	(1 643)
Zapasy		208	48
Należności handlowe oraz pozostałe należności		(3 951)	(2 601)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(10 386)	910
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(11 651)	11 913
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		81	1 373
Wydatki na zakup majątku trwałego		(405)	(13 519)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych		-	(5)
Udzielone pożyczki długoterminowe	19	(3 714)	(6 803)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 038)	(18 954)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Odsetki zapłacone		(3 201)	(2 734)
Odsetki otrzymane		328	-
Splata kredytów i pożyczek	15	(1 116)	(4 864)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(594)	(408)
Zaciągnięcie kredytów bankowych i pożyczek	15	30 000	16 251
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		25 417	8 245
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		9 728	1 204
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 469	545
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		11 197	1 749

Noty stanowią integralną część skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Strona 6

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2009

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	Al. Kościuszki 80/82 90-437 Łódź
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	7484D
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej.
Sprawozdania finansowe:	Za okres 01.01.2009 – 30.06.2009

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- prowadzenie restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO
- działalność jako franczyzodawca 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 franczyzowe.

Spółka jest właścicielem 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 franczyzowe, obowiązują następujące kluczowe zasady:

- Sfinks Polska S.A. jest odpowiedzialny za znalezienie lokalizacji pod przyszłą restaurację oraz poniesienie wszelkich nakładów inwestycyjnych na restaurację,
- spółka prowadząca restauracje jest zakładana przez osoby niezależne od Spółki, brak jest powiązania kapitałowego pomiędzy tą spółką a restauratorem,
- jedynym przedmiotem działalności spółek prowadzących restauracje jest kompleksowe prowadzenie tych restauracji, zatrudnianie i zarządzanie personelem, zawieranie umów z dostawcami, realizowanie sprzedaży,
- Sfinks Polska S.A. reguluje menu, ceny oraz standardy prowadzenia restauracji oraz kontroluje przestrzeganie tych standardów,
- Sfinks Polska S.A. wyznacza biuro rachunkowe prowadzące rachunkowość spółek prowadzących restauracje, ma także prawo do kontroli zarówno lokalu jak i dokumentacji spółki w każdym czasie, z uzasadnionych powodów,
- Sfinks Polska S.A. na własny rachunek zawiera umowy o wynajem powierzchni oraz umowy z dostawcami mediów, kosztami tych umów są następnie obciążane spółki prowadzące restauracje,
- rozwiązanie umów franczyzowych może zostać dokonane przez obie strony, Sfinks Polska S.A. ma jednak prawo do natychmiastowego rozwiązania umowy w przypadku złamania przez franczyzobiorcę zasad określonych w umowach franczyzowych,

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

- z tytułu zawartych umów franczyzowych Sfinks Polska S.A. otrzymuje od podmiotów prowadzących restaurację comiesięczną opłatę franczyzową uzależnioną od wyników restauracji. W przypadku większości umów franczyzowych, Sfinks Polska S.A. jest zobowiązany pokryć, w określonym zakresie, ewentualne straty powstałe w spółkach prowadzących restauracje.

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

Zmiany w strukturze właścicielskiej w 2009r.:

Stan na dzień 31 grudnia 2008 r.

Akcjonariusz	% kapitału zakładowego
AmRest Sp. z o.o.	32,99%
TOMASZ MORAWSKI	28,11%
CU OFE	11,79%
OFE Polsat	5,12%
Pozostali	21,99%
Razem	100,00%

Stan na dzień 30 czerwca 2009 r.

Akcjonariusz	% kapitału zakładowego
SfP Holdings, LLC	32,99%
TOMASZ MORAWSKI	28,30%
CU OFE	10,02%
OFE Polsat	5,12%
Pozostali	23,57%
Razem	100,00%

Na dzień oddania niniejszego raportu do publikacji struktura właścicielska przedstawia się następująco:

	% kapitału zakładowego
SfP Holdings, LLC	32,99%
Tomasz Morawski	27,99%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	10,02%
OFE Polsat	5,12%
Free Float	23,88%
RAZEM	100,00%

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Zmiany w składzie Zarządu w 2009r.:

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 8 marca 2009 r.:

Pan Jacek Trybuchowski – Prezes Zarządu;
Pan Przemysław Poppe – Członek Zarządu;
Pan Robert Sztuka – Członek Zarządu.

W okresie od 9 marca 2009 r. do 16 czerwca 2009 r.:

Pan Tomasz Morawski – Prezes Zarządu;
Pan Dariusz Strojewski – Wiceprezes Zarządu;

W okresie od 16 czerwca 2009 r.:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu;
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
Tomasz Morawski – Wiceprezes Zarządu;
Iwona Potrykus – Wiceprezes Zarządu;
Dariusz Strojewski – Wiceprezes Zarządu.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2009r.:

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 8 marca 2009 r.:

Pan Henry McGovern – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Pan Piotr Boliński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Pan Marek Nowakowski – Członek Rady Nadzorczej;
Pan Dioklecjan Świercz – Członek Rady Nadzorczej;
Pan Piotr Stefańczyk – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 8 marca 2009 r.:

Krzysztof Opawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Artur Gabor – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Krzysztof Białowolski – Sekretarz Rady Nadzorczej;
Tomasz Gromek – Członek Rady Nadzorczej;
Jan Adam Jeżak – Członek Rady Nadzorczej.

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

2. Podstawa sporządzenia

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Sfinks Polska S.A. za pierwsze półrocze 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

3. Zasady rachunkowości

Z dniem 1 stycznia 2009 roku w życie weszły następujące standardy i interpretacje:

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmiana do MSR 23 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana odnosi się do podejścia księgowego dla kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu koszty te powinny być kapitalizowane.

MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie zmian kapitałów własnych i miały na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.

Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana do Standardu dotyczy dwóch kwestii: wyjaśnienia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunki nabycia uprawnień. Standard wyjaśnia, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Poprawki do MSSF 2008

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała "Poprawki do MSSF", które zmieniają 20 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 22 maja 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na zastosowanie jako „domniemany koszt” albo wartość godziwą albo wartość bilansową ustaloną według dotychczasowych zasad rachunkowości dla jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz współzależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto wyeliminowano definicję metody kosztowej i zastąpiono zasadą rozpoznania przychodu w związku z otrzymanymi dywidendami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

Interpretacja KIMSF 13 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 czerwca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 9 lipca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktyw. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

Standardy i interpretacje, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2009 r. nie wpłynęły istotnie na zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę, w związku z czym zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego są jednolite z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. oraz tam opisanymi.

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

4. Założenie kontynuacji działalności

Informacje zawarte poniżej należy czytać łącznie z Notami 5 oraz 6, opisującymi odpowiednio: Istotne zdarzenia w I półroczu 2009 r. oraz Istotne zdarzenia po dniu 30 czerwca 2009 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, co zakłada realizację aktywów i zobowiązań w ramach standardowej bieżącej działalności Spółki. Właściwość zastosowania zasady kontynuacji działalności zależy od pomyślnej realizacji planów opisanych poniżej. Jeśli okoliczności te nie ziściłyby się, zastosowanie zasady kontynuacji działalności mogłoby nie być właściwe. Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w takich okolicznościach.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. bilans Spółki wykazywał ujemną wartość kapitałów własnych w wysokości minus 41 835 tysięcy złotych, będącą wynikiem znaczącej straty netto poniesionej przez Spółkę w 2008 r. w wysokości 78 358 tysięcy złotych oraz straty netto za okres 6 miesięcy do 30 czerwca 2009 r. w wysokości 20 969 tysięcy złotych. Przyczyny powstania straty w roku 2008 zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy do 31 grudnia 2008 r. Strata netto okresu 6 miesięcy do 30 czerwca 2009 r. była głównie wynikiem:

- powstania straty na działalności operacyjnej w wysokości 5 609 tys. zł, będącej wynikiem zrealizowania mniejszych w porównaniu do roku ubiegłego przychodów ze sprzedaży, szczególnie w pierwszym kwartale 2009 r.;
- realizacji opcji walutowej w wysokości 5 904 tys. zł oraz
- powstania kosztów finansowych w wysokości 5 986 tys. zł z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek.

W związku z wystąpieniem w bilansie Spółki na dzień 30 czerwca 2009 r. ujemnej wartości kapitałów własnych, Zarząd Spółki jest zobowiązany do niezwłocznego:

- zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w celu powzięcia uchwały co do dalszego istnienia Spółki, zgodnie z dyspozycją zawartą art. 397 Kodeksu spółek handlowych,
- złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości, zgodnie z przepisami ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze art. 21, w związku z art. 11 ust. 2.

Zdaniem Zarządu Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją okoliczności, które uzasadniałyby ponowne złożenie wniosku o upadłość. Ten pogląd jest poparty decyzją Sądu Rejonowego w Łodzi z dnia 23 kwietnia 2009 r. o umorzeniu postępowania w sprawie o ogłoszenie upadłości Sfinks Polska S.A. z możliwością zawarcia układu.

W dniu 30 czerwca 2009 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe Sfinks Polska S.A. i sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Sfinks Polska za rok 2008. Uchwałą nr 14, stosownie do Art. 397 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A. postanowiło o dalszym istnieniu Spółki.

Jak poinformowano w nocie 15 Kredyty i pożyczki łączne zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2009 r. wyniosło 134 631 tys. zł. Pożyczki i kredyty bankowe zostały zaklasyfikowane do pozycji krótkoterminowych w związku ze złamaniem, bądź naruszeniem kowenantów bankowych, a przez co ryzykiem wypowiedzenia umów kredytowych w każdej chwili.

W związku z powyższym, na dzień 30 czerwca 2009 r. zobowiązania bieżące przewyższały aktywa bieżące o kwotę 122 224 tys. zł. W ocenie Zarządu banki finansujące są świadome sytuacji finansowej Spółki.

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Zarząd Spółki dokonał analizy planowanych przepływów finansowych za okres 12 miesięcy od daty bilansowej 30 czerwca 2009 r. Analizy te, według wiedzy na dzień dzisiejszy wskazują, przy założeniu niezmiennego poziomu restauracji oraz poziomu realizowanych przychodów ze sprzedaży, na wypływ gotówki przewyższający stan posiadanych na dzień 30 czerwca 2009 r. środków pieniężnych. W związku z istniejącym poziomem zadłużenia, Zarząd Spółki przewiduje znaczące koszty finansowe z tytułu odsetek od pożyczek i kredytów bankowych w ciągu najbliższych miesięcy.

W ocenie Zarządu Spółki brak jest również w bilansie na dzień 30 czerwca 2009 r. aktywów, które można byłoby zbyć celem uzupełnienia niedoborów gotówki. Posiadane aktywa trwałe to w większości aktywa restauracyjne, których sprzedaż wpłynęłaby negatywnie na możliwość realizacji założonych wielkości sprzedażowych.

W związku z powyższym, w opinii Zarządu, bez dodatkowego wsparcia finansowego, istnieje istotna niepewność, która nasuwa poważne wątpliwości dotyczące założenia kontynuowania działalności. Dodatkowo, w związku z obecnym poziomem zadłużenia oraz osiąganymi wynikami i sytuacją finansową Spółki, Zarząd ocenia, iż możliwość pozyskania zewnętrznego finansowania jest ograniczona.

W związku z powyższym możliwość kontynuowania działalności przez Spółkę będzie zależała od skutecznego wprowadzenia szeregu działań w celu zrefinansowania kredytów bankowych, które mogą stać się natychmiast wymagalne w związku ze złamaniem/naruszeniem kowenantów bankowych oraz podniesienia efektywności funkcjonowania istniejących restauracji i dalszego rozwoju sieci.

W związku z planowanymi działaniami dotyczącymi pozyskania kapitału w formie emisji akcji celem zapewnienia finansowania działalności Spółki oraz uzupełnienia poziomu kapitału obrotowego, w dniu 21 lipca 2009 r. Zarząd Spółki poprzez Oferującego – Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. złożył wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie zatwierdzenia Prospektu emisyjnego w związku z Drugą Ofertą Publiczną Sfinks Polska S.A.

Planowana emisja akcji serii H o wartości nominalnej 1 zł każda, w liczbie nie większej niż 6.867.904 jest emisją skierowaną do Akcjonariuszy z prawem poboru.

Podstawą planowanej emisji akcji serii H jest Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 marca 2009 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii H z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, bez gwaranta objęcia akcji. Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 marca 2009 r. stanowi jednocześnie podstawę do ubiegania się o dopuszczenie akcji serii H oraz Praw do akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym, która upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Cena emisyjna akcji serii H zostanie ustalona przez Zarząd przed rozpoczęciem notowania prawa poboru i zgodnie z Uchwałą nr 1 NWZA z dnia 19 marca 2009 r. będzie nie niższa niż 9 zł za akcję.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r. Spółka oczekuje na decyzję KNF w sprawie wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego na akcje serii H Sfinks Polska S.A.

Mając na uwadze powyższe uwarunkowania dotyczące planowanej emisji akcji oraz sytuację finansową Spółki, w dniu 31 sierpnia 2009 r. główny akcjonariusz Spółki (Pan Sylwester Cacek) potwierdził pisemnie Zarządowi Spółki chęć dalszego wspierania finansowego Spółki Sfinks Polska, w zakresie niezbędnym do zapewnienia jej bieżącej płynności i pełnej zdolności do terminowego regulowania zobowiązań przez czas niezbędny do uzyskania pełnej zdolności do generowania przychodów wystarczających na pełne pokrycie bieżących zobowiązań, nie krócej niż do końca 2010 roku. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Pan Sylwester Cacek udzielił Spółce pożyczki w wysokości 30 mln zł, w celu finansowania działalności bieżącej.

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

W opinii Zarządu Spółki, powyższe działania zapewnią odpowiednią strukturę finansowania w krótkim i średnim okresie, w celu umożliwienia Spółce działań restrukturyzacyjnych, w tym:

- Odwrócenia trendu spadku zysków ze sprzedaży w sieci restauracji, poprzez zwiększenie ich przychodów i/lub ograniczenie kosztów;
- Przegląd i restrukturyzacja sieci posiadanych restauracji, ze szczególnym naciskiem na inwestycje zagraniczne (sieć Chłopskie Jadło oraz inwestycje w restauracje w trakcie budowy lub planowane);
- Rozwój sieci własnych marek, ze szczególnym naciskiem na markę Wook;
- Łączenie sieci restauracji funkcjonujących w ramach grupy w jeden podmiot prawny albo pogrupowanie poszczególnych marek w oddzielne spółki;
- Uzyskania przez Spółkę dostępu do finansowania (w formie długu lub kapitałów własnych) wystarczającego na finansowanie działalności bieżącej oraz rozwój sieci restauracji.

Działania te są również uzależnione od zarówno światowych, jak i krajowych warunków ekonomicznych związanych z aktywnością rynku kapitałowego oraz wydatków na konsumpcję.

5. Istotne zdarzenia w I półroczu 2009

- 1) W dniu 17 lutego 2009 r. w związku z trudną sytuacją finansową Spółki Zarząd Sfinks Polska S.A. złożył wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. Wniosek został złożony do Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia, XIV Wydział Gospodarczy.
- 2) W dniu 18 lutego 2009r. Sfinks Polska S.A. otrzymał od Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oświadczenie o wypowiedzeniu umowy kredytowej z dnia 13 maja 2008r. Jednocześnie Spółka otrzymała wezwanie do dokonania spłaty całości należności z tytułu kredytu w terminie do 27 lutego 2009 roku.
- 3) W dniu 19 lutego 2009r. Sfinks Polska S.A. otrzymał od ING Bank Śląski S.A. wypowiedzenie umowy kredytowej z dnia 30 czerwca 2008 roku. Jednocześnie Spółka otrzymała wezwanie do dokonania spłaty całości należności z tytułu kredytu w terminie do 26 lutego 2009 roku. Ponadto ING Bank Śląski S.A. poinformował o rozwiązaniu w trybie natychmiastowym umowy dotyczącej linii gwarancyjnej z dnia 17 lipca 2008 roku.
- 4) W dniu 23 lutego 2009r. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia, XIV Wydział Gospodarczy zwrócił wniosek o ogłoszenie upadłości Sfinks Polska S.A. z możliwością zawarcia układu, który Spółka złożyła w dniu 17 lutego 2009 roku. Sąd uzasadnił zwrócenie wniosku brakami formalnymi odnalezionymi w załącznikach do tego wniosku.
- 5) W dniu 20 lutego 2009 roku Sfinks Polska S.A. otrzymał wypowiedzenie umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym podpisanej w dniu 28 maja 2008 roku z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Wyżej wymieniona umowa została wypowiedziana z powodu zaistnienia okoliczności uzasadniających wszczęcie postępowania upadłościowego. Jednocześnie Spółka otrzymała wezwanie do uregulowania należności PKO BP wynikających z zawartych już transakcji w ramach walutowej transakcji zamiany stóp procentowych CIRS z dnia 8 sierpnia 2008 roku.
- 6) W dniu 27 lutego 2009 roku, Sfinks Polska S.A. ponownie złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. Wniosek, zawierający poprawione załączniki, został złożony do Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia, XIV Wydział Gospodarczy.
- 7) W dniu 20 lutego 2009 roku Sfinks Polska S.A. otrzymała od ING Bank Śląski S.A. potwierdzenie wcześniejszego rozwiązania umowy dla transakcji opcyjnej zawartej w dniu 14 października 2008 roku z tym bankiem. Jednocześnie Spółka otrzymała wezwanie do uregulowania należności ING wynikającej z tej transakcji.
- 8) W dniu 6 marca 2009 roku Sfinks Polska S.A. otrzymał od Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia postanowienie o zabezpieczeniu majątku Spółki. W związku z tym postanowieniem Sąd wydał zakaz zaspakajania wszystkich zobowiązań Spółki powstałych przed 6 marca 2009 roku oraz powołał tymczasowego nadzorcę sądowego.
- 9) W dniu 6 marca 2009 roku rozwiązana została na mocy porozumienia umowa o świadczenie usług zawarta w dniu 12 grudnia 2008 r. pomiędzy AmRest Sp. z o.o. i Sfinks Polska S.A.
- 10) W dniu 8 marca 2009r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A. powołało nowy skład Rady Nadzorczej Spółki w osobach Pana Krzysztofa Białowolskiego, Artura Gabora, Tomasza Gromka, Jana Adama Jeżaka, Krzysztofa Opawskiego.

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

- 11) W dniu 8 marca 2009r. Pan Jacek Trybuchowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu, a Pan Przemysław Poppe i Pan Robert Sztuka złożyli rezygnacje z funkcji członków Zarządu.
- 12) W dniu 9 marca 2009r. Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. powołała Pana Tomasza Morawskiego na funkcję Prezesa Zarządu, a Pana Dariusza Strojewskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- 13) W dniu 19 marca 2009r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A. zmieniło Statut Spółki, poprzez dodanie nowego punktu 6 w paragrafie 7 Statutu, o następującej treści:
„Zarząd Spółki jest upoważniony przez okres do dnia 9 marca 2012r. do dokonania jednego albo więcej podwyższeń kapitału zakładowego, z uwzględnieniem prawa poboru, o łączną kwotę nie większą niż 6 960 713 zł – kapitał docelowy. Zarząd może wydawać akcje wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej wymagają zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, przy czym cena emisyjna może być określona przez Zarząd na nie mniej niż 9 złotych za akcję. Zarząd jest upoważniony do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do dematerializacji akcji, praw poboru oraz praw do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz dopuszczenia akcji, praw poboru oraz praw do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku regulowanym”
- 14) W dniu 24 marca 2009r. AmRest Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu dokonał zbycia wszystkich 3 061 786 akcji SFINKS POLSKA SA posiadanych pośrednio przez AmRest Sp. z o.o. Po tej zmianie AmRest Sp. z o.o. nie posiada żadnych akcji SFINKS POLSKA SA (0,00% kapitału zakładowego Spółki i nie ma prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (0,00% ogólnej liczby głosów). Przed zmianą AmRest Sp. z o.o. posiadała pośrednio 3 061 786 akcji SFINKS POLSKA S.A. co stanowiło 32,99% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 3 061 786 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowiło 32,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Zbycie akcji nastąpiło w wyniku sprzedaży przez AmRest Sp. z o.o. 100% udziałów w spółce SfP Holdings US, LLC z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA, która posiada 3 061 786 akcji SFINKS POLSKA SA w wyniku ich wniesienia do SfP Holdings US przez AmRest Sp. z o.o.
Udziały w spółce SfP Holdings US, LLC nabył OrsNet Spółka z o.o. z siedzibą w Zalesiu Górnym na mocy wskazanej powyżej umowy ze spółką Amrest Spółka z o.o. W konsekwencji OrsNet Spółka z o.o. z siedzibą w Zalesiu Górnym posiada pośrednio 3 061 786 akcji SFINKS POLSKA S.A. co stanowi 32,99% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 3 061 786 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 32,99% ogólnej liczby głosów.
- 15) W dniu 8 kwietnia 2009r. Sfinks Polska S.A. zawarł umowę restrukturyzacyjną z ING Bank Śląski S.A. Przedmiotem umowy było określenie zasad spłaty wszystkich wymagalnych zobowiązań Sfinks Polska S.A. wobec Banku, wynikających z:
 - kredytu udzielonego zgodnie z umową kredytu na refinansowanie inwestycji z dnia 30 czerwca 2008r. wraz z aneksami,
 - roszczeń wynikających z umowy o linię gwarancyjną z dnia 17 lipca 2008r. wraz z aneksami,
 - realizacji transakcji walutowych zawartych zgodnie z umową ramową i umową dodatkową z dnia 31 lipca 2008r. wraz z aneksami oraz
 - płatności dokonywanych na podstawie umów o korzystanie z kart VISA Business charge Banku z dnia 15 października 2008r.Łączna kwota zadłużenia („Dług”) Sfinks Polska S.A. wobec ING Bank Śląski S.A., uwzględniająca kapitał i odsetki umowne naliczone do dnia podpisania Umowy Restrukturyzacyjnej według stanu na dzień 7 kwietnia 2009r. wynosiła ogółem 58.562.124,21 zł (słownie złotych pięćdziesiąt osiem milionów pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące sto dwadzieścia cztery i 21/100). Dług może zostać powiększony o ewentualne przyszłe roszczenia Banku z tytułu gwarancji wystawionych w ramach umowy o linię gwarancyjną z dnia 17 lipca 2008r.
Umowa Restrukturyzacyjna została zawarta na okres do dnia 31 marca 2015r. Spłata zadłużenia będzie następować po upływie rocznej karencji, w ratach rosnących, z których ostatnia będzie płatna w dniu 31 marca 2015r.
Oprocentowanie Długu oraz pozostałe główne warunki finansowe nie uległy zmianie w stosunku do warunków ustalonych dla umów restrukturyzowanych.
Prawne zabezpieczenia określone przez Sfinks Polska S.A. i ING Bank Śląski S.A. w umowach, z których wynika całość restrukturyzowanego zadłużenia Spółki zachowują swą moc do czasu spłaty wszystkich zobowiązań objętych Umową Restrukturyzacyjną.

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

- 16) W dniu 9 kwietnia 2009r. Sfinks Polska S.A. zawarł Aneks nr 3 do Umowy o limit wierzytelności z dnia 24 lipca 2007r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. W związku z zawarciem Aneksu Bank wycofał oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy złożone w dniu 24 lutego 2009r. Kwota limitu udzielonego przez Bank na podstawie Umowy, jego przeznaczenie i główne warunki finansowe nie uległy zmianie. Spółka jest zobowiązana spłacić łączne zadłużenie z tytułu przyznanego kredytu wraz z odsetkami („Zadłużenie”) w wysokości 9.238.997,93 zł (słownie złotych dziewięć milionów dwieście trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem i 93/100) po upływie rocznej karencji w ratach narastających, na zakończenie każdego miesiąca. Ostatni termin spłaty upływa w dniu 31 marca 2014r. Zabezpieczenie spłaty Zadłużenia nie uległo zmianie w stosunku do zabezpieczeń ustanowionych w umowie restrukturyzowanej. Ponadto, w zakresie wszelkich należności wynikających z Umowy, Spółka poddała się egzekucji w trybie art. 97 Prawa bankowego do kwoty 13.561.557,00 zł.
- 17) W dniu 10 kwietnia 2009r. Sfinks Polska S.A. zawarł umowę Restrukturyzacyjną z PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy było określenie zasad spłaty wszystkich wymagalnych zobowiązań Sfinks Polska S.A. wobec Banku, wynikających z:
- kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej udzielonego zgodnie z Umową z dnia 13 maja 2008r. wraz z aneksem;
 - roszczeń (również przyszłych) z gwarancji wystawionych na podstawie Umowy ramowej o udzielanie gwarancji bankowych z dnia 29 lipca 2008r.;
 - rozliczenia walutowej transakcji zamiany stóp procentowych CIRS, zawartej zgodnie z Umową ramową w zakresie współpracy na rynku finansowym z dnia 28 maja 2008r.
- Łączna kwota zadłużenia („Dług”) Sfinks Polska S.A. wobec PKO BP S.A., uwzględniająca kapitał, odsetki zapadłe i odsetki karne według stanu na dzień 7 kwietnia 2009r. wynosi ogółem 34.943.879,75 zł (słownie złotych trzydzieści cztery miliony dziewięćset czterdzieści trzy tysiące osiemset siedemdziesiąt dziewięć i 75/100). Dług może zostać powiększony o ewentualne przyszłe roszczenia Banku z tytułu gwarancji wystawionych w ramach umowy ramowej o udzielanie gwarancji bankowych z dnia 29 lipca 2008r.
- Umowa Restrukturyzacyjna została zawarta na okres do dnia 31.03.2015 r. Spłata zadłużenia będzie następować po upływie rocznej karencji, w ratach narastających, z których ostatnia będzie płatna w dniu 31 marca 2015r. Oprocentowanie Długu oraz pozostałe główne warunki finansowe nie uległy zmianie w stosunku do warunków ustalonych dla umów restrukturyzowanych. Prawne zabezpieczenia określone przez Sfinks Polska S.A. i PKO BP S.A. w umowach, z których wynika całość restrukturyzowanego zadłużenia Spółki zachowują swą moc do czasu spłaty wszystkich zobowiązań objętych Umową Restrukturyzacyjną.
- 18) W dniu 10 kwietnia 2009r. Sfinks Polska S.A. zawarł Umowę Pożyczki z osobą fizyczną – akcjonariuszem Spółki, Panem Sylwestrem Cackiem („Pożyczkodawca”). Przedmiotem Umowy jest udzielenie Sfinksowi pożyczki podporządkowanej w kwocie 30.000.000,00 zł (słownie złotych: trzydzieści milionów). Pożyczka zostanie przeznaczona na spłatę zobowiązań Spółki oraz bieżącą działalność gospodarczą. Oprocentowanie pożyczki odpowiada warunkom przyjętym dla tego rodzaju umów na rynku. Spłata pożyczki wraz z należnymi odsetkami nastąpi w terminie 30 dni od spłaty ostatniego z zobowiązań Spółki wynikających z umów restrukturyzacyjnych zawartych z ING Bank Śląski S.A., Raiffeisen Polska S.A. i PKO BP S.A. (zwanych dalej łącznie „Bankami”), tj. najpóźniej do 30 kwietnia 2015 r. Pożyczka może stać się wymagalna i zostanie spłacona przez Spółkę w terminie wcześniejszym w przypadku gdy:
- Sfinks dokona podwyższenia kapitału zakładowego, a środki pieniężne uzyskane z tytułu obejmowania przez akcjonariuszy akcji nowej emisji przeznaczy na spłatę pożyczki;
 - Pożyczkodawca obejmie akcje nowej emisji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
- Zabezpieczenie zwrotu pożyczki stanowi weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.
- 19) W dniu 23 kwietnia 2009r. zostało wydane postanowienie Sądu Rejonowego w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy o umorzeniu postępowania w sprawie o ogłoszenie upadłości Sfinks Polska S.A. z możliwością zawarcia układu. Podstawą do wydania przez Sąd przedmiotowego Postanowienia jest odpadnięcie przesłanek do ogłoszenia upadłości Spółki, wynikające z:
- podpisania z bankami ING Bank Śląski S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. i PKO BP S.A. umów restrukturyzacyjnych w zakresie ustalenia zasad spłaty wszystkich zobowiązań wymagalnych Spółki wobec banków;

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

- pozyskania przez Spółkę środków finansowych na spłatę wymagalnych zobowiązań i finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w formie pożyczki podporządkowanej.
- 20) W dniu 19 czerwca 2009 uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy miała miejsce zmiana statutu Spółki dotycząca m.in.:
- zmiany zakresu działalności;
 - dodania możliwości emisji przez Spółkę akcji niemych;
 - zmiany liczby członków Zarządu z dwóch do pięciu;
 - zmiany liczby członków Rady Nadzorczej do maksymalnie siedmiu.
- 21) W dniu 30 czerwca Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki stosowanie do dyspozycji zawartej w art. 397 Kodeksu spółek handlowych.

6. Istotne zdarzenia po 30 czerwca 2009 r.

- 1) W dniu 27 lipca 2009 r. Pan Tomasz Morawski zbył w drodze darowizny 28.475 szt. akcji i jego udział w kapitale zakładowym wynosi obecnie 27,99 %. Aktualną strukturę właścicielską zamieszczono w notcie nr 1.
- 2) Spółka udzieliła kolejnych pożyczek dla jednostek zależnych:
- pożyczka dla Sfinks Deutschland GmbH z dnia 16.07.2009 r. w kwocie 15.670,00 EUR, na okres do 16.07.2014 r. oprocentowanej 7,5% w skali roku;
 - pożyczka dla Sfinks Czech & Slovakia s.r.o z dnia 23.07.2009 r. w kwocie 6.819.518,00 CZK, na okres do 23.07.2014 r. oprocentowanej 7,5% w skali roku.
- 3) w dniu 21 lipca 2009 r. Zarząd Spółki poprzez Oferującego – Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. złożył wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie zatwierdzenia Prospektu emisyjnego w związku z Drugą Ofertą Publiczną Sfinks Polska S.A. Planowana emisja akcji serii H o wartości nominalnej 1 zł każda, w liczbie nie większej niż 6.867.904 jest emisją skierowaną do Akcjonariuszy z prawem poboru. Podstawą planowanej emisji akcji serii H jest Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 marca 2009 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii H z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, bez gwaranta objęcia akcji. Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 marca 2009 r. stanowi jednocześnie podstawę do ubiegania się o dopuszczenie akcji serii H oraz Praw do akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym, która upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym. Cena emisyjna akcji serii H zostanie ustalona przez Zarząd przed rozpoczęciem notowania prawa poboru i zgodnie z Uchwałą nr 1 NWZA z dnia 19 marca 2009 r. będzie nie niższa niż 9 zł za akcję. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r. spółka oczekuje na decyzję KNF w sprawie wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego na akcje serii H Sfinks Polska S.A.

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

7. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy Spółki

Obecny światowy kryzys płynności, który rozpoczął się w połowie 2008 roku spowodował między innymi spadek poziomu finansowania za pośrednictwem rynków kapitałowych, obniżenie poziomu płynności w sektorze finansowym a niekiedy wzrost stóp procentowych na rynku międzybankowym i bardzo duże wahania na rynkach akcji. Niepewność na globalnych rynkach finansowych doprowadziła w Stanach Zjednoczonych, Europie Zachodniej, Rosji i innych krajach do upadku banków i programów ratunkowych dla banków. Nie da się dziś przewidzieć wszystkich skutków obecnego kryzysu finansowego ani całkowicie się przed nim zabezpieczyć.

Pogorszenie sytuacji płynnościowej może odbić się na odbiorcach Spółki, co z kolei może wpłynąć na ich zdolność regulowania zobowiązań. Pogarszające się warunki działalności dla klientów mogą mieć także wpływ na szacunki Zarządu dotyczące prognoz przepływów pieniężnych oraz utraty aktywów finansowych i niefinansowych. W stopniu, w jakim informacje te były dostępne, Zarząd odpowiednio uwzględnił zrewidowane szacunki oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych w swojej ocenie utraty wartości aktywów.

Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu ewentualnego dalszego pogorszenia się płynności na rynkach finansowych oraz podwyższonej niestabilności na rynkach walutowych i instrumentów kapitałowych na sytuację finansową Spółki. Kierownictwo jest przekonane, że podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności Spółki w obecnych okolicznościach, jak również jej kontynuacji.

8. Sezonowość

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego. Przychody ze sprzedaży oraz koszty rozkładają się stosunkowo równomiernie w trakcie całego roku.

9. 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.

10. Istotne zdarzenia wpływające na półroczne dane finansowe

W roku 2009 Spółka zawarła umowy restrukturyzacyjne z bankami odnośnie umów kredytowych. Ponadto otrzymała pożyczkę od udziałowca, Sylwestra Cacka. Na skutek tego istotnie zwiększyły się zobowiązania Spółki z tytułu kredytów i pożyczek oraz koszty finansowe z tytułu odsetek. Wpływ pożyczki od udziałowca skutkował również istotnym wzrostem środków pieniężnych. Szczegóły odnośnie tych zdarzeń opisano w notce nr 5 niniejszego sprawozdania.

11. Zysk 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.

Zysk na akcje

	Koniec okresu 30.06.2009 000*PLN	Koniec okresu 30.06.2008 000*PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	(20 969)	4 563
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	9 280 951	9 280 951
Podstawowy zysk na akcje (w PLN na jedną akcję)	(2,26)	0,49

Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy wartości podstawowego zysku na jedną akcję.

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

12. Wartości niematerialne

2009	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2009	2 951	23 115	2 336	-	28 402
Zwiększenia	-	-	1	-	1
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2009	2 951	23 115	2 337	-	28 403
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2009	(2 656)	-	(1 308)	-	(3 964)
Zwiększenia	(66)	-	(185)	-	(251)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2009	(2 722)	-	(1 493)	-	(4 215)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2009	-	(21 552)	-	-	(21 552)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2009	-	(21 552)	-	-	(21 552)
Wartość netto 1 stycznia 2009	295	1 563	1 028	-	2 886
Wartość netto 30 czerwca 2009	229	1 563	844	-	2 636

2008	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2008	2 951	23 047	2 013	-	28 011
Zwiększenia	-	-	700	-	700
Zmniejszenia	-	-	(547)	-	(547)
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2008	2 951	23 047	2 166	-	28 164
Umorzenia					
Stan na 1 stycznia 2008	(2 510)	-	(939)	-	(3 449)
Zwiększenia	(75)	-	(190)	-	(265)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2008	(2 585)	-	(1 129)	-	(3 714)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2008	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2008	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2008	441	23 047	1 074	-	24 562
Wartość netto 30 czerwca 2008	366	23 047	1 037	-	24 450

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (znaków towarowych). Na dzień 30 czerwca 2009 nie zaszyły okoliczności uzasadniające zmianę wartości odpisu aktualizującego. Ponowny test na utratę wartości zostanie przeprowadzony dla rocznego sprawozdania finansowego.

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
 dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	2009	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 2009		1 767	106 499	20 876	1 583	21 012	168	151 905
Zwiększenia		-	131	42	-	183	48	404
Zmniejszenia		-	(11 617)	-	(201)	-	-	(11 818)
Przeniesienia		-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2009		1 767	95 013	20 918	1 382	21 195	216	140 491
Umorzenie								
Stan na 1 stycznia 2009		-	(37 768)	(9 704)	(642)	(10 962)	-	(59 076)
Zwiększenia		-	(4 951)	(1 341)	(101)	(1 148)	-	(7 541)
Zmniejszenia		-	8 689	-	73	-	-	8 762
Przeniesienia		-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2009		-	(34 030)	(11 045)	(670)	(12 110)	-	(57 855)
Odpisy aktualizujące								
Stan na 1 stycznia 2009		-	(15 700)	-	-	-	-	(15 700)
Zwiększenia		-	(216)	-	-	-	-	(216)
Zmniejszenia		-	5 577	-	-	-	-	5 577
Przeniesienia		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe		-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2009		-	(10 339)	-	-	-	-	(10 339)
Wartość netto 1 stycznia 2009		1 767	53 031	11 172	941	10 050	168	77 129
Wartość netto 30 czerwca 2009		1 767	50 644	9 873	712	9 085	216	72 297

Noty stanowią integralną część skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

2008

	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 2008	1 767	90 227	17 733	1 300	17 953	7 171	136 151
Zwiększenia	-	8 284	2 697	300	1 642	6 875	19 798
Zmniejszenia	-	(758)	(977)	-	(106)	(6 814)	(8 655)
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2008	1 767	97 753	19 453	1 600	19 489	7 232	147 294
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2008	-	(28 635)	(7 148)	(466)	(8 937)	-	(45 186)
Zwiększenia	-	(4 699)	(1 241)	(81)	(958)	-	(6 979)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2008	-	(33 334)	(8 389)	(547)	(9 895)	-	(52 165)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2008	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2008	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2008	1 767	61 592	10 585	834	9 016	7 171	90 965
Wartość netto 30 czerwca 2008	1 767	64 419	11 064	1 053	9 594	7 232	95 129

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych na dzień 30.06.2009 ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca: 1 183 tys. zł (na dzień 31.12.2008 - 1 512 tys. zł).

Na dzień bilansowy pozostały majątek trwały (czyli nie używany na podstawie umów leasingu) stanowił zabezpieczenie kredytów.

Na dzień 31 grudnia 2008 Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów, w skład których wchodziły budynki i budowle oraz inwestycje w obcych środkach trwałych. Na dzień 30 czerwca 2009 nie zaszły okoliczności uzasadniające zmianę wartości odpisu aktualizującego poza rozwiązaniem odpisu dla zlikwidowanych środków trwałych. Ponowny test na utratę wartości zostanie przeprowadzony dla rocznego sprawozdania finansowego.

Noty stanowią integralną część skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
 dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

14. Inwestycje w jednostkach zależnych (powiązanych kapitałowo)

Stan na 30 czerwca 2009 r.

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	4 001	(4 001)	-
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	-	6 116
Razem			11 717	(5 601)	6 116

Stan na 31 grudnia 2008 r.

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	4 001	(4 001)	-
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	-	6 116
Razem			11 717	(5 601)	6 116

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

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

15. Kredyty i pożyczki

Poniższa tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych krótkoterminowych wg warunków porozumień zawartych z bankami w kwietniu 2009 r., co szczegółowo opisano w notcie nr 5 niniejszego sprawozdania.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. PLN	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin Spłaty
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Warszawa	34.944	33.983	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę punkty procentowe. Tym samym oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M plus 2.	31.03.2015
Zabezpieczenia					
1. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu restauracji działających w sieci „SPHINX” (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 2158663 z dnia 02.03.2009 r.) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.					
2. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszeństwa z ING Bank Śląski SA.) na znaku towarowym „SPHINX” (numer wpisu 2139963 z dnia 5.09.2008) – właściciel SFINKS Polska S.A.					
3. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski SA.) na znaku towarowym „SFINKS” (numer wpisu 2138827 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel SFINKS Polska S.A.					
4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski SA.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2138826 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel SHNAGHAI EXPRESS Sp. z o.o.					
5. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski SA.) na znaku towarowym „Chłopskie Jajko” (numer wpisu 2139526 z dnia 03.09.2008 r.) – właściciel SFINKS Polska S.A.					
6. Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego SFINKS POLSKA SA nr 89 1020 3352 0000 1102 0128 3878 prowadzonego w PKO BP					
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.					
8. Hipoteka łączna umowna w kwocie 2.000.000 PLN na nieruchomościach, stanowiących własność SFINKS POLSKA SA, 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					
9. Cesje wierzytelności z poszczególnych umów franchise'ingowych					
10. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.					

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	9.239	9.239	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę Raiffeisen Bank Polska S.A.. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Marża Banku wynosi 3,5 punktu procentowego. Tym samym oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M plus 3,5.	03.04.2014
Zabezpieczenia					
1. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków SFINKS POLSKA SA w Banku.					
2. Zastaw rejestrowy na samochodach stanowiących własność SFINKS POLSKA SA o wartości księgowej netto 706.576,00 PLN na dzień 31 października 2008 r., ustanowiony zgodnie z umowami zastawniczymi zawartymi pomiędzy Bankiem a SFINKS POLSKA SA z dnia 31 grudnia 2008 r. wraz z późniejszymi zmianami wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych przedmiotów zastawu, z zastrzeżeniem że ubezpieczyciel musi być zaakceptowany przez Bank.					
3. Zastaw rejestrowy na balonie stanowiącym własność SFINKS POLSKA S.A. o wartości księgowej netto 228.800,00 PLN na dzień 31 października 2008 roku wraz z późniejszymi zmianami, ustanowiony pomiędzy Bankiem a SFINKS POLSKA S.A. z dnia 31 grudnia 2008 roku wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, z zastrzeżeniem że ubezpieczyciel musi być zaakceptowany przez Bank.					

D

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
 dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

ING Bank Śląski S.A.	Katowice	58.562	58.388	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. Tym samym oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M plus 2,5.	31.03.2115
Zabezpieczenia					
1. Zastaw rejestrowy (na pierwszy miesiąc) na wyposażeniu restauracji działających w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138355 z dnia 26.08.2008, numer wpisu 2139964 z dnia 5.09.2008, numer wpisu 2150770 z dnia 9.12.2008) które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008., w wysokości 130% łącznej wartości zaangażowań z tytułu umów, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. 2. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Sphinx”, o wartości min. 2.000.000,00 zł. 3. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Chłopskie Jadło” o wartości min. 230.000,00 zł. 4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miesiącu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP) na znaku towarowym „Sphinx” (numer wpisu 2139961 z dnia 5.09.2008, numer wpisu 2140131 z dnia 5.09.2008)-właściciel SFINKS POLSKA S.A. 5. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu pierwszeństwa z PKO BP) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138828 z dnia 28.08.2008, numer wpisu 2138825 z dnia 28.08.2008) – właściciel SFINKS POLSKA S.A. 6. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych SFINKS POLSKA S.A. 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. 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. 9. Potwierdzone cesje warunkowe z umów najmów do lokali prowadzonych w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło”, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008. 10. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2141475 z dnia 18.09.2008) – właściciel SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o. 11. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP) na znaku towarowym „Sfinks” (numer wpisu 2139962 z dnia 5.09.2008) – właściciel SFINKS POLSKA S.A. 12. Weksel własny in blanco.					
Kredyty krótkoterminowe, razem		102.745	101.610		

Na dzień 30 czerwca 2009 naliczone, niezapłacone odsetki od w/w kredytów wynosiły 841 tys. zł.

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Kowenanty bankowe	PKO	Raiffeisen	ING
1. dywidenda	zakaz wypłaty dywidendy przez okres 3 lat	zakaz wypłaty dywidendy przez okres 3 lat	zakaz wypłaty dywidendy przez okres 3 lat
2. wskaźnik zadłużenia	obliczanych co pół roku na bazie danych skonsolidowanych: 3,5% w 2009; 3% w 2010; 2,5% w 2011; 2% w 2012	obliczanych co pół roku na bazie danych skonsolidowanych: 3,5% w 2009; 3% w 2010; 2,5% w 2011; 2% w 2012	obliczanych co pół roku na bazie danych skonsolidowanych 3,5% w 2009; 3% w 2010; 2,5% w 2011; 2% w 2012
3. poziom kapitałów własnych do poziomu aktywów	na bazie danych skonsolidowanych: 20% w 2009; 25% w 2010; 30% w 2011, 40% w 2012	na bazie danych skonsolidowanych: 20% w 2009; 25% w 2010; 30% w 2011, 40% w 2012	na bazie danych skonsolidowanych: 20% w 2009; 25% w 2010; 30% w 2011, 40% w 2012
4. poziom zysku (zysk brutto + odsetki) do kosztów odsetek	0,6 w 2009; 2,5 w 2010	0,6 w 2009; 2,5 w 2010	0,6 w 2009; 2,5 w 2010
Inne			
5.	Dostarczenia planu restrukturyzacji w terminie do 3 miesięcy od daty podpisania umowy	Dostarczenia planu restrukturyzacji w terminie do 3 miesięcy od daty podpisania umowy	Dostarczenia planu restrukturyzacji w terminie do 3 miesięcy od daty podpisania umowy
6.	Zaciągnięcie pożyczki u Inwestora, która w razie niesplacania kredytu posłuży na spłatę rat kredytowych. Kwota pożyczki 30 mln PLN.	Zaciągnięcie pożyczki u inwestora, która w razie niesplacania kredytu posłuży na spłatę rat kredytowych. Kwota pożyczki 30 mln PLN.	
7.	Konwersja powyższej pożyczki na kapitał do 31.12.2009 albo spłata pożyczki ze środków nowej emisji.	Konwersja powyższej pożyczki na kapitał do 31.12.2009 albo spłata pożyczki ze środków nowej emisji.	Konwersja powyższej pożyczki na kapitał do 31.12.2009 albo spłata pożyczki ze środków nowej emisji.
8.		Przeprowadzanie przez rachunek w Raiffeisen przynajmniej 20% miesięcznych obrotów.	Przeprowadzanie przez rachunki w ING 100% obrotów restauracji Sphinx oraz Chłopskie Jadło, które zostały otwarte przed 01.01.2008 r.

Ad. 1 Kowenanta nie została złamana.

Ad. 2 Mając na uwadze dane skonsolidowane za I półrocze, kowenanta została naruszona, jednakże patrząc dynamikę przyrostu EBITDA w stosunku do I kwartału, wskaźnik powinien ulec poprawie.

Ad. 3 Wymagany wskaźnik na koniec roku – kowenanty nie zostały złamane, przy czym Spółka posiada ujemne kapitały na dzień 30 czerwca 2009 r.

Ad. 4 Wskaźniki obliczane na podstawie danych rocznych – kowenanty nie zostały złamane, przy czym Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 20 969 tys. za I półrocze 2009 r.

Ad. 5 Spółka dostarczyła plan restrukturyzacji w wymaganym terminie – kowenanta nie została złamana.

Ad. 6 Umowa pożyczki z Inwestorem została podpisana 10 kwietnia 2009 roku – kowenanta nie została złamana.

Ad. 7 Kowenanta wymagana na koniec roku.

Ad. 8 Zgodnie z Raportem Bieżącym 49/2009 zawarte z Bankami wierzycielami Umowy Restrukturyzacyjne przewidują zabezpieczenia wynikające z wcześniej zawartych umów z poszczególnymi Bankami. Treść Umów Restrukturyzacyjnych została zaakceptowana przez wszystkie Banki.

Noty stanowią integralną część skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Zgodnie z zawartymi umowami kredytowymi Spółka zobowiązała się dochować określonych warunków, w tym utrzymać wskaźniki finansowe na uzgodnionych poziomach.

Spółka zrestrukturyzowała swój dług, dzięki czemu ustaliła nowe warunki kredytowania. Zgodnie z podpisanymi aneksami do umów kredytowych struktura zapadalności kredytów przedstawia się w ten sposób, że w ostatnich dwóch latach trwania umowy przypada znaczna większość kredytu do spłaty.

Na 30 czerwca 2009 r. saldo kredytów i pożyczek przedstawiało się następująco:

Podmiot	30.06.2009 000' PLN	31.12.2008 000' PLN
ING Bank Śląski S.A.	58 389	50 683
PKO BP S.A.	34 824	26 062
Sylwester Cacek	31 801	-
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	9 239	9 214
SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o.	362	315
Lutowski	16	654
	134 631	86 928

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

W dniu 10 kwietnia 2009 r. Sfinks Polska S.A. zawarł umowę pożyczki z osobą fizyczną – akcjonariuszem Spółki, Panem Sylwestrem Cackiem („Pożyczkodawca”). Przedmiotem umowy było udzielenie Sfinks Polska S.A. pożyczki podporządkowanej w kwocie 30.000 tys. zł. Pożyczka zostanie przeznaczona na spłatę zobowiązań Spółki oraz bieżącą działalność gospodarczą. Oprocentowanie pożyczki zostało określone w sposób następujący:

Oprocentowanie wynosi 10% wartości pożyczki w stosunku rocznym przez okres pierwszych trzech miesięcy. Oprocentowanie będzie naliczane od dnia wpłynięcia na rachunek bankowy Spółki całej kwoty pożyczki i będzie liczone według formuły 30 dni w miesiącu i trzysta 360 dni w roku. Po upływie trzech miesięcy oprocentowanie pożyczki będzie wyliczane w taki sposób aby IRR¹ Pożyczkodawcy za cały okres pożyczki wyniósł 30%.

Spłata pożyczki wraz z należnymi odsetkami nastąpi w terminie 30 dni od spłaty ostatniego z zobowiązań Spółki wynikających z umów restrukturyzacyjnych zawartych z ING Bank Śląski S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. i PKO BP S.A. (zwanych dalej łącznie „Bankami”), tj. najpóźniej do 30 kwietnia 2015 r. Pożyczka może stać się wymagalna i zostanie spłacona przez Spółkę w terminie wcześniejszym w przypadku gdy:

- Sfinks Polska S.A. dokona podwyższenia kapitału zakładowego, a środki pieniężne uzyskane z tytułu obejmowania przez akcjonariuszy akcji nowej emisji przeznaczy na spłatę pożyczki; lub
- Pożyczkodawca obejmie akcje nowej emisji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i konwersji pożyczki na akcje

Zabezpieczenie zwrotu pożyczki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Środki z pożyczki wpłynęły na konto Spółki w dniu 10 kwietnia 2009 r.

¹ Przez IRR Strony przedmiotowej Umowy rozumieją stopę dyskontową, dla której suma zdyskontowanych przepływów gotówkowych (wartość bieżąca uwzględniająca tzw. wartość pieniądza w czasie) dla Pożyczkodawcy z tytułu udzielenia pożyczki wyniesie 0 przy uwzględnieniu aktualnej ilości dni w okresie od dnia wpływu środków na konto Pożyczkodawcy do dnia spłaty kapitału i odsetek od pożyczki oraz założeniu, że rok ma 360 dni. W przypadku konwersji pożyczki na akcje, za wpływy gotówkowe Spółki przyjmuje się kwotę kapitału i odsetek skonwertowaną na akcje Spółki. W przypadku jednorazowej spłaty (lub konwersji na akcje) formuła będzie następująca: $[KF(1+IRR/100)^{T/360}] - KP = 0$

gdzie: KF – kwota spłaty pożyczki przez Spółkę, obejmująca zarówno spłatę kapitału jak i wszystkich odsetek naliczonych od tego kapitału; KP – kwota kapitału pożyczki wpłacona na konto Spółki; T – ilość dni od dnia wpłaty pożyczki na konto Spółki do daty spłaty kapitału i odsetek od pożyczki. W przypadku więcej niż jednej spłaty powyższą formułę stosuje się odpowiednio do każdej spłaty.

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

16. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Na dzień 30 czerwca 2009 r. Spółka nie posiadała kontraktów terminowych. Zobowiązania na 30 grudnia 2008 r. zostały skonwertowane na pożyczki, co zostało szczegółowo opisane w notce nr 5 niniejszego sprawozdania.

17. Zobowiązania z tytułu leasinguLeasing finansowy – wartość bieżąca zobowiązań

	30.06.2009	31.12.2008
Płatne do 1 roku	1 175	1 834
Płatne od 1 roku do 5 lat	1 285	1 221
Razem	2 460	3 055

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe

	30.06.2009	31.12.2008
Płatne w okresie do 1 roku	1 492	1 702
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	1 244	1 781
Razem minimalne opłaty leasingowe	2 736	3 483
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	276	428
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2 460	3 055

Leasing operacyjny

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

	30.06.2009	31.12.2008
w okresie do roku	21 745	25 192
w okresie od 2 – 5 lat	66 335	76 850
powyżej 5 lat	12 471	14 448
Razem	100 551	116 490

W przypadku wielu restauracji (zwłaszcza mieszczących się w centrach handlowych) opłaty najmu składają się z dwóch składników: ustalonej stałej opłaty oraz opłaty warunkowej zależnej od przychodów restauracji. Opłata warunkowa stanowi przeważnie od 2,5% do 9% przychodów restauracji. Koszty najmu dotyczące leasingu operacyjnego (w podziale na część stałą i warunkową) za okres 6 miesięcy 2009 i 2008 przedstawiają się następująco:

	2009			2008		
	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem
Opłata z tytułu leasingu operacyjnego	14 717	1 373	16 090	12 517	879	13 396

Spółka jest również stroną umów subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego. Przychody z tytułu opłat subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego za okres 6 miesięcy 2009 i 2008 roku są następujące:

	2009	2008
Przychody z tytułu subleasingu operacyjnego	13 965	11 930

Noty stanowią integralną część skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Strona 28

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

18. Zobowiązania warunkowe**30.06.2009 31.12.2008**

Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka
wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności
gastronomicznej

3 289

6 200

Na dzień 30 czerwca 2009 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Zestawienie wszystkich jednostek zależnych na podstawie umowy franczyzowej na dzień
30.06.2009 przedstawia się następująco:

Lp Nazwa Spółki**Siedziba Spółki**

1 Restauracja SPHINX B.Jonas-Mańczak, A.Mańczak Spółka Jawna	Pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
2 Restauracja SPHINX Maria Suchowierska Spółka Jawna	Ul. Wysockiego 67, 15-168 Białystok
3 SPHINX Marek Łosiński Spółka Komandytowa	Teofila Magdzińskiego 18, 85-111 Bydgoszcz
4 Restauracja "Sfinks" Pawłowski Spółka Jawna	Moniuszki 11, 41-902 Bytom
5 Restauracja "Chłopskie Jadło" Spółka Jawna Piotr Stępień, Sandra Firek	Warszawska 330, 43-300 Bielsko-Biała
6 Restauracja Sphinx Wojciech i Jacek Durczewscy Spółka Jawna	Ul. Legnicka 58 54-204 Wrocław
7 Restauracja Sphinx Beata Kowalik Spółka Jawna	Podgórska 34, 31-536 Kraków
8 Restauracja SPHINX Zięba Sp J	Orzeszkowej 6 42-622 Orzech
9 Resturacja Sphinx Jerzy Furman, Elwira Galubińska Spółka Jawna	ul. Rajska 10, 80-850 Gdańsk
10 Restauracja SPHINX A.Mastalerz Spółka Jawna	Ul. Grunwaldzka 108, 84-230 Rumia
11 Restauracje SPHINX - WOOK D.M.Świątek Spółka Jawna	Złota Karczma 19/26, 80-298 Gdańsk
12 Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	10 Lutego 11, 81-301 Gdynia
13 Restauracja Sfinks Katarzyna i Stefan Hanusiewicz Spółka Jawna	Zwycięstwa 17, 44-100 Gliwice
14 Restauracja Sphinx Magdalena Sagańska Spółka Jawna	Ul. Kościuszki 3/3, Opole
15 Restauracja "Sphinx" Dorota Cielica Spółka Jawna	Sienkiewicza 48/50, 25-501 Kielce
16 Restauracja Sfinks M.A.G. Marek Gumkowski Spółka Komandytowa	Chopina 18, 62-510 Konin
17 Restauracja Sphinx Katarzyna i Waldemar Bedryjowscy Spółka Jawna	Zwycięstwa 83 75-005 Koszalin
18 Restauracja "SPHINX" Joanna Piątkowska-Filinger, Jan Filinger – Spółka Jawna	Kościuszki 1 42-200 Częstochowa
19 Restauracja Sphinx Joanna i Wojciech Słoma Spółka Jawna	Ul. Chrobrego 4, 62-200 Gniezno,
20 Restuaracja Sphinx Katarzyna Szyszka, Michał Szyszka Spółka Jawna	Ul. Bora Komorowskiego 37, 31-876 Kraków
21 Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna	Krakowskie Przedmieście 60 20-002 Lublin
22 Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna	Ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń,
23 Restauracja Sphinx Małgorzata Lebioda i Mariusz Lebioda Spółka Jawna	Piotrkowska 250, 90-360 Łódź
24 Restauracja SPHINX Milczewski Furmaniak Spółka Jawna	Ul. Franciszkańska, 91-845 Łódź,
25 Restauracja Sfinks Paweł Miciński vel Mieciński Spółka Komandytowa	Piotrkowska 93, 90-423 Łódź,
26 POL-SCAN COOPER. CO. SP. Z O.O.	Ul. Piotrkowska 56, 90-105 Łódź,
27 Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna	Staromiejska 15, 10-017 Olsztyn
28 Restauracja SPHINX J. Świątek, A. Lisiecka Spółka Jawna	Królowej Jadwigi 35/37, 88-100 Inowrocław
29 Restauracja SFINKS PIŁA Spółka Jawna Grzegorz Śnioszek, Bartłomiej Śnioszek	14 Lutego 18, 64-920 Piła
30 Restauracja SFINKS A.J. Kozłowsky Spółka Jawna	Kościuszki 50/2, 62-300 Września
31 SPHINX Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna	Św. Marcin 66 M. 72, 60-807 Poznań
32 Restauracja Sphinx Bekalarczyk Spółka Jawna	Al. Konstytucji 3 Maja 102, 66-400 Gorzów Wlkp.
33 Restauracja SFINKS Ewa i Marek Głuch Spółka Jawna	Batalionów Chłopskich 21a/1, 26-612 Radom

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

34 Restauracja Sfinks Ewa i Wacław Sopotniccy Spółka Jawna	Rynek 3, 44-200 Rybnik
35 Restauracja SPHINX Banaś Spółka Jawna	Kościuszki 9, 35-030 Rzeszów
36 Restauracja Sfinks R. Bałuch Spółka Jawna	Ul. Żeglarska 31, 87-100 Toruń
37 Restauracja SPHINX Napierała Spółka Jawna	Ul. Chrobrego 4, 62-200 Gniezno
38 Restauracja Sfinks Krystyna i Wiesław Fałkowsky Spółka Jawna	Jana Pawła II 82, 00-175 Warszawa
39 Restauracja Sphinx Gromadowsky Spółka Jawna	Górczewska 124, 01-460 Warszawa
40 Restauracja Sfinks Kacprzak Spółka Jawna	Świętokrzyska 35, 00-049 Warszawa
41 Restauracja Sphinx Królak Spółka Jawna	Al. KEN 60, 02-777 Warszawa
42 Restauracja Sfinks Witwicki Spółka Jawna	Szpitalna 1, 00-020 Warszawa
43 Restauracja Sphinx Stefanowski i Czujak Spółka Jawna	Grunwaldzka 82 lok 1/6, 80-252 Gdańsk
44 Restauracja WOOK Jonas-Mańczak Spółka Jawna	ul. Plac Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
45 Restauracja Sphinx Szponar Spółka Jawna	Rynek 39/40, 50-102 Wrocław
46 Restauracja Sphinx Grażyna i Jacek Durczewscy Spółka Jawna	Krupówki 41, 34-500 Zakopane
47 Restauracja SPHINX Ż. B. Rudowicz Spółka Jawna	Ul Stary Rynek 11/6, 65-001 Zielona Góra
48 Restauracja Sphinx S.A. Widak Spółka Jawna	Ul Stara Droga 76, 43-190 Mikołów
49 EMJOT Spółka Jawna Małgorzata i Jacek Pankowscy	Ul.M. Jareny 21/22, 31-318 Kraków
50 Chłopskie Jadło Marzena Tomasz Żyśko Spółka Jawna	Rynek Staromiejski 10, 87-100 Toruń
51 Restauracja "Chłopskie Jadło" Drzyński Spółka Jawna	Pl.Konstytucji 1, 00-647 Warszawa
52 Restauracja SPHINX Karewicz Spółka Jawna	Al. Kościuszki 1, 42-200 Częstochowa

oraz Spółki włączone do grupy w 2009 r.:

Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
53 Restauracja SPHINX M.A Wolniewicz Spółka Jawna	02-326 Warszawa, Al. Jerozolimskie 148
54 Restauracja SPHINX Polak Spółka Jawna	41-200 Sosnowiec, Ul. Warszawska 18
55 Restauracja Chłopskie Jadło M. Stachura, K. Fic Spółka Cywilna	31-071 Kraków, Ul. Św. Agnieszki 1

W bieżącym roku rozwiązano lub zmieniono umowę franczisingową z niektórymi Spółkami. Lista tych Spółek została przedstawiona poniżej:

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja Sphinx A. i M. Rzemienieccy Spółka Jawna	Lipowa 37, 15-425 Białystok
2	Restauracja SPHINX Jolanta, Krzysztof Flak Spółka Jawna	Al.Kościuszki 1, 42-200 Częstochowa
3	Restauracja "Chłopskie Jadło" R.Kalinowski Spółka Jawna	Ul.Piotrkowska 70/ Traugutta 2, 90-105 Łódź
4	Restauracja SFINKS Katarzyna Paszkowska, Adam Paszkowski Spółka Jawna	Koszalińska 5a, 40-717 Katowice
5	Restauracja "SFINKS" Beata i Tomasz Kościółek Spółka Jawna	Zamkowa 23, 95-200 Pabianice
6	SPHINX Krzysztof Polc, Mariola Polc Spółka Jawna	Wilczak 16a, 61-623 Poznań
7	Restauracja SPHINX Ewa Chmielewska Grzegorz Chmielewski Spółka Jawna	Ul.Złota 59/156, 00-819 Warszawa
8	Restaruracja SPHINX Żuchowska Spółka Jawna	Al. Solidarności, 117 00-140 Warszawa

Po 30 czerwca zmienił się skład grupy kapitałowej:

- 1) od 1 sierpnia 2009 r. działa nowy franczisingobiorca - Restauracja SPHINX Krzysztofa i Marcin Ferens Spółka Jawna.
- 2) w dniu 27 sierpnia 2009 r. Spółka otrzymała wypowiedzenie umowy podnajmu, skutkujące wypowiedzeniem umowy franchisingu od Restauracji SFINKS Piła Sp. J. Grzegorz Śnioszek, Bartłomiej Śnioszek.

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

- 3) w dniu 31 sierpnia 2009 r. Spółka otrzymała wypowiedzenia umów podnajmu, skutkujące również wypowiedzeniem umów franchisingu od następujących podmiotów:
- a) Restauracja SFINKS Katarzyna i Stefan Hanusiewicz Sp. J. w Gliwicach
 - b) Restauracja SPHINX J.M. Zięba Sp. J. w Orzechu
 - c) Restauracja SFINKS Ewa i Wacław Sopotniccy Sp. J. w Rybniku
- 4) w dniu 31.08.2009 Spółka otrzymała prośbę Restauracji SPHINX Polak Sp. J. w Sosnowcu o wyrażenie zgody na rozwiązanie umowy franchisingu.

Intencją Spółki jest przejęcie restauracji w wyżej wymienionych lokalizacjach, jeżeli istnieją ku temu zasadne przesłanki ekonomiczne.

Grupa Kapitałowa obejmuje ponadto spółki zależne powiązane kapitałowo.

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
SFINKS Deutschland GmbH	Hammer Strasse 38, 40216 Düsseldorf	100	100	Pełna
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o.	Praha 3, Jeseniova 51, PSČ 130 00	100	100	Pełna
SFINKS Hungary Catering, Trade and Services Ltd.(SFINKS Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.)	H-1006 Budapest, Terez krt. 38	100	100	Pełna
SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o.	90-368 Łódź, Al. Piłsudskiego 5	100	100	Pełna

Transakcje handlowe

	od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009	od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008
	000' PLN	000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym	24 635	36 004
Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	2 158	1 977
Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży i zakupu towarów i usług są następujące:		
	30.06.2009	31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	4 738	3 794
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	4 738	3 794
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	242	862
	242	862

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom zależnym :

	30.06.2009 000' PLN	31.12.2008 000' PLN
Należności od podmiotów zależnych - udzielone pożyczki :		
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o.	11 853	5 357
SFINKS Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (SFINKS Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.)	6 331	9 822
SFINKS Deutschland GmbH, Niemcy	45	-
Sfinks France SAS, Francja	3 478	2 816
	21 707	17 995
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Shanghai Express	362	315
	362	315

Na pożyczki udzielone podmiotom zależnym utworzono odpis wysokości 100% z uwagi na niskie prawdopodobieństwo ich spłaty. Poniżej przedstawiono podstawowe warunki pożyczek udzielonych przez Sfinks Polska S.A. w okresie od 01.01.2009r. do 30.06.2009 r.:

1	14.04.2009 r.	10.043,31 EUR	7,5 % rocznie	14.04.2014 r.	Sfinks Deutschland GmbH
2	15.04.2009 r.	32.393.428,00 HUF	7,5% rocznie	14.04.2014 r.	Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd
3	17.04.2009 r.	5.240.600 CZK	7,5% rocznie	17.04.2014 r.	Sfinks Czech & Slovakia s.r.o
4	16.06.2009 r.	7.000.000,00 HUF	7,5% rocznie	16.06.2014 r.	Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd

20. Zmiany prezentacyjne danych porównawczych

Wprowadzono korektę prezentacyjną do bilansu polegającą na poprawnej prezentacji zobowiązania z tytułu pożyczki od Shanghai Express:

	31 grudnia 2008 PLN'000		31 grudnia 2008 PLN'000
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19 154	(315)	18 839
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 221		1 221
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyceny opcji	8 781		8 781
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	86 613	315	86 928
Rezerwy krótkoterminowe	5 040		5 040
Przychody rozliczane w czasie	455		455
	121 264	0	121 264

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

W celu zachowania porównywalności danych przekształcono zestawienie zmian w kapitale własnym uwzględniając korekty błędu lat ubiegłych zidentyfikowane podczas badania rocznego na 31.12.2008r.

	Pierwotnie 30 czerwca 2008	Zmiana	Obecnie 30 czerwca 2008
	PLN'000		PLN'000
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	9 281		9 281
Wydanie udziałów (emisja)			
Stan na koniec okresu	9 281	-	9 281
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	49 061		49 061
Z podziału zysku	2 323		2 323
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej			
Stan na koniec okresu	51 384	-	51 384
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu	(177)	(2 135)	(2 312)
Korekta błędów podstawowych		(861)	(861)
Stan na początek okresu po korektach	(177)	(2 996)	(3 173)
Stan na koniec okresu	(177)	(2 996)	(3 173)
Zysk netto			
Stan na początek okresu	2 323	(861)	1 462
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	(2 323)	861	(1 462)
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	4 563		4 563
Stan na koniec okresu	4 563	-	4 563
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu	60 488		60 488
Stan na koniec okresu	65 051	(2 996)	62 055

Wprowadzono korektę prezentacyjną do rachunku przepływów pieniężnych polegającą na poprawnej prezentacji zmian z tytułu podatku dochodowego:

	Pierwotnie 30 czerwca 2008	Zmiana	Obecnie 30 czerwca 2008
	PLN'000		PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk brutto roku obrotowego	4 563	1 421	5 984
Korekty:	7 350		5 929
Podatek dochodowy zapłacony	396	(396)	-
Amortyzacja środków trwałych	6 979		6 979
Amortyzacja wartości niematerialnych	265		265
Odpis aktualizujący aktywa trwałe			
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(2 406)		(2 406)
Koszty odsetek	2 734		2 734
Wycena opcji 2009 skonwertowana na pożyczkę			
Zmiany stanu kapitału obrotowego	(618)	(1 025)	(1 643)
Zapasy	48		48
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(2 601)		(2 601)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 935	(1 025)	910
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 913	0	11 913