

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Jednostkowy Raport roczny SA-RS 31.12.2009

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

Za rok obrotowy 2009 obejmujący okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 oraz za poprzedni rok obrotowy 2008 obejmujący okres od 01.01.2008 do 31.12.2008

dnia 30.04.2010 r.
 (data przekazania)

SFINKS POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA		
(pełna nazwa emitenta)		
SFINKS POLSKA SA		
(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)

Deloitte Audit Sp. z o. o.

(Podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

- ☒ Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta) z badania rocznego sprawozdania finansowego
- ☒ Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego
- ☒ Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- ☒ Pismo Prezesa Zarządu
- ☒ Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
- ☒ Komentarz Zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2009	2008	2009	2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	67 098	87 751	15 458	24 844
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(37 648)	(74 785)	(8 673)	(21 173)
III. Zysk (strata) brutto	(57 091)	(86 363)	(13 153)	(24 451)
IV. Zysk (strata) netto	(59 802)	(78 358)	(13 777)	(22 185)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 326)	29 486	(2 149)	8 348
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 475)	(41 155)	(2 183)	(11 652)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 403	12 214	4 240	3 458
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(398)	924	(92)	262
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	(6,44)	(8,44)	(1,48)	(2,39)
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(4,02)	(8,44)	(0,93)	(2,39)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
XI. Aktywa razem	79 488	108 536	19 348	25 534
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	160 156	127 402	38 984	30 534
XIII. Zobowiązania długoterminowe	5 255	6 138	1 279	1 471
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	154 901	121 264	37 705	29 063
XV. Kapitał własny	(80 868)	(20 866)	(19 636)	(5 001)
XVI. Kapitał podstawowy	9 281	9 281	2 259	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)	(8,69)	(2,25)	(2,12)	(0,54)
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(5,42)	(2,25)	(0,13)	(0,54)
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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



SFINKS POLSKA S.A.
ŁÓDŹ, AL. KOŚCIUSZKI 80/82

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2009
WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
--	----------

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI SFINKS POLSKA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009	5
--	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
----------------------------------	----------

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę.....	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	8
4. Dostępność danych i oświadczenia Zarządu Spółki	8
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki	9

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
---	-----------

1. Ocena systemu rachunkowości	11
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego.....	11
3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	12
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	13
5. Informacje i ustalenia końcowe	13

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI SFINKS POLSKA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009

1. Zestawienie całkowitych dochodów
2. Bilans
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym
4. Rachunek przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI SFINKS POLSKA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej SFINKS POLSKA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Sfinks Polska S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ulicy Al. Kościuszki 80/82, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o zastosowanej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz wyrażenie opinii czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości

i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż strata poniesiona w roku obrotowym 2009 w wysokości 59.802 tys. zł powiększona o straty z lat ubiegłych, w łącznej wysokości 141.333 tys. zł przewyższają wymagany przez art. 397 Kodeksu spółek handlowych poziom minimalnego kapitału dla spółek akcyjnych. Na dzień bilansowy kapitały własne są ujemne i wynoszą minus 80.668 tys. zł a cały majątek Spółki finansowany jest kapitałem obcym. Sytuacja taka wyczerpuje dyspozycję art. 11 ust. 2 Ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze, nakazujące rozważenie złożenia wniosku o rozpoczęcie postępowania upadłościowego. Powyższe fakty wymagają, zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych, niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Do dnia wydania niniejszej opinii uchwały takiej nie podjęto. Sytuacja taka stwarza wątpliwości, co do dalszego kontynuowania działalności Spółki.

Jednocześnie zwracamy uwagę na informacje w notce dodatkowej nr 3 w punkcie „Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową Spółki” oraz w notce nr 32 do sprawozdania finansowego, w których Zarząd przedstawił sytuację finansową Spółki oraz wskazał na czynniki mające wpływ na jej poprawę, w tym fakt udanej emisji akcji przeprowadzonej w pierwszym kwartale 2010 roku, co znacząco poprawiło sytuację finansową Spółki. W związku z tym sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmińszonym istotnie zakresie. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które mogłyby być konieczne gdyby założenie takie nie było zasadne.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.


.....
Joanna Rzeźniczak
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
nr ewid. 10757

Jacek Mateja

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9736
.....
osoby reprezentujące podmiot

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

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

Warszawa, 30 kwietnia 2010 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI SFINKS POLSKA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą SFINKS POLSKA S.A. Siedzibą Spółki jest Łódź, ul. Al. Kościuszki 80/82

Spółka prowadzi działalność w formie Spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 16 sierpnia 1999 roku przed notariuszem Andrzejem Gruszą w Tuszynie (Repertorium Nr A 2348/99).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XXI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Łodzi, w dziale B pod numerem 7369, na podstawie postanowienia z dnia 3 września 1999 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XX Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Łodzi pod numerem KRS 0000016481.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 7251752913. Urząd statystyczny nadał Spółce REGON o numerze 472247798.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- restauracje i pozostałe placówki gastronomiczne,
- przygotowywanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (catering) i pozostała gastronomiczna działalność usługowa,
- przygotowywanie i podawanie napojów,
- pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw,
- destylowanie, ratyfikowanie i mieszanie alkoholi,
- produkcja win gronowych,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- roboty związane z budową inżynierii lądowej i wodnej,
- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej,
- sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- pozostały transport lądowy pasażerski,
- transport drogowy towarów oraz działalność usługowa związana z przeprowadzkami,
- magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport,
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
- działalność rachunkowo – księgowa, doradztwo podatkowe,

- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- doradztwo związane z zarządzaniem,
- reklama,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dób niematerialnych,
- działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,
- działalność centrów telefonicznych (call center),
- działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność wspomagająca edukację.

W badanym okresie Spółka prowadziła głównie działalność w zakresie:

- świadczenia usług gastronomicznych;
- organizacji i zarządzania siecią restauracji;
- prowadzenia działalności franczyzowej;
- najmu i podnajmu lokali;
- świadczeniu usług marketingu i reklamy.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 9.280.951,00 zł i dzielił się na 9.280.951 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- | | |
|---------------------|-----------------|
| - Orsnet Sp. z o.o. | - 32,99% akcji, |
| - Tomasz Morawski | - 27,99% akcji, |
| - AVIVA OFE | - 11,13% akcji, |
| - OFE Polsat | - 5,12% akcji, |
| - Pozostali | - 22,77% akcji. |

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Po dniu bilansowym nastąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- W dniu 1 kwietnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieście, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wydał postanowienie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją 5.608.455 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1 zł każda. Po rejestracji zmian kapitał zakładowy Spółki wynosi 14.889.406 zł i dzieli się na 14.889.406 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku był ujemny i wynosił minus 80.668 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- | | |
|---|---------------------------|
| - Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Kft | - podmiot zależny w 100%, |
| - Sfinks Deutschland GmbH | - podmiot zależny w 100%, |
| - Sfinks Czech&Slovakia s.r.o. | - podmiot zależny w 100%, |
| - Shanghai Express Sp. z o.o. | - podmiot zależny w 100%. |

Ponadto, jako podmioty powiązane (zależne) SFINKS POLSKA S.A. traktuje spółki należące do grupy kapitałowej SFINKS POLSKA S.A., kontrolowane na mocy zawartej z tymi jednostkami umowy franchisingowej.

W skład Zarządu Spółki na dzień opinii wchodził:

- | | |
|----------------------------------|-----------------------|
| – Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek | – Prezes Zarządu, |
| – Pan Dariusz Strojewski | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Pan Janusz Bossak | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Pani Iwona Potrykus | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Pan Bogdan Bruczko | – Wiceprezes Zarządu. |

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 8 marca 2009 roku Pan Jacek Trybuchowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu, a Pan Przemysław Poppe i Pan Robert Sztuka złożyli rezygnacje z funkcji członków Zarządu.
- w dniu 9 marca 2009 roku Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. podjęła uchwałę o powołaniu na nową kadencję Pana Tomasza Morawskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki oraz Pana Dariusza Strojewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- w dniu 16 marca 2009 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały o odwołaniu dotychczasowego Zarządu Spółki (tj. pan Tomasz Morawski – Prezes Zarządu i pan Dariusz Strojewski – Wiceprezes Zarządu), a następnie powołaniu nowego Zarządu Sfinks Polska S.A. w następującym składzie osobowym:
 - Pan Sylwester Cacek – Prezes Zarządu,
 - Pan Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu,
 - Pan Tomasz Morawski – Wiceprezes Zarządu,
 - Pani Iwona Potrykus – Wiceprezes Zarządu,
 - Pan Dariusz Strojewski – Wiceprezes Zarządu.
- z dniem 12 kwietnia 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Sylwestra Cacka z funkcji Prezesa Zarządu, Pana Tomasza Morawskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz z dniem 30 kwietnia 2010 roku Pana Dariusza Strojewskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- w dniu 12 kwietnia 2010 roku Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki następujące osoby:
 - Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek – Prezes Zarządu – powołana z dniem 12 kwietnia 2010 roku,
 - Pan Janusz Bossak – Wiceprezes Zarządu – powołany z dniem 12 kwietnia 2010 roku,
 - Pan Jacek Woźniewicz – Wiceprezes Zarządu – powołany z dniem 1 maja 2010 roku.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym, za wyjątkiem zmiany z dnia 12 kwietnia 2010 roku.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2008 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 78.358 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2008 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 8 czerwca 2009 roku opinię ze zwróceniem uwagi w następującej treści:

- Bilans sporządzony przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2008 r. wykazywał skumulowane straty w wysokości 81.531 tys. zł. Skumulowane straty przewyższały sumę kapitału podstawowego oraz zapasowego. W takiej sytuacji Zarząd stosownie do dyspozycji zawartej w art. 397 Kodeksu spółek handlowych, jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w celu powzięcia uchwały, co do dalszego istnienia Spółki. Do dnia wydania opinii nie zostało zwołane Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, mające na celu podjęcie takiej uchwały. Zarząd przedstawił uzasadnienie tej decyzji w punkcie 3 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

- W bilansie na dzień 31 grudnia 2008 r. zobowiązania Spółki przekroczyły wartość jej aktywów. W przypadku, gdy wartość zobowiązań Spółki przekroczy wartość jej majątku Prawo upadłościowe i naprawcze 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 3 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.
- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zasadą kontynuacji działalności. Punkt 3 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego przedstawia istnienie istotnej niepewności, co do 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 iśćłyby się, zastosowanie zasady kontynuacji działalności mogłoby nie być właściwe. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w takich okolicznościach.

Walne Zgromadzenie akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 odbyło się w dniu 30 czerwca 2009 roku. Walne Zgromadzenie akcjonariuszy postanowiło o następującym pokryciu straty netto za rok 2008 z zysków przyszłych okresów.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 lipca 2009 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 21 stycznia 2010 roku. Sprawozdanie to do dnia wydania niniejszej opinii nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 30 czerwca 2009 roku, zawartej pomiędzy SFINKS POLSKA S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Joanny Rzeźniczak (nr ewidencyjny 10757) w siedzibie Spółki w dniach od 23 listopada do 17 grudnia 2009 roku, od 8 lutego do 26 lutego 2010 roku oraz poza siedzibą Spółki od dnia 1 marca 2010 roku do 30 kwietnia 2010 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 16 czerwca 2009 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 22 ust. 2 pkt 3 statutu Spółki w związku z par. 5 ust. 1 pkt 3 Regulaminu Rady Nadzorczej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Joanna Rzeźniczak potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Sfinks Polska S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia Zarządu Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 30 kwietnia 2010 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>			
Przychody ze sprzedaży	67.098	87.751	84.144
Koszty działalności operacyjnej	(91.263)	(115.561)	(74.780)
Pozostałe przychody operacyjne	8.679	3.292	1.271
Pozostałe koszty operacyjne	(22.161)	(50.267)	(3.648)
Przychody finansowe	327	3.571	88
Koszty finansowe	(19.770)	(15.149)	(4.280)
Podatek dochodowy	(2.711)	8.005	(1.333)
Zysk (strata) netto	(59.802)	(78.358)	1.462
Całkowity dochód ogółem	(59.802)	(78.358)	1.462

Wskaźniki rentowności

– rentowność sprzedaży brutto	-56%	-85%	8%
– rentowność sprzedaży netto	-89%	-89%	2%
– rentowność netto kapitału własnego	n/a	n/a	3%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	0,8	0,8	0,6
– wskaźnik rotacji należności w dniach	67	52	48
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	64	44	40
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	3	2	3

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	201%	128%	59%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	-101%	-20%	41%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(139.505)	(108.025)	(26.876)
– wskaźnik płynności	0,10	0,11	0,36
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,09	0,10	0,35

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2009 następujących tendencji:

- ujemne wskaźniki rentowności,
- wzrost wskaźników rotacji należności i zobowiązań w dniach,
- wzrost stopy zadłużenia,
- powiększenie deficytu kapitału obrotowego netto,
- niewielki spadek wskaźników płynności.

Analiza tych wskaźników wskazuje na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki. Jak zwracaliśmy uwagę w naszej opinii, strata poniesiona w roku obrotowym 2009 w wysokości 59.802 tys. zł powiększona o straty z lat ubiegłych, w łącznej wysokości 141.333 tys. zł przewyższają wymagany przez art. 397 Kodeksu spółek handlowych poziom minimalnego kapitału dla spółek akcyjnych. Na dzień bilansowy kapitały własne są ujemne i wynoszą minus 80.668 tys. zł a cały majątek Spółki finansowany jest kapitałem obcym. Jednocześnie w nocie dodatkowej nr 3 w punkcie „Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową Spółki” oraz w nocie nr 32 do sprawozdania finansowego Zarząd przedstawił sytuację finansową Spółki oraz wskazał na czynniki mające wpływ na jej poprawę, w tym fakt udanej emisji akcji przeprowadzonej w pierwszym kwartale 2010 roku, co znacząco poprawiło sytuację finansową Spółki. W związku z tym sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmniejszonym istotnie zakresie. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które mogłyby być konieczne gdyby założenie takie nie było zasadne.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka nie posiada formalnie zatwierdzonej uchwałą Zarządu dokumentacji wymaganej przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”. Niemniej noty objaśniające do Sprawozdania Finansowego Spółki zawierają opis zasad sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego oraz wybrane zasady rachunkowości w szczególności dotyczące: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Zasady te, zostały opracowane zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami MSSF.

Księgi rachunkowe Spółki Sfinks Polska S.A. są prowadzone przez firmę zewnętrzną Enterprise Support Sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi, Al. Kościuszki 80/82.

W Spółce Enterprise Support Sp. z o.o. stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Exact Globe for Windows v. 3.72, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych, za wyjątkiem obsługi kadrowo – płacowej, za którą odpowiedzialna jest firma OrsNet Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie, ul. Puławska 16. System Exact Globe for Windows v. 3.72 posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 79.488 tys. zł,

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące stratę netto w kwocie 59.802 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie minus 59.802 tys. zł.
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 59.802 tys. zł,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 398 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o zastosowanej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się środki trwałe w kwocie 50.695 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 6.116 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 135.815 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 10.355 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i biernie rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. W nocie dodatkowej nr 3 w punkcie „Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową Spółki” oraz w nodzie nr 32 do sprawozdania finansowego Zarząd przedstawił sytuację finansową Spółki oraz wskazał na czynniki mające wpływ na jej poprawę, w tym fakt udanej emisji akcji przeprowadzonej w pierwszym kwartale 2010 roku, co znacząco poprawiło sytuację finansową Spółki. W związku z tym sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmińszonym istotnie zakresie. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które mogłyby być konieczne gdyby założenie takie nie było zasadne.

Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2009. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Spółka przestrzegała przepisów prawa, za wyjątkiem:

- obowiązku wynikającego z art. 70 Ustawy o rachunkowości, w związku z nieterminowym złożeniem zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008 do opublikowania w Monitorze Polskim B,
- obowiązku wynikającego z art. 10 ustawy o rachunkowości nakazującego posiadanie zatwierdzonej formalnie uchwałą dokumentacji opisującej przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości,
- obowiązku wynikającego z art. 397 Kodeksu spółek handlowych, w zakresie niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w celu powzięcia uchwały, co do dalszego istnienia Spółki.

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż za wyjątkiem kwestii opisanych powyżej Spółka przestrzegała przepisów prawa.

.....
Joanna Rzeźniczak
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
nr ewid. 10757

Jacek Matalja
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9736

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

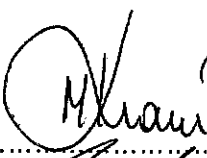
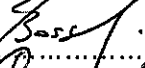
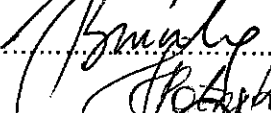
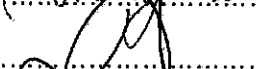
.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 30 kwietnia 2010 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Sfinks Polska S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne 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 Spółki oraz jej wynik finansowy. Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i dokonań Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Łódź, 30 kwietnia 2010 roku

Mariola Krawiec-Rzeszotek – Prezes Zarządu	-	
Janusz Bossak – Wiceprezes Zarządu	-	
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu	-	
Iwona Potrykus – Wiceprezes Zarządu	-	
Dariusz Strojewski – Wiceprezes Zarządu	-	

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd Sfinks Polska S.A. niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki 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, 30 kwietnia 2010 roku

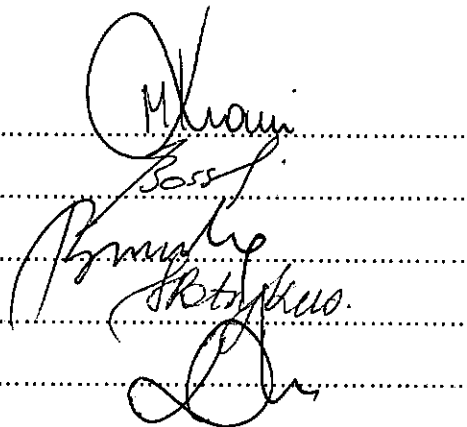
Mariola Krawiec-Rzeszotek – Prezes Zarządu -

Janusz Bossak – Wiceprezes Zarządu -

Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu -

Iwona Potrykus – Wiceprezes Zarządu -

Dariusz Strojewski – Wiceprezes Zarządu -



Łódź, 30 kwietnia 2010 roku

Do Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Szanowni Państwo,

Rok 2009 przebiegał dla Sfinks Polska S.A. pod znakiem wielu bardzo intensywnych przemian. Spółka rozpoczęła go w niezwykle trudnych okolicznościach. Wobec skomplikowanej sytuacji finansowej, o której wiadomo było od IV kwartału 2008 r., w lutym 2009 r. zarząd Sfinksa powołany zaledwie kilka miesięcy wcześniej, bez podjęcia działań restrukturyzacyjnych wystąpił z wnioskiem o upadłość likwidacyjną Sfinks Polska S.A. W tym krytycznym momencie zaczęła się walka ówczesnego głównego akcjonariusza oraz restauratorów Sfinksa o ratowanie przedsiębiorstwa i marki, która nie miała prawa zniknąć z polskiego rynku gastronomicznego. W wyniku podjętych działań Spółka pozyskała nowego inwestora i otrzymała zastrzyk gotówki, który umożliwił Sfinksowi spłatę najważniejszych zobowiązań, umorzenie postępowania upadłościowego i kontynuację działalności.

Pomimo wybronięcia Sfinksa przed upadłością, konsekwencje decyzji o wszczęciu postępowania upadłościowego Spółka ponosiła przez cały rok 2009. Miały one swój wymiar nie tylko w obszarze finansowym (jednorazowe obciążenie finansowe kredytami w kwocie ok. 100 mln zł), ale także organizacyjnym i operacyjnym. Kłopoty z regulowaniem zobowiązań wobec kontrahentów wynajmujących lokale pod działalność restauracji, chaos organizacyjny i nadwyrężenie dobrego imienia Spółki przyczyniły się do utraty kilkunastu istotnych restauracji, obniżenia rentowności sieci, niższej jakości usług oraz miały negatywny wpływ na wizerunek firmy na rynku i wśród klientów.

Taki stan rzeczy wymagał podjęcia rozległych działań restrukturyzacyjnych w celu zabezpieczenia interesu Spółki i jej akcjonariuszy. Powołany w czerwcu 2009 r. zarząd przyjął plan i przystąpił do wdrożenia szeroko zakrojonych działań naprawczych zarówno w centrali Spółki, jak i w sieci restauracji. W ich wyniku uregulowano współpracę z wynajmującymi lokale i ustabilizowano sytuację w sieci, przeprowadzono też gruntowny audyt wewnętrzny restauracji w Polsce i za granicą oraz wprowadzono zasady operacyjne gwarantujące utrzymanie jednolitego wysokiego standardu produktów i usług w restauracjach. W drugim półroczu 2009 r. Spółka zawarła także szereg umów tzw. centralnego zaopatrzenia w produkty i towary służące do przygotowywania dań w restauracjach sieci, zapewniając tym samym większą standaryzację oferty restauracji i jednolite normy bezpieczeństwa żywności.

W roku 2009 w spółce trwały także intensywne prace nad przygotowaniem oferty publicznej akcji serii H mającej na celu spłatę zadłużenia Sfinksa u prywatnego inwestora oraz zapewnienie finansowania bieżącej działalności operacyjnej. Projekt ten został z sukcesem zakończony w pierwszych miesiącach 2010 r., kiedy to Sfinks pozyskał ponad 59 mln zł na realizację celów emisji, a w akcjonariacie spółki pojawili się nowi znaczący inwestorzy.

Jedną z ważniejszych zmian wprowadzonych w drugim półroczu 2009 r. było wprowadzenie nowych zasad współpracy z franczyzobiorcami poprzedzone rozliczeniem obowiązujących wcześniej umów.



Jednym ze skutków tych działań było rozstanie z kilkunastoma restauratorami i przejęcie przez Sfinks Polska w bezpośrednie zarządzanie 34 restauracji Sphinx w 2009 r. .

Konsekwencje postępowania upadłościowego, gruntowna restrukturyzacja sieci i ujemna dynamika w sektorze gastronomicznym w Polsce miały negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Sfinksa w roku 2009. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 67.098 tys. zł, czyli o prawie 31% niższe niż w roku poprzednim.. Pomimo to dzięki sporym oszczędnościom w kosztach operacyjnych, strata na działalności operacyjnej w roku 2009 była o prawie połowę mniejsza niż w roku poprzednim i wyniosła 37.648 tys. zł. Spółka zamknęła rok 2009 stratą netto na poziomie 59.802 tys. zł.

Plan naprawczy w Sfinksie powinien być kontynuowany także w roku bieżącym. Jego podstawowym celem jest doprowadzenie do rentowności wszystkich restauracji w sieci Sfinks Polska S.A. w roku 2010. Dlatego też w bieżącym roku Sfinks będzie także kontynuować wdrażanie standardów operacyjnych i jakościowych w całej sieci oraz przygotowywać procesy dla rozwoju nowych konceptów restauracyjnych i kanałów dystrybucji. Spółka będzie również pracować nad dalszą optymalizacją zasad centralnego zaopatrzenia oraz stawia sobie za cel zakończenie procesu przechodzenia na nowy model współpracy z franczyzobiorcami do końca pierwszego półrocza 2010 r. W bieżącym roku przygotowywane będą również procedury i zasady niezbędne dla organizacji sprzedaży masterfranczyzy na rynkach zagranicznych.

Przeprowadzona w roku 2009 restrukturyzacja działalności była dużym wyzwaniem, a jednocześnie warunkiem niezbędnym dla zabezpieczenia dalszego funkcjonowania spółki i bezpieczeństwa jej akcjonariuszy. Była też etapem koniecznym dla rozpoczęcia planowania dalszego rozwoju Sfinksa. Ogłoszona dwa tygodnie temu strategia rozwoju Sfinks Polska S.A. to wynik przekonania zarządu, że podjęte i zaplanowane działania naprawcze pozwolą na skuteczną realizację strategii długoterminowego rozwoju Sfinks Polska jako międzynarodowej sieci restauracji, która będzie działać w oparciu o silne marki gastronomiczne rozwijane w systemie franczyzy w Polsce i masterfranczyzy za granicą. Strategia spółki na lata 2010 – 2014 przewiduje, że wskutek otwierania restauracji pełnowymiarowych i konceptów typu express (rozwijanych w oparciu o marki Sphinx i WOOK w nowym dla Sfinksa segmencie rynku fast casual dining) w roku 2011 Sfinks Polska będzie zarządzał ponad 150, a w 2014 ponad 290 restauracjami. Systematyczne zwiększanie obrotów i podnoszenie efektywności restauracji pozwoli na osiągnięcie skonsolidowanych przychodów w wysokości 250 mln zł już w roku 2011 i przekroczenie 450 mln zł w roku 2014.

Przed spółką stoją ambitne, ale realne cele. Pragnę Państwa zapewnić, że rok 2010 poświęcimy już nie tylko na poprawę wyników i zapewnienie bezpieczeństwa funkcjonowania spółki w obecnym kształcie, ale także na rzetelne przygotowanie całej organizacji do dalszego rozwoju i wypełnienia zobowiązań zaprezentowanych akcjonariuszom w strategii rozwoju Sfinks Polska S.A. na lata 2010-2014.



Mariola Krawiec-Rzeszotek
Prezes zarządu
Sfinks Polska S.A.

SFINKS POLSKA S.A.

**Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

Sfinks Polska S.A.

**Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 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 rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec 2009 roku oraz wyniku finansowego za ten okres.

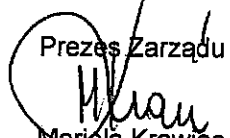
Elementy jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Roczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 wykazujący stratę netto w kwocie 59.802 tys. zł	3
Bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 79.488 tys. zł	4
Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, wykazujący spadek kapitałów własnych o kwotę 59.802 tys. zł	5
Rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 398 tys. zł	6
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	7

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 30 kwietnia 2010 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu



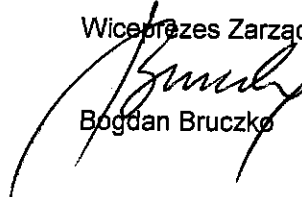
Mariola Krawiec-Rzeszotek

Wiceprezes Zarządu



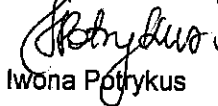
Janusz Bossak

Wiceprezes Zarządu



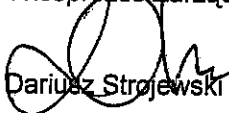
Bogdan Bruczek

Wiceprezes Zarządu



Iwona Potrykus

Wiceprezes Zarządu



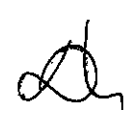
Dariusz Strojewski

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych



Dariusz Kowalik

Łódź, dnia 30 kwietnia 2010 r.



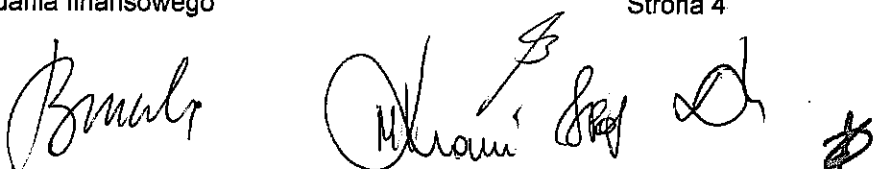
**Roczne zestawienie całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009**

	Nota	31 grudnia 2009 PLN'000	31 grudnia 2008 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	5	67 098	87 751
Koszt własny sprzedaży	6	(78 106)	(103 921)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		(11 008)	(16 170)
Koszty ogólnego zarządu	6	(13 158)	(11 640)
Pozostałe przychody operacyjne	7	8 679	3 292
Pozostałe koszty operacyjne	8	(22 161)	(50 267)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(37 648)	(74 785)
Przychody finansowe	9	327	3 571
Koszty finansowe	9	(19 770)	(15 149)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(57 091)	(86 363)
Podatek dochodowy	10	(2 711)	8 005
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(59 802)	(78 358)
Zysk (strata) netto		(59 802)	(78 358)
Przypadający:			
Akcjonariuszom		(59 802)	(78 358)
 Zysk (strata) na jedną akcję	 11		
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły		(6,44)	(8,44)
Rozwodniony		(4,02)	(8,44)
 Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Rachunkowość zabezpieczeń		-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	-
Zyski i straty aktuarialne		-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
 Inne całkowite dochody (netto)		-	-
 Całkowite dochody ogółem		(59 802)	(78 358)

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

Roczny bilans na dzień 31 grudnia 2009

	Nota	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	12	2 385	2 886
Rzeczowe aktywa trwałe	13	50 695	77 129
Należności długoterminowe		1 508	1 067
Udziały w jednostkach zależnych	14	6 116	6 116
Pożyczki udzielone podmiotom zależnym	17	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	3 388	6 099
		<u>64 092</u>	<u>93 297</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	18	795	682
Należności handlowe oraz pozostałe należności	15	13 530	11 088
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	1 071	1 469
		<u>15 396</u>	<u>13 239</u>
Aktywa razem		<u>79 488</u>	<u>106 536</u>
		31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
		PLN'000	PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	19	9 281	9 281
Kapitał zapasowy	19	51 384	51 384
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(81 531)	(3 173)
Zysk netto okresu obrotowego		(59 802)	(78 358)
Wpłaty na warunkowe podwyższenie kapitału		-	-
Kapitał własny razem		(80 668)	(20 866)
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	20	-	-
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	22	482	1 834
Pozostałe rezerwy długoterminowe	26	4 773	4 304
		<u>5 255</u>	<u>6 138</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24	12 612	19 154
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	22	1 353	1 221
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	21	-	8 781
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	135 815	86 613
Rezerwy krótkoterminowe	26	4 815	5 040
Przychody rozliczane w czasie	29	306	455
		<u>154 901</u>	<u>121 264</u>
Pasywa razem		<u>79 488</u>	<u>106 536</u>



**Roczne zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009**

	31 grudnia 2009	31 grudnia 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	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 błędów podstawowych	-	(861)
Stan na początek okresu po korektach	(81 531)	(3 173)
Stan na koniec okresu	(81 531)	(3 173)
Całkowity dochód		
Stan na początek okresu	-	1 462
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	-	(1 462)
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	(59 802)	(78 358)
Stan na koniec okresu	(59 802)	(78 358)
Razem kapitały własne		
Stan na początek okresu	(20 866)	57 492
Stan na koniec okresu	(80 668)	(20 866)

[Handwritten signatures and initials]

**Roczny rachunek przepływów pieniężnych
za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009**

	Nota	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
		PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk brutto roku obrotowego		(57 091)	(86 363)
Korekty:		47 765	115 849
Podatek dochodowy zapłacony		-	(2 378)
Amortyzacja środków trwałych		14 210	13 890
Amortyzacja wartości niematerialnych		472	515
Odpis aktualizujący aktywa trwałe		5 894	35 956
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		48	(2 668)
Likwidacja środków trwałych		10 573	5 906
Odpis aktualizujący udziały i udzielone pożyczki		4 072	23 595
Przychody z tytułu odsetek		(327)	(3 552)
Koszty odsetek		12 343	6 242
Wycena opcji skonwertowanych na pożyczkę		5 904	-
Inne		-	1 637
Zmiany stanu kapitału obrotowego		(5 424)	36 706
Zapasy		(113)	54
Należności handlowe oraz pozostałe należności		(1 777)	9 576
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(3 534)	27 076
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(9 326)	29 486
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		207	1 799
Wydatki na zakup majątku trwałego		(5 610)	(22 883)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych		-	(4 093)
Udzielone pożyczki długoterminowe		(4 072)	(15 978)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(9 475)	(41 155)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Odsetki zapłacone		(6 684)	(6 242)
Odsetki uzyskane		327	-
Spłata kredytów i pożyczek		(2 538)	(77 844)
Koszty emisji akcji własnych		(1 003)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 699)	(1 185)
Zaciągnięcie kredytów bankowych		30 000	97 485
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		18 403	12 214
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(398)	924
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 469	545
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		<u>1 071</u>	<u>1 469</u>





**NOTY DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIE
EUROPEJSKĄ**

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 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	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franchisingowej.
Sprawozdania finansowe:	Za okres 01.01.2009 – 31.12.2009 Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Spółka jest właścicielem bezpośrednio lub przez podmioty zależne kapitałowo wszystkich wymienionych wyżej marek. Zgodnie ze stosowanym modelem biznesowym, 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 franchisingowe, w roku 2009 obowiązywały następujące kluczowe zasady:

- Sfinks Polska S.A. była odpowiedzialna za znalezienie lokalizacji pod przyszłą restaurację oraz poniesienie wszelkich nakładów inwestycyjnych na restaurację,
- spółka prowadząca restauracje była zakładana przez osoby niezależne od Spółki, brak jest powiązania kapitałowego pomiędzy Spółką a restauratorem,
- jedynym przedmiotem działalności spółek prowadzących restauracje było kompleksowe prowadzenie tych restauracji, zatrudnianie i zarządzanie personelem, realizowanie sprzedaży,
- Sfinks Polska S.A. regulowała menu, ceny oraz standardy prowadzenia restauracji oraz kontrolowała przestrzeganie tych standardów,
- Sfinks Polska S.A. wyznaczała biuro rachunkowe prowadzące rachunkowość spółek prowadzących restauracje, miała także prawo do kontroli zarówno lokalu jak i dokumentacji spółki w każdym czasie, z uzasadnionych powodów,
- Sfinks Polska S.A. na własny rachunek zawierał umowy o wynajem powierzchni oraz umowy z dostawcami mediów, kosztami tych umów są następnie obciążane spółki prowadzące restauracje,

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

- rozwiązanie umów franchisingowych może zostać dokonane za porozumieniem stron, a Sfinks Polska S.A. ma prawo do natychmiastowego rozwiązania umowy w przypadku złamania przez franchisingobiorcę zasad określonych w umowach franchisingowych,
- z myśl o zawartych umowach franchisingowych Sfinks Polska S.A. otrzymywała od podmiotów prowadzących restaurację comiesięczną opłatę franchisingową uzależnioną od wyników restauracji.

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.

Struktura właścicielska

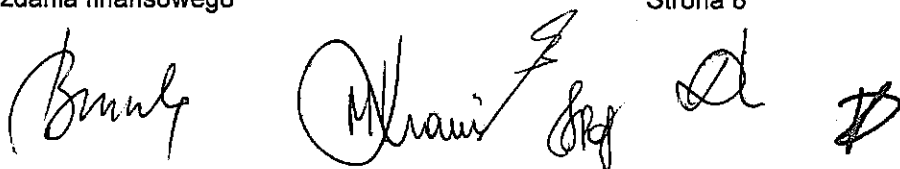
W ciągu roku 2009 oraz po jego zakończeniu znacząco zmieniła się struktura właścicielska, która kształtowała się następująco:

Stan na dzień 31.12.2008

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 31.12.2009

Akcjonariusz	% kapitału zakładowego
OrsNet Sp. z o.o.	32,99%
Tomasz Morawski	27,99%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	11,13%
OFE Polsat	5,12%
Pozostali	22,77%
Razem	100,00%



Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

Stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Akcjonariusz	% kapitału zakładowego
Sylwester Cacek	21,26%
OrsNet Sp. z o.o.	17,64%
Tomasz Morawski	17,45%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	12,09%
ING OFE	10,25%
AXA OFE	5,15%
Pozostali	16,16%
Razem	100,00%

W ciągu roku 2009 oraz po jego zakończeniu zmieniały się również Rada Nadzorcza oraz Zarząd Spółki dominującej.

Zmiany w Zarządzie w 2009 roku wyglądały następująco:

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 do 12 kwietnia 2010 r.:

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

W okresie od 12 kwietnia 2010 r.:

Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek – Prezes Zarządu;
Pan Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
Pan Janusz Bossak – Wiceprezes Zarządu;
Pani Iwona Potrykus – Wiceprezes Zarządu;
Pan Dariusz Strojewski – Wiceprezes Zarządu *

* do 30 kwietnia 2010 r. Od 1 maja 2010 r. - Jacek Woźniewicz, zgodnie z Uchwałą z dnia 12 kwietnia 2010 r.



Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2009 roku:

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.:

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



2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla rocznej sprawozdawczości finansowej, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2009 r.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2009

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2009:

- **MSSF 8 „Segmenty operacyjne”** – zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”** - Koszt inwestycji w jednostce zależnej, jednostce współkontrolowanej lub stowarzyszonej, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** - Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 27 listopada 2009 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie),
- **MSSF (2008) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”**- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 22 maja 2008 r. (MSR 1, MSSF 5, MSR 8, MSR 10, MSR 16, MSR 19, MSR 20, MSR 23, MSR 27, MSR 28, MSR 29, MSR 31, MSR 34, MSR 36, MSR 38, MSR 39, MSR 40, MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 r. (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**- Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki związane z likwidacją, zatwierdzone w UE w dniu 21 stycznia 2009 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”**- Przekwalifikowanie aktywów finansowych, data wejścia w życie i przepisy przejściowe, zatwierdzone w UE w dniu 9 września 2009 r. (wchodzą w życie z dniem 1 lipca 2008 r.),
- **MSR 1 (znowelizowany) „Prezentacja sprawozdań finansowych”**- Zrewidowana prezentacja, zatwierdzony w UE w dniu 17 grudnia 2008 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie),
- **MSR 23 (znowelizowany) „Koszty finansowania zewnętrznego”** - zatwierdzony w UE w dniu 10 grudnia 2008 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**- Warunki nabycia uprawnień oraz anulowania, zatwierdzone w UE w dniu 16 grudnia 2008 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie),

- **Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** - Wbudowane instrumenty pochodne, zatwierdzone w UE w dniu 30 listopada 2009 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”** zatwierdzona w UE w dniu 1 czerwca 2007 r. (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 r. lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”** - zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 r. (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 r. (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie).

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

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

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

- **MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych poczynawszy od 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie),
- **MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych”** zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**- Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych poczynawszy od 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie),
- **MSSF (2009) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”**- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 r. (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”** zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie),

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

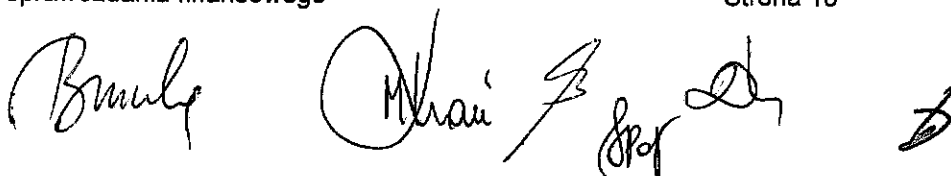
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”** zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 r. (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 r. lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”** zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 r. (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”**- zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 r. (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”** zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 r. (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”** zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 r. (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie korzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

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

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”**- dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie),



- **Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań instrumentami kapitałowymi”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie).

3. Zasady sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

Sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów wykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

Spółka sporządza:

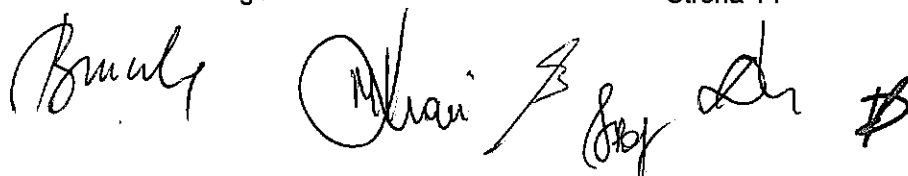
- zestawienie całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym,
- rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

Założenie kontynuacji działalności

Informacje zawarte poniżej należy czytać łącznie z notą 32, opisującą istotne zdarzenia po dacie bilansowej.

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, co zakłada realizację aktywów i zobowiązań w ramach bieżącej działalności Spółki.



Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową Spółki

Czynniki wpływające na ujemne kapitały własne

Na dzień 31 grudnia 2009 r. bilans Spółki wykazywał ujemną wartość kapitałów własnych w wysokości minus 80 668 tys. zł, będące wynikiem znaczącej straty netto poniesionej przez Spółkę w 2008 roku, w wysokości 78 358 tys. zł oraz znaczącej straty netto poniesionej w 2009 roku, w wysokości 59 802 tys. zł.

Poniesiona w 2008 r. strata netto była głównie wynikiem następujących zdarzeń:

- Utworzeniem odpisu aktualizującego środki trwałe (aktywa restauracyjne) oraz wartości niematerialne i prawne (znaki towarowe) w wysokości 35 956 tys. zł, będące efektem słabego wyniku na działalności operacyjnej w roku 2008 oraz przewidywanych ujemnych wyników w niektórych restauracjach (głównie Chłopskie Jadło) w dającej się przewidzieć przyszłości;
- Utworzeniem, w związku z ujemnymi wynikami finansowymi, odpisu aktualizującego udziały w zagranicznych spółkach zależnych wraz z pożyczkami do tych spółek (Węgry i Republika Czeska), odpis na pożyczki 17 995 tys. zł, odpis na udziały 5 906 tys. zł.;
- Utworzeniem odpisu aktualizującego dotyczącego inwestycji w toku (Capex) w wysokości 6 856 tys. zł;
- Utworzeniem rezerwy na należności, głównie od franczyzobiorców w wysokości 11 461 tys. zł;
- Utworzeniem rezerwy na koszty i odpisów aktualizacyjnych na poczynione inwestycje związane z rozwiązaniem umów najmu w lokalach wynajętych przez Spółkę w 2008 roku, w których Spółka lub franczyzobiorcy nie będą prowadzili restauracji z powodów ekonomicznych w kwocie 7 748 tys. zł.
- Niezrealizowana strata na opcjach w wysokości 8 781 tys. zł.

Poniesiona w 2009 r. strata netto była głównie wynikiem następujących zdarzeń:

- Zamknięciem części restauracji, w szczególności w wyniku złożenia wniosku o wszczęcie postępowania w sprawie ogłoszenia upadłości Spółki,
- Ujęciem w kosztach finansowych kwoty 10 977 tys. zł z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek udzielonych Spółce;
- Utworzeniem odpisów aktualizujących i rezerw na środki trwałe łącznie w wysokości 10 724 tys. zł (opis szczegółowy w notce 13);
- Utworzeniem odpisów aktualizujących na należności, głównie od franczyzobiorców, w wysokości 8.002 tys. zł (nota 8);
- Realizacji opcji walutowych na kwotę 5 904 tys. zł.
- Likwidacją środków trwałych – strata w wysokości 5 541 tys. zł (nota 8);
- Utworzeniem, w związku z ujemnymi wynikami finansowymi spółek zależnych, odpisu aktualizującego na pożyczki udzielone spółkom zależnym w wysokości 3 078 tys. zł (nota 8);
- Zdyskontowaniem rezerw na czynsze w lokalach wynajętych, w których Spółka lub franczyzobiorcy nie będą prowadzili restauracji z powodów ekonomicznych w wysokości 1 552 tys. zł

Restrukturyzacja kredytów bankowych oraz nowa pożyczka od Akcjonariusza Spółki.

W dniu 17 lutego 2009 r. w związku z brakiem możliwości regulowania bieżących zobowiązań finansowych, w tym zobowiązań z tytułu opłat czynszowych w lokalizacjach, w których Spółka prowadzi restauracje (bezpośrednio lub przez spółki zależne), zbliżającymi się terminami wymagalności zobowiązań kredytowych oraz zobowiązań z tytułu zawartych walutowych kontraktów terminowych, Zarząd Spółki złożył wniosek o upadłość.

Bezpośrednim skutkiem złożenia wniosku o upadłość było wypowiedzenie umów kredytowych przez Bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP SA) oraz ING Bank Śląski S.A. wraz z wezwaniem do dokonania spłaty całego zobowiązania.

Jednocześnie Spółka otrzymała wezwanie do uregulowania należności PKO BP SA wynikających z zawartych już transakcji w ramach walutowej transakcji zamiany stóp procentowych CIRS z dnia

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

8 sierpnia 2008 r. Ponadto rozwiązaniu uległa umowa na opcję walutową zawartą z ING Bank Śląski S.A.

W związku z powyższym Spółka podjęła działania zmierzające do pozyskanie źródeł finansowania i zrestrukturyzowania zadłużenia wobec banków.

W dniu 10 kwietnia 2009 r. Sfinks Polska S.A. zawarła umowę pożyczki z akcjonariuszem Spółki, Panem Sylwestrem Cackiem. Przedmiotem umowy było udzielenie Sfinks Polska S.A. pożyczki podporządkowanej w kwocie 30.000 tys. zł. Środki z pożyczki zostały przeznaczona na spłatę zobowiązań Spółki oraz na finansowanie majątku obrotowego. Szczegóły opisano w notce 20. Stan zadłużenia z pożyczki na dzień bilansowy wynosił 34 418 tys. zł.

Spłata pożyczki wraz z należnymi odsetkami nastąpiła:

- w dniu 22.02.2010 r. poprzez potrącenie wzajemnych należności Pana Sylwestra Cacka i Spółki na kwotę 33 367 tys. zł z tytułu pożyczki i z tytułu zobowiązania akcjonariusza do opłacenia kapitału,
- w dniu 5.03.2010 r. na kwotę 1 922 tys. zł

W wyniku zawarcia umów restrukturyzacyjnych z bankami finansującymi Spółka osiągnęła następujące warunki:

- Umowa restrukturyzacyjna z ING Bank SA została zawarta na okres do dnia 31 marca 2015 r. Spłata zadłużenia będzie następować po upływie rocznej karencji, począwszy od roku 2010, w ratach rosnących, z których ostatnia będzie płatna w dniu 31 marca 2015 r. Łączna kwota zadłużenia 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 tys. zł. Kwota ta może ulec powiększeniu o ewentualne przyszłe roszczenia Banku z tytułu gwarancji wystawionych w ramach umowy o linię gwarancyjną z dnia 17 lipca 2008 r. Stan zadłużenia z Umowy na dzień bilansowy wynosił 58 073 tys. zł.
- 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. Spółka jest zobowiązana spłacić łączne zadłużenie z tytułu przyznanego kredytu wraz z odsetkami w wysokości 9 239 tys. zł po upływie rocznej karencji w ratach narastających, na zakończenie każdego miesiąca. Ostatni termin spłaty upływa w dniu 31 marca 2014 r. Stan zadłużenia z Umowy na dzień bilansowy wynosił 8 721 tys. zł.
- Umowa restrukturyzacyjna z PKO BP S.A. w dniu 10 kwietnia 2009 określającą zasady spłaty wszystkich wymagalnych zobowiązań Sfinks Polska S.A. wobec banku. Łączna kwota zadłużenia Sfinks Polska S.A. wobec PKO BP S.A., uwzględniająca kapitał, odsetki zapadłe i odsetki karne według stanu na dzień 7 kwietnia 2009 r. wynosiła ogółem 34 943 tys. zł. 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 2008 r. Umowa restrukturyzacyjna została zawarta na okres do dnia 31 marca 2015 r. Spłata zadłużenia będzie następować po upływie rocznej karencji, począwszy od roku 2010, w ratach narastających, z których ostatnia będzie płatna w dniu 31 marca 2015 r. Stan zadłużenia z Umowy na dzień bilansowy wynosił 34 582 tys. zł.

W dniu 23 kwietnia 2009 r. 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 ustanie 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 od Spółki przez banki;
- pozyskania przez Spółkę środków finansowych na spłatę wymagalnych zobowiązań i finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w formie pożyczki podporządkowanej.



Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

Podniesienie kapitału spółki.

Spółka złożyła w dniu 21 lipca 2009 r. wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego w związku z emisją nie więcej niż 6.867.904 akcji serii H. W dniu 22 stycznia 2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Sfinks Polska S.A. W wyniku emisji w dniu 22 lutego 2010 r. przydzielono 5.608.455 akcji serii H o łącznej wartości emisyjnej 59 113 tys. zł.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 1 kwietnia 2010 r.

Plany restrukturyzacyjne na przyszłość

Strategia przyjęta przez Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki w kwietniu 2010 r. zakłada kontynuowanie i dalszy rozwój działalności.

Strategia będzie realizowana dzięki następującym głównym obszarom rozwoju:

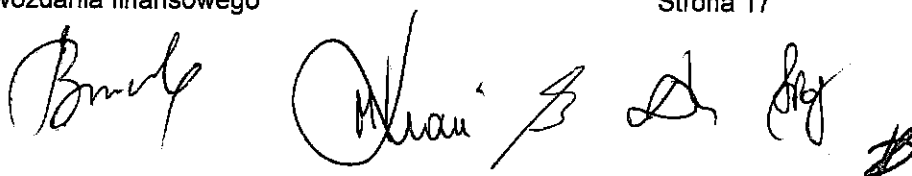
- Rozwój sieci restauracji pełnowymiarowych w segmencie casual dining przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek,
- Zwiększenie sprzedaży sieci restauracji pełnowymiarowych dzięki wprowadzeniu nowych kanałów dystrybucji – wynos posiłków, dowóz dań do biur i domów oraz usługi cateringu.
- Uruchomienie konceptów restauracyjnych typu express i wejście w segment fast casual dining,
- Rozwój sieci za granicą poprzez sprzedaż masterfranczyzy własnych konceptów gastronomicznych.

Oświadczenie o rzetelności Sprawozdania Finansowego i o wyborze podmiotu uprawnionego

Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości obowiązującymi w Spółce oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Sfinks Polska S.A. oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że sprawozdanie finansowe zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie posiadająca wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 73 rejestru. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

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



Wybrane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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. Spółka stosuje następujące stawki rocznej amortyzacji:

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

Umowy wniesione aportem aktywuje się w wartościach rzeczywiście wniesionych pomniejszonych o wartości amortyzacji dokonywanej przez okres obowiązywania umów (stawka roczna amortyzacji od 5,9-16%).

Utrata wartości

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

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 szacowanej 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.

Leasing

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

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

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

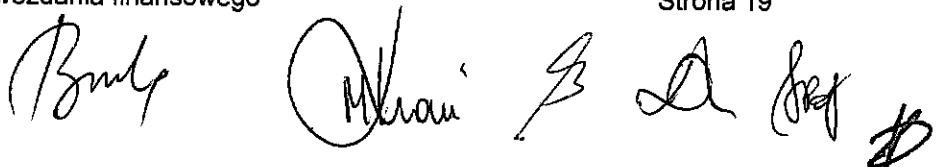
Aktywa finansowe

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

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

Wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Spółka nie utrzymuje



Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

inwestycji klasyfikowanych jako aktywa wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy na koniec każdego z okresów objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Ujmowane są one według skorygowanej ceny nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące i wykazywane są jako aktywa krótkoterminowe w pozycji bilansu „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”, jeżeli są one wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Dotyczy to wszystkich aktywów finansowych niewykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do zestawienia całkowitych dochodów. Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne są początkowo ujmowane w księgach rachunkowych według wartości godziwej. Następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej.

Zawierane przez Spółkę instrumenty pochodne nie spełniały kryteriów zastosowania specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów były ujmowane od razu w zestawieniu z całkowitych dochodów.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Do należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zalicza się, niebędące instrumentami pochodnymi oraz niestanowiące przedmiotu obrotu na aktywnym rynku, aktywa finansowe o stałych lub możliwych do ustalenia kwotach wymaganych spłat. Aktywa te początkowo ujmowane są w księgach według ich wartości godziwej, a następnie rozpoznawane według tej wartości pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące dla należności, wobec których identyfikuje istotne ryzyko, że nie zostaną spłacone.

Zapasy

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

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia).

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Kapitał podstawowy

Akcje zwykle zalicza się do kapitału własnego.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej.

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

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy wynika z wielkości tworzonych ustawowo, ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kosztów i przychodów związanych z emisją akcji (zgodnie z MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja par 35-37) oraz przeniesienia zysku (lub pokrycia straty) wypracowanego w poprzednich latach.

Kredyty i pożyczki

Początkowo kredyty i pożyczki są wykazywane w księgach według ich wartości nominalnej. Następnie, kredyty i pożyczki są ujmowane w księgach w wysokości kwoty kapitału pozostającego do spłaty powiększonego o odsetki naliczone na dzień bilansowy..

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, w tej części dla której spłata zobowiązania przypada na okres 12 miesięcy od dnia bilansowego, Z wyjątkiem sytuacji gdy Spółka nie spełnia warunków umownych. W tej sytuacji całe zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek klasyfikowane jest jako krótkoterminowe..

Rezerwy

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

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

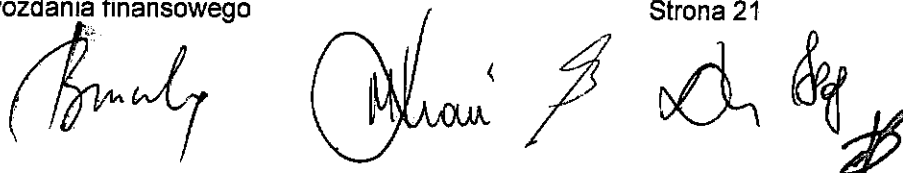
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania te początkowo ujmowane są w księgach według ich wartości nominalnej, a następnie kwoty zobowiązania (wraz z odsetkami naliczonymi, o ile istnieje istotne prawdopodobieństwo ich zapłaty) na dzień bilansowy.

Przychody ze sprzedaży

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

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



Transakcje w walutach obcych

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

4. 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.

5. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	66 656	85 770
- przychody ze sprzedaży restauracyjnej	16 465	13 736
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	16 499	33 822
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	33 692	38 212
Przychody ze sprzedaży towarów	442	1 981
	67 098	87 751



Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

6. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
	000'PLN	000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(14 682)	(14 287)
Zużycie materiałów i energii	(13 978)	(12 215)
Usługi obce	(45 668)	(41 416)
Podatki i opłaty	(484)	(623)
Wynagrodzenia	(6 707)	(6 320)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(983)	(805)
Pozostałe koszty rodzajowe *	(8 388)	(38 327)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(374)	(1 568)
Razem	(91 264)	(115 561)
Koszt własny sprzedaży	(77 732)	(102 353)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(374)	(1 568)
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(13 158)	(11 640)
Razem	(91 264)	(115 561)

* Pozostałe koszty rodzajowe zostały powiększone w 2008 roku o odpisy aktualizacyjne dotyczące środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych na kwotę 35 956 tys. zł.
W Sprawozdaniu za 2008 rok odpisy aktualizujące były zaprezentowane w kwocie amortyzacji.

7. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
	000'PLN	000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1 925
Rozwiązane rezerwy	5 031	-
Odszkodowania	40	44
Dodatkowa opłata franchisingowa	1 610	242
Opłata za promocję produktów	41	-
Opłata za odstąpienie lokalu	-	100
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	1 574	139
Rozliczane w czasie przychody dotyczące leasingu zwrotnego	166	359
Pozostałe	217	483
Razem	8 679	3 292

8. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
	000'PLN	000'PLN
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	(341)	(155)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(48)	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(178)	-
Likwidacja środków trwałych	(5 541)	(5 906)
Odpisane należności nieściągalnych	-	-
Odpisy aktualizujące należności	(8 002)	(11 461)
Odpisy aktualizujące wartość posiadanych udziałów	-	(5 600)
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	(3 078)	(17 995)
Koszty procesowe	(127)	(30)
Straty w zapasach	-	(42)
Naprawy powypadkowe	-	(12)
Niedobory inwentaryzacyjne	(2 123)	-
Rezerwa na koszty wyjścia z inwestycji na Węgrzech	-	(1 040)
Rezerwa na czynsze inwestycyjne	-	-
Rezerwa na czynsze jałowe	-	(7 748)
Kary umowne	(75)	(229)
Odpis aktualizujący wartość zaliczek na środki trwałe w budowie	(103)	-
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w magazynie	(2 307)	-
Pozostałe koszty	(238)	(49)
Razem	(22 161)	(50 267)

9. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
	000'PLN	000'PLN
Uzyskane odsetki	327	3 552
Inne przychody finansowe	-	19
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(23)	(14)
Koszty odsetek od pożyczek otrzymanych	(4 407)	(77)
Koszty odsetek od kredytów bankowych	(6 570)	(5 575)
Wycena opcji walutowych	(5 904)	(8 781)
Koszty odsetek od leasingów	(250)	(346)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(541)	(184)
Prowizja od uruchomienia kredytu	-	(172)
Dyskonto czynsze jałowe	(1 552)	-
Dyskonto kaucje	(523)	-
	(19 443)	(11 578)

[Handwritten signatures and initials]

10. Podatek dochodowy

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
	000'PLN	000'PLN
Podatek bieżący	-	337
Podatek odroczony	(2 710)	(8 342)
	(2 710)	(8 005)

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej zawarto w tabeli poniżej:

Zysk przed opodatkowaniem	(59 802)	(86 363)
Podatek dochodowy wyliczony wg stawki podatku (19%)	(11 362)	(16 409)
Wpływ różnic trwałych	9 993	4 483
Wykorzystanie strat podatkowych nierozpoznanych w poprzednich okresach	-	-
Strata podatkowa za bieżący okres dla którego nie zostało rozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego	-	1 596
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznane na stratach podatkowych (nierozpoznane we wcześniejszych okresach)	3 618	-
Odpis na aktywa z tytułu strat podatkowych	(1 809)	-
Wpływ pozostałych różnic	-	2 325
Podatek dochodowy w zestawieniu całkowitych dochodów	(2 710)	(8 005)
Efektywna stopa podatkowa	-	-

	31.12.2009	31.12.2008
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	3 799	6 099
	3 799	6 099
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	411	-
	411	-

Poniższa tabela prezentuje tytuły różnic przejściowych stanowiących podstawę dla rozpoznania aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

	Aktywo		Rezerwa	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Rezerwa z tytułu różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	436	-	-	0
Wycena opcji walutowych	-	1 669	-	-
Odpisy na należności	1 291	2 117	-	-
Strata podatkowa	3 618	-	-	-
Odsetki od otrzymanych pożyczek	839	-	-	-
Inne	1540	2 313	411	-
Odpis	(3 925)	-	-	-
Razem	3 799	6 099	411	-

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. nie stwierdzono ryzyka niezrealizowania aktywa z tytułu podatku odroczonego w przyszłości.

Organ podatkowy może kontrolować zeznania podatkowe (o ile nie były one już kontrolowane) Spółki w okresie 5 lat od dnia ich złożenia.

11. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

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

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
	000'PLN	000'PLN
Zysk (Strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	(59 802)	(78 358)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 280 951	9 280 951
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(6,44)	(8,44)

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

	Koniec okresu 31.12.2009	Koniec okresu 31.12.2008
	000'PLN	000'PLN
Zysk (Strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki		
Zysk (Strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku (straty) na akcję	(59 802)	(78 358)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 280 951	9 280 951
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (tys.)	14 889 406	9 280 951
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(4,02)	(8,44)

Transakcje dotyczące akcji Spółki zostały opisane w nocie 32.

12. Wartości niematerialne i prawne

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

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
2008					
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2008	2 951	23 047	2 013	-	28 011
Zwiększenia	-	68	1 191	-	1 259
Zmniejszenia	-	-	(868)	-	(868)
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2008	2 951	23 115	2 336	-	28 402
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2008	(2 510)	-	(939)	-	(3 449)
Zwiększenia	(146)	-	(369)	-	(515)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2008	(2 656)	-	(1 308)	-	(3 964)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2008	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(21 552)	-	-	(21 552)
Stan na 31 grudnia 2008	-	(21 552)	-	-	(21 552)
Wartość netto 1 stycznia 2008	441	23 047	1 074	-	24 562
Wartość netto 31 grudnia 2008	295	1 563	1 028	-	2 886

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
2009					
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2009	2 951	23 115	2 336	-	28 402
Zwiększenia	-	-	45	-	45
Zmniejszenia	-	(1)	(427)	-	(428)
Przeniesienia	-	-	-	-	0
Stan na 31 grudnia 2009	2 951	23 114	1 954	-	28 019
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2009	(2 656)	-	(1 308)	-	(3 964)
Zwiększenia	(126)	-	(346)	-	(472)
Zmniejszenia	-	-	424	-	424
Przeniesienia	-	-	-	-	0
Stan na 31 grudnia 2009	(2 782)	-	(1 230)	-	(4 012)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2009	-	(21 552)	-	-	(21 552)
Zwiększenia	-	-	(70)	-	(70)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009	-	(21 552)	(70)	-	(21 622)
Wartość netto 1 stycznia 2009	295	1 563	1 028	-	2 886
Wartość netto 31 grudnia 2009	169	1 562	654	-	2 385

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

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	-	18 973	4 310	300	3 240	16 609	43 432
Zmniejszenia	-	(2 701)	(1 167)	(17)	(181)	(23 612)	(27 678)
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2008	1 767	106 499	20 876	1 583	21 012	168	151 905
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2008	-	(28 635)	(7 148)	(466)	(8 937)	-	(45 186)
Zwiększenia	-	(9 133)	(2 556)	(181)	(2 025)	-	(13 895)
Zmniejszenia	-	-	-	5	-	-	5
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2008	-	(37 768)	(9 704)	(642)	(10 962)	-	(59 076)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2008	-	(15 700)	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2008	-	(15 700)	-	-	-	-	(15 700)
Wartość netto 1 stycznia 2008	1 767	61 592	10 585	834	9 016	7 171	90 965
Wartość netto 31 grudnia 2008	1 767	53 031	11 172	941	10 050	168	77 129

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Brandy *Wian* *Dr* *Sp*

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2008 r. spółka przeprowadziła test na utratę wartości metodą DCF oraz dokonała przeglądu restauracji przewidzianych do likwidacji i na tej podstawie dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 14 404 tys. zł, z czego w roku 2009 wykorzystano 6 072 tys. zł oraz rozwiązano 650 tys. zł. Ponadto na dzień bilansowy zwiększono odpis aktualizujący o 6 303 tys. zł na podstawie przeprowadzonego ponownie testu na utratę wartości, w którym do dyskontowania przepływów pieniężnych wykorzystano stopy dyskontowe 10,47% (dla lat 2010 - 2014) oraz 11,69% (dla lat 2015 - 2019).

Ponadto w roku 2009 zostały zaksięgowane odpisy aktualizujące na wartość netto niedoborów inwentaryzacyjnych w kwocie 2 114 tys. zł oraz wartość środków trwałych w magazynie centralnym na kwotę 2 307 tys. zł.

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2009 r. ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca 1 444 tys. zł.

Na dzień bilansowy pozostały majątek trwały (z wyłączeniem majątku używanego na podstawie umów leasingu) stanowi zabezpieczenie kredytów.

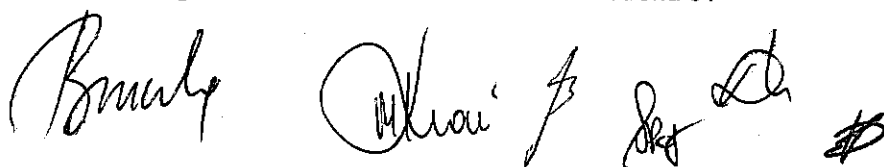
14. Inwestycje w jednostkach zależnych (powiązanych kapitałowo)

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

Stan na 31 grudnia 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



15. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31.12.2009	31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Od jednostek powiązanych, w tym:	5 008	3 794
handlowe	4 347	1 646
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 372	2 148
odpis	(711)	0
Od jednostek pozostałych, w tym:	3 236	4 437
handlowe	5 266	7 489
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 369	1 000
odpis	(3 399)	(4 052)
Należności inne	3 069	338
Należności budżetowe	2 216	2 519
Część krótkoterminowa	13 530	11 088

	31.12.2009	31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności		
Odpis aktualizujący na początek okresu	13 687	2 430
Utworzenie odpisu	8 002	11 285
Wykorzystanie odpisu	-	-
Rozwiązanie i wykorzystanie odpisu*	(2 678)	(28)
Odpis aktualizujący na koniec okresu**	19 011	13 687

* W tym rozwiązano w 2009 r. kwotę (1 574 tys. zł)

** W tym odpis na należności dochodzone na drodze sądowej (14.901 tys. zł) na 31.12.2009 r. oraz (9 635 tys. zł) na 31.12.2008 r.

Wiekowanie należności (bez odpisów i rezerw) na dzień 31.12.2009 r.

do 0 dni	1 do 180	181 do 360	> 361	Ogółem
127	5 964	1 364	2 159	9 613

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2009	31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	1 071	1 469
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	-
Razem	1 071	1 469

[Handwritten signatures and initials]

17. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz pozostałym jednostkom

Stan na 31 grudnia 2008 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
Sfinks Deutschland GmbH, Niemcy*	-	-	-	-	-
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o., Republika Czeska*	9 244	578	9 822	(9 822)	-
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry*	5 129	228	5 357	(5 357)	-
Sfinks France SAS, Francja**	2 683	133	2 816	(2 816)	-
Razem	17 056	939	17 995	(17 995)	-

Stan na 31 grudnia 2009 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
Sfinks Deutschland GmbH, Niemcy*	105	4	109	(109)	-
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o., Republika Czeska*	11 177	895	12 072	(12 072)	-
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry*	5 917	425	6 342	(6 342)	-
Sfinks France SAS, Francja**	2 705	839	3 544	(3 544)	-
Razem	19 904	2 163	22 067	(22 067)	-

* Jednostki powiązane

**Jednostka niepowiązana

Poniżej przedstawiono podstawowe warunki pożyczek udzielonych przez Sfinks Polska S.A. Postanowienia umów pożyczki nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych w przypadku tego rodzaju kontraktów.

Pożyczki udzielone w 2009 roku:

- 14.04.2009 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Deutschland GmbH w wysokości 10.043,31 EUR, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 14.04.2014 r.
- 15.04.2009 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd w wysokości 32.393.428,00 HUF, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 14.04.2014 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

- 08.06.2009 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd w wysokości 1.533.460,00 HUF, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 08.06.2014 r.
- 16.06.2009 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd w wysokości 7.000.000,00 HUF, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 16.06.2014 r.
- 16.07.2009 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Deutschland GmbH w wysokości 15.670,00 EUR, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 16.07.2014 r.
- 23.07.2009 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. w wysokości 6.819.518,00 CZK, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 23.07.2014 r.
- 17.08.2009 r. Spółka zawarła z Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. umowę potwierdzającą udzielenie pożyczki w dniu 16.04.2009 r. w wysokości 5.240.600 CZK, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 17.08.2014 r.
- 01.09.2009 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd w wysokości 18.372.000 HUF, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 01.09.2014 r.

Na dzień 31 grudnia 2009 r., ze względu na duże ryzyko nieotrzymania zwrotu pożyczki, utworzono odpis aktualizacyjny na 100% wartości pożyczki.

18. Zapasy

	31.12.2009	31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Materiały	795	251
Wyroby gotowe	-	-
Towary	-	431
Zaliczki na dostawy	-	-
	795	682

W 2009 i 2008 roku Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartości zapasów. Zapasy Spółki stanowią zabezpieczenie kredytów i pożyczek.

19. Kapitały

Kapitał podstawowy

	31.12.2009	31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	9 280 951	9 280 951
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	9 281	9 281

Kapitał zapasowy

	31.12.2009	31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	22 595	22 595
Koszty emisji kapitału akcyjnego	(746)	(746)
Tworzony ustawowo	29 535	29 535
Stan na koniec okresu	51 384	51 384



Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

20. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych długoterminowych wg warunków porozumień zawartych w kwietniu 2009 r. – stan na 31.12.2009 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy restrukturyzacyjnej tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.12.2009 tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Warszawa	34 944	34 582	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.	31.03.2015 r.
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 2156899 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 pierwszych przy zachowaniu pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SPHINX” (numer wpisu 2139963 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.					
3. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SFINKS” (numer wpisu 2138827 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.					
4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2138826 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.					
5. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2139526 z dnia 03.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.					
6. Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego Sfinks Polska S.A. nr 89 1020 3352 0000 1102 0128 3878 prowadzonego w PKO BP S.A.					
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 S.A., położonych w Głogoczowie dla których Sąd Rejonowy w Myślenicach prowadzi KW nr 73466, KW nr 57108, KW nr 70264 oraz na nieruchomości w Bielsku Białej dla której Sąd Rejonowy w Bielsku Białej prowadzi KW nr BB1B/00107363/9.					
9. Cesje wierzytelności z poszczególnych umów franchisingowych.					
10. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.					
11. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.					

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

(Bmudy) *Włan* *S* *Włan* *Włan*

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	9 239	8 721	Stopa procentowa równa jest wysokości powiększonej o marżę Raiffeisen Bank Polska S.A. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Marża Banku wynosi 3,5 punktu procentowego.	03.04.2014 r.
Zabezpieczenia					
1. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Sfinks Polska S.A. w Banku.					
2. Zastaw rejestrowy na balnie stanowiącym własność Sfinks Polska S.A. o wartości księgowej netto 228.800,00 PLN na dzień 31 października 2008 r. wraz z późniejszymi zmianami, ustanowiony pomiędzy Bankiem a Sfinks Polska S.A. z dnia 31 grudnia 2008 r. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, z zastrzeżeniem że ubezpieczyciel musi być zaakceptowany przez Bank.					
3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.					

Bud *Man* *St* *St*

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

ING Bank Śląski S.A.	Katowice	58 562	58 073	Stoпа procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej о marżę ING Banku śląskiego S.A.. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 3M. Marża Banku wynosi 2,5 punktu procentowego.	31.03.2015 r.
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 r., numer wpisu 2139964 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2150770 z dnia 9.12.2008 r.) które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r., w wysokości 130% łącznej wartości zaangażowań z tytułu umów, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. 2. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Sphinx”, o wartości min. 2.000.000,00 zł. 3. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Chłopskie Jadło” o wartości min. 230.000,00 zł. 4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sphinx” (numer wpisu 2139961 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2140131 z dnia 5.09.2008 r.)-właściciel Sfinks Polska S.A. 5. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138828 z dnia 28.08.2008 r., numer wpisu 2138825 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A. 6. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Sfinks Polska S.A. prowadzonych w ING Banku Śląskim 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 r. 10. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2141475 z dnia 18.09.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o. 11. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sfinks” (numer wpisu 2139962 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A. 12. Weksel własny in blanco. 13. Oświadczenie о poddaniu się egzekucji.					

[Podpis] *[Podpis]* *[Podpis]*

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

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 31 grudnia 2009 r. saldo kredytów i pożyczek przedstawiało się następująco:

Podmiot	31.12.2009 000' PLN
PKO BP S.A.	34 582
ING Bank Śląski S.A.	58 073
Raiffeisen Bank Polska S.A.	8 721
Lutowski	16
Sylwester Cacek	34418
Kredyty w rachunku bieżącym	5
Razem	135 815

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

Na dzień bilansowy kredyty bankowe zaciągnięte przez Spółkę zostały zaklasyfikowane do pozycji krótkoterminowych, gdyż banki uzyskały, na podstawie warunków umowy, w tym w związku ze złamaniem, bądź naruszeniem warunków bankowych, prawo wcześniejszego wypowiedzenia kredytu. Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania utrzymuje się złamanie bądź naruszenie warunków umów restrukturyzacyjnych, jakkolwiek zarząd Spółki nie posiada żadnych informacji o podjęciu lub planach podjęcia przez Banki Wierzycieli działań mających na celu wypowiedzenie ww. umów.

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 została 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 wyniósł 30%.

W związku z ograniczeniem wynikających z kodeksu cywilnego oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w wysokości maksymalnie dopuszczalnych stawek.

Spłata pożyczki wraz z należnymi odsetkami nastąpiła:

- w dniu 22.02.2010 r. poprzez potrącenie wzajemnych należności Pana Sylwestra Cacka i Spółki na kwotę 33 367 tys. zł z tytułu pożyczki i z tytułu zobowiązania akcjonariusza do opłacenia kapitału,
- w dniu 5.03.2010 r. na kwotę 1 922 tys. zł.

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

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.



21. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Spółka posiadała zawarte kontrakty terminowe obejmujące, w tym:

- kontrakt walutowy na zamianę stóp procentowych CIRS zawarty z PKO BP S.A.
- wystawiona opcja walutowa typu call zgodnie z umową zawartą z ING Bank Śląski S.A.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka nie posiadała kontraktów terminowych.

22. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Umowy leasingu finansowego dotyczące sprzętu komputerowego zostały zawarte na okres 36 miesięcy od dnia 01 maja 2008 r.

Jako zabezpieczenie wykonania wszystkich zobowiązań Spółka dostarczyła leasingodawcy dwa weksle własne in blanco. Leasingodawca może je wypełnić na sumę odpowiadającą łącznej kwocie wierzytelności Spółki w przypadku niedotrzymania umownego terminu płatności. Leasingodawca może w każdej chwili zażądać dodatkowych zabezpieczeń finansowych.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	2009	2008
Płatne do 1 roku	1 352	1 834
Płatne od 1 roku do 5 lat	482	1 221
Płatne powyżej 5 roku		-
Razem	<u>1 834</u>	<u>3 055</u>

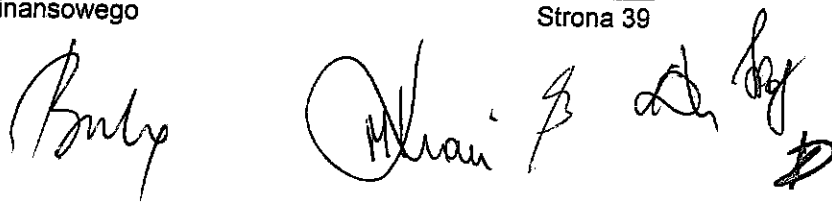
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	2009	2008
Płatne w okresie do 1 roku	1 492	1 702
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	497	1 781
Płatne w okresie powyżej 5 lat		-
Razem minimalne opłaty leasingowe	1 989	3 483
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(155)	(428)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	<u>1 834</u>	<u>3 055</u>

23. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

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

	31.12.2009	31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
w okresie do roku	18 418	25 192
w okresie od 2 – 5 lat	56 184	76 850
powyżej 5 lat	10 563	14 448
Razem	<u>85 164</u>	<u>116 490</u>



Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

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. Koszty najmu dotyczące leasingu operacyjnego (w podziale na część stałą i warunkową) za okres dwunastu miesięcy roku 2009 i 2008 przedstawiają się następująco:

	2009			2008		
	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem	Opłata stała	Opłata warunkowa	Razem
Opłata z tytułu leasingu operacyjnego	31 326	2 495	33 820	29 065	1 876	30 941

Spółka jest również stroną umów subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego. Przychody z tytułu opłat subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego za okresy 12 miesięcy 2009 i 2008 roku są następujące:

	31.12.2009 000' PLN	31.12.2008 000' PLN
Przychody z tytułu subleasingu operacyjnego	<u>24 675</u>	<u>23 043</u>

24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2009 000' PLN	31.12.2008 000' PLN
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	10 355	16 160
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	766	227
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	1 046	314
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	445	2 453
	<u>12 612</u>	<u>19 154</u>

Wiekowanie zobowiązań (bez odpisów i rezerw) na dzień 31.12.2009 r.

do 0 dni	1 do 180	181 do 360	> 361	Ogółem
929	6 337	542	2 547	10 355

25. Zobowiązania warunkowe

	31.12.2009 000' PLN	31.12.2008 000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	<u>3 007</u>	<u>6 200</u>

Na dzień 31 grudnia 2009 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne. (Patrz jeszcze nota 20).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

26. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

31 grudnia 2008	Stan na 01.01.2008	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2008
Rezerwa na prawdopodobne koszty	-	9 035	-	-	9 035
Kary i odszkodowania	197	-	-	-	197
Odsetki	112	-	-	-	112
Razem	312	9 035	-	-	9 344

31 grudnia 2009	Stan na 01.01.2009	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2009
Rezerwa na prawdopodobne koszty	9 035	15825	-	15386	9474
Kary i odszkodowania	197	70	-	197	70
Odsetki	112	-	-	68	44
Razem	9 344	15895	-	15651	9588

Rezerwa na umowy przynoszące straty.

Spółka na dzień bilansowy wykazała rezerwę na umowy najmu przynoszące straty. Umowy te dotyczą w większości lokalizacji, w których Spółka zrezygnowała z rozpoczęcia działalności lub zaprzestała prowadzenia działalności. W ocenie Zarządu na wymienione umowy najmu należało utworzyć rezerwę, ponieważ Spółka nie zamierza otwierać restauracji w lokalizacjach, których umowy te dotyczą.

27. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2009	31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	766	227
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	1	-
	767	227

W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	31.12.2009	31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(6 707)	(6 320)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(983)	(805)
Razem	(7 690)	(7 125)

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

	31.12.2009	31.12.2008
	Zatrudnienie	Zatrudnienie
Pracownicy umysłowi	86	59
Pracownicy fizyczni	125	58
Razem	211	117

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Jednostki zależne zarówno w roku 2008, jak i w roku 2009:

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Sphinx Marek Łosiński Spółka Komandytowa	ul. Teofila Magdzińskiego 18, 85-111 Bydgoszcz
2	Restauracja "Sfinks" Pawłowski Spółka Jawna	ul. Moniuszki 11, 41-902 Bytom
3	Restauracja "Chłopskie Jadło" Spółka Jawna Piotr Stępień, Sandra Firek	ul. Warszawska 330, 43-300 Bielsko-Biała
4	Restauracja Sphinx Beata Kowalik Spółka Jawna	ul. Grodzka 9, 31-006 Kraków
5	Restauracja Sphinx Jerzy Furman, Elwira Galubińska Spółka Jawna	ul. Rajska 10, 80-850 Gdańsk
6	Restauracja Sphinx A. Mastalerz Spółka Jawna	ul. Grunwaldzka 108, 84-230 Rumia
7	Restauracja Sphinx-Wook D.M. Świątek Spółka Jawna	ul. Złota Karczma 19/26, 80-298 Gdańsk
8	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	ul. 10 Lutego 11, 81-301 Gdynia
9	Restauracja "Sphinx" Dorota Cielica Spółka Jawna	ul. Sienkiewicza 48/50, 25-501 Kielce
10	Restauracja Sfinks M.A.G. Marek Gumkowski Spółka Komandytowa	ul. Chopina 18, 62-510 Konin
11	Restauracja Sphinx Joanna i Wojciech Słoma Spółka Jawna	Al. Pokoju 67, 31-548 Kraków
12	Restauracja Sphinx Katarzyna Szyszka, Michał Szyszka Spółka Jawna	ul. Bora Komorowskiego 37, 31-876 Kraków
13	Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna	ul. Lipowa 13, 20-020 Lublin
14	Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna	ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń
15	Restauracja Sphinx Małgorzata Lebioda i Mariusz Lebioda Spółka Jawna	ul. Piotrkowska 250, 90-360 Łódź
16	Restauracja Sphinx Milczewski Furmaniak Spółka Jawna	ul. Franciszkańska 114a / 1, 91-845 Łódź
17	Restauracja Sfinks Paweł Miciński vel Mieczysław Miciński Spółka Komandytowa	ul. Piotrkowska 93, 90-423 Łódź
18	POL-SCAN COOPER. CO. SP. Z O.O.	ul. Piotrkowska 56, 90-105 Łódź
19	Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna	ul. Staromiejska 15, 10-017 Olsztyn
20	Restauracja Sfinks A.J. Kozłowski Spółka Jawna	ul. Kościuszki 50/2, 62-300 Września
21	Sphinx Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna	ul. Św. Marcin 66 M. 72, 60-807 Poznań
22	Restauracja Sfinks Ewa i Marek Głuch Spółka Jawna	ul. Batalionów Chłopskich 21a/1, 26-612 Radom
23	Restauracja Sphinx Banaś Spółka Jawna	ul. Kościuszki 9 35-030 Rzeszów
24	Restauracja Sfinks R. Bałuch Spółka Jawna	ul. Żeglarska 31, 87-100 Toruń
25	Restauracja Sfinks Kacprzak Spółka Jawna	ul. Świętokrzyska 35, 00-049 Warszawa
26	Restauracja Wook Jonas-Mańczak Spółka Jawna	ul. Plac Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
27	Restauracja Sphinx Szponar Spółka Jawna	ul. Rynek 39/40, 50-102 Wrocław
28	Restauracja Sphinx Ż. B. Rudowicz Spółka Jawna	ul. Stary Rynek 11/6, 65-001 Zielona Góra
29	EMJOT Spółka Jawna Małgorzata i Jacek Pankowscy	ul. M. Jaremy 21/22, 31-318 Kraków
30	Restauracja Sphinx Bekalarczyk Spółka Jawna	al. Konstytucji 3 Maja 102, 66-400 Gorzów Wielkopolski
31	Restauracja Sphinx B. Jonas-Mańczak, A. Mańczak Spółka Jawna	pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
32	Restauracja Sphinx Karewicz Spółka Jawna	al. Kościuszki 1, 42-200 Częstochowa
33	Restauracja Sphinx Wojciech i Jacek Durczewscy Spółka Jawna	ul. Legnicka 58, 54-204 Wrocław
34	Restauracja "Chłopskie Jadło" Drzyciński Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa
35	Joanna i Remigiusz Kocniowscy Spółka Jawna	ul. Konopnickiej 2, Jelenia Góra
36	Restauracja SPHINX Jarosław Świątek Agnieszka Lisiecka Spółka Jawna	ul. Królowej Jadwigi 35-37, 88-100 Inowrocław

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

Jednostki, które stały się jednostkami zależnymi w 2009 roku:

- | | |
|---|--|
| 1 Restauracji K.M. Ferens Spółka Jawna | ul. Złota 59/156, 00-819 Warszawa |
| 2 Restauracja Sphinx Małgorzata i Andrzej Wolniewicz Spółka Jawna | al. Jerozolimskie 148/204, 02-326 Warszawa |
| 3 Restauracja Chłopskie Jadło FIC s.c. Krzysztof Fic, Małgorzata Stachura | ul. Św. Agnieszki 1, 31-071 Kraków |

Zestawienie spółek, które przestały być zależne w I półroczu 2009 roku:

- | | |
|---|--|
| 1 Restauracja Chłopskie Jadło R. Kalinowski Spółka Jawna | ul. Piotrkowska 70/ Traugutta 2, 90-105 Łódź |
| 2 Restauracja "Chłopskie Jadło" Flak Spółka Jawna | al. Kościuszki 1, 42-200 Częstochowa |
| 3 Restauracja Sphinx Ewa Chmielewska Grzegorz Chmielewski Spółka Jawna | ul. Złota 59/156, 00-819 Warszawa |
| 4 Restauracja Sfinks Beata i Tomasz Kościółek Spółka Jawna | ul. Zamkowa 23, 95-200 Pabianice |
| 5 Sphinx K.Polc, M.Polc Spółka Jawna | ul. Wilczak 16a, 61-623 Poznań |
| 6 Restauracja Sphinx Żuchowska Sp. J. | Al. Solidarności 117, Warszawa |
| 7 Restauracja Sphinx Katarzyna Paszkowska, Adam Paszkowski Spółka Jawna | ul. Korfantego 5, 40-005 Katowice |

Zestawienie spółek, które przestały być zależne w II półroczu 2009 roku:

- | | |
|---|--|
| 1 Restauracja Sphinx Polak Spółka Jawna | ul. Rynek Staromiejski 10, 87-100 Toruń |
| 2 Chłopskie Jadło Marzena, Tomasz Żyśko Spółka Jawna | ul. Stara Droga 76, 43-190 Mikołów |
| 3 Restauracja Sphinx S.A. Widak Spółka Jawna | ul. Grunwaldzka 82 lok 1/6, 80-252 Gdańsk |
| 4 Restauracja Sphinx Stefanowski i Czujak Spółka Jawna | ul. Rynek 3, 44-200 Rybnik |
| 5 Restauracja Sfinks Ewa i Wacław Sopotniccy Spółka Jawna | ul. Orzeszkowej 6 42-622, Orzech |
| 6 Restauracja Sphinx Jolanta i Mariusz Zięba Spółka Jawna | ul. Zwycięstwa 17, 44-100 Gliwice |
| 7 Restauracja Sfinks Katarzyna i Stefan Hanusiewicz Spółka Jawna | ul. 14 Lutego 18, 64-920 Piła |
| 8 Restauracja Sfinks Piła Spółka Jawna Grzegorz Śnioszek, Bartłomiej Śnioszek | ul. Wysockiego 67, 15-168 Białystok |
| 9 Restauracja Sphinx Maria Suchowierska Spółka Jawna | al. Komisji Edukacji Narodowej 60, 02-777 Warszawa |
| 10 Restauracja Sphinx Królik Spółka Jawna | ul. Kościuszki 3/3, Opole |
| 11 Restauracja Sphinx Magdalena Sagarńska Spółka Jawna | ul. Zwycięstwa 83, 75-005 Koszalin |
| 12 Restauracja Sphinx Katarzyna i Waldemar Bedryjowscy Spółka Jawna | ul. Legnicka 58, 54-204 Wrocław |
| 13 Restauracja Sphinx Grażyna i Jacek Durczewscy Spółka Jawna | ul. Górczewska 124, 01-460 Warszawa |
| 14 Restauracja Sphinx Gromadowscy Spółka Jawna | ul. Jana Pawła 82, 00-175 Warszawa |
| 15 Restauracja Sfinks Krystyna i Wiesław Fałkowsky Spółka Jawna | ul. Szpitalna 1, 00-020 Warszawa |
| 16 Restauracja Sfinks Witwicki Spółka Jawna | ul. Chrobrego 4, 62-200 Gniezno |
| 17 Restauracja Sphinx Napierała Spółka Jawna | al. Kościuszki 1, 42-200 Częstochowa |
| 18 Restauracja Sphinx Joanna Piątkowska-Filinger, Jan Filinger - Spółka Jawna | |



Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

Jednostki zależne powiązane kapitałowo.

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

Transakcje handlowe

	2009 000' PLN	2008 000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym*	66 656	62 030

* (w tym usługi franszyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne)

Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	735	3 564
---	-----	-------

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

	31.12.2009 000' PLN	31.12.2008 000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	5 719	3 794
Odpis aktualizujący wartość należności	711	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	5 008	3 794
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	182	862

Wynagrodzenia członków zarządu oraz kadry kierowniczej

	31.12.2009 000' PLN	31.12.2008 000' PLN
Członkowie Zarządu		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	665	783

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom zależnym :

	31.12.2009 000' PLN	31.12.2008 000' PLN
Należności od podmiotów zależnych - udzielone pożyczki :		
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o.	12 072	5 357
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.)	6 342	9 822
Sfinks Deutschland GmbH, Niemcy	109	
	18 414	15 179
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Shanghai Express Sp. z o.o.	386	315
	386	315

29. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2009 000' PLN	31.12.2008 000' PLN
Leasing zwrotny	66	315
Umowy długoterminowe (Pepsi, Okocim)	240	140
Razem	306	455

30. Ryzyka finansowe

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

Ryzyko kredytowe

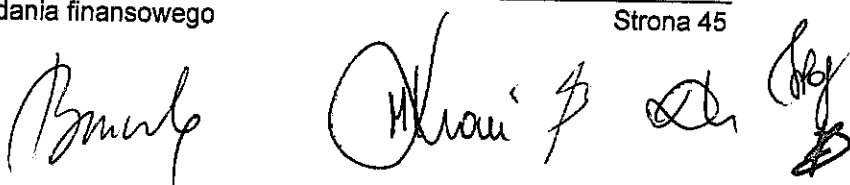
Szczególnie narażone na ryzyko kredytowe są należności oraz udzielone pożyczki do jednostek powiązanych. Grupa tworzyła odpisy aktualizujące dla dłużników, dla których oceniła, że istnieje duże ryzyko niespłacenia należności (Patrz nota 15).

Ryzyko zmian stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę oparte są na zmiennej stopie procentowej (nota 20). Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych.

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna pod markami Sphinx, Wook i Chłopskie Jadło przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. Na 31 grudnia 2009 r. czynsze denominowane w euro występowały w 61 lokalach, w dolarach amerykańskich w 3 lokalach, a we franku szwajcarskim w 1 lokalu. Zmiany kursu wymiany złotego względem tych walut mogą mieć wpływ na koszt czynszów poszczególnych restauracji, a tym samym na wyniki finansowe Spółki.



Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

Ryzyko związane z płynnością finansową

Stan środków pieniężnych na 31 grudnia 2009 r. w wysokości 1 071 tys. zł wskazuje na istotny spadek zasobów środków pieniężnych w dyspozycji Spółki w porównaniu do 30 czerwca 2009 r. (11 197 tys. zł), spowodowany ujemnymi przepływami pieniężnymi w II półroczu 2009 r., w tym, w szczególności, ujemnymi przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej w wysokości (-) 9.328 tys. zł w tym okresie. Spadek stanu środków pieniężnych na koniec 2009 r. został skompensowany w wyniku zasilenia Spółki kwotą 25 746 tys. zł w rezultacie emisji akcji serii H w lutym 2010 r. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Spółka na bieżąco monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane przepływy pieniężne oraz zapewnia odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych. Jednocześnie Spółka podjęła działania w celu uzyskania dodatnich przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

Kategorie instrumentów finansowych występujących w spółce:

Instrumenty finansowe - aktywa

Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na dzień 31.12.2009r.	Stan na dzień 31.12.2008r.
1.	Aktywa przeznaczone do obrotu	-	-
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	13 530	11 088
a	udzielone pożyczki	-	-
b	należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	13 530	11 088
3.	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
4.	Aktywa dostępne do sprzedaży	1 071	1 469
a	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 071	1 469
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej	-	-
	Razem	14 601	12 557

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 31.12.2009r.	wartość według wyceny bilansowej na 01.01.2009r.	wartość według wyceny bilansowej na 31.12.2009r.	zmiana wyceny w trakcie 2009 roku odniesiona na zestawienie całkowitych dochodów	kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	wartość godziwa na dzień 31.12.2009r.
Aktywa przeznaczone do obrotu							
1.	Pożyczki udzielone i należności własne		11 088	27 060	18 300	-	27 060
2.	udzielone pożyczki	wartość godziwa	-	-	-	-	-
a	należności handlowe i pozostałe (razem)	wartość godziwa	11 088	13 530	4 613	-	13 530
b	powiązane i pozostałe)		-	-	-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności							
3.	Aktywa dostępne do sprzedaży		1 469	1 071	-	-	1 071
4.	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	wartość godziwa	1 469	1 071	-	-	1 071
a	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej		-	-	-	-	-
5.	dodatkowej						
	Razem		12 557	28 131	4 613	-	28 131

Ryzyko wypowiedzenia Umów Restrukturyzacyjnych

Umowy Restrukturyzacyjne zawarte przez Spółkę z Bankami Wierzycielami zawierają warunki, których naruszenie przez Emitenta może skutkować wypowiedzeniem w/w umów. Ewentualne wypowiedzenie Umów Restrukturyzacyjnych przez Banki Wierzycieli mogłoby mieć znaczący negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki. Na dzień 31 grudnia 2009 r. pożyczki i kredyty bankowe zaciągnięte przez Spółkę zostały zaklasyfikowane do zobowiązań krótkoterminowych, gdyż banki uzyskały, na podstawie warunków umowy, w tym w związku ze złamaniem, bądź naruszeniem konwenantów kredytowych, prawo wcześniejszego wypowiedzenia kredytów. Na datę publikacji Raportu utrzymuje się złamanie bądź naruszenie warunków Umów Restrukturyzacyjnych, jakkolwiek zarząd Spółki nie posiada żadnych informacji o podjęciu lub planach podjęcia przez Banki Wierzycieli działań mających na celu wypowiedzenie ww. umów.

Dokładną analizę zadłużenia wraz z postanowieniami umów restrukturyzacyjnych zawarto w nocie 20.

Ryzyko braku dostępu do źródeł finansowania działalności

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.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności Spółki w obecnych okolicznościach, jak również jej kontynuacji zgodnie z informacją zawartą w punkcie 3 oraz Nocie 32.

31. Ważniejsze oszacowania i założenia księgowe

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

Oszacowania i osądy poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

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

Szacowana utrata wartości znaków towarowych

Spółka testuje wartości znaków towarów pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości. Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej. Spółka rozpoznała 100% utratę wartości znaku towarowego Chłopskie Jadło na dzień 31 grudnia 2008 r.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. spółka nie rozpoznała utraty wartości innych znaków towarowych.

Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 grudnia 2009 r. w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości Spółka rozpoznała odpis aktualizujący wartość środków trwałych – stan odpisu na dzień bilansowy wyniósł 13 985 tys. zł.

Rezerwy

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość rezerw z tytułu umów rodzących obciążenia wyniosła 6 313 tys. zł.

Szacowane stawki amortyzacji

Zwiększenie średnich okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o 10% skutkowałoby zmniejszeniem kosztów amortyzacji za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. o około 2 312 tys. zł.

Podatek odroczony

Niepewności i szacunki związane z podatkiem odroczonym wiążą się głównie z rozpoznawaniem aktywa z tytułu podatku odroczonego (nota 9).



32. Zdarzenia po dacie bilansu

W okresie od daty bilansowej Spółka rozwiązała umowę franczyzową z dwoma franczyzobiorcami, przy czym dwie restauracje (w tym jedna z nich sezonowa) przekształciła w restauracje własne, zaś kolejne dwie przekazała w zarządzanie innemu franczyzobiorcy.

Spółka w roku 2010 podpisała aneksy do obowiązujących dotychczas umów franczyzowych z 7 franczyzobiorcami. Umowy te objęły łącznie zarządzanie na zasadach aneksu do obowiązujących dotychczas umów franczyzowych w 15 restauracjach. Spółka przewiduje, iż w terminie do 30 czerwca 2010 r. w/w aneksy zostaną zastąpione umowami franczyzowymi zawartymi według nowego wzoru umowy.

Główną, choć nie jedyną zmianą w nowym wzorze umowy franczyzowej w stosunku do obowiązujących dotychczas umów franczyzowych jest sposób naliczania opłaty franczyzowej (od obrotu zamiast od zysku).

Ponadto Spółka zawarła umowy franczyzowe według nowego wzoru z kolejnymi 7 franczyzobiorcami, którzy mieli zawarte aneksy do obowiązujących dotychczas umów franczyzowych. Umowy te objęły 14 restauracji.

Spółka w roku 2010 zamknęła również 2 restauracje własne.

W roku 2010 roku Sfinks Polska S.A. udzieliła następujące pożyczki podmiotom powiązanym:

- 26.03.2010 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Czech & Slovakia s.r.o w wysokości 2.703.453,10 CZK, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 26.03.2015 r.
- 18.03.2010 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Czech & Slovakia s.r.o w wysokości 1.710.699,36 CZK, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 18.03.2015 r.
- 16.03.2010 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Deutschland GmbH w wysokości 5.000 EUR, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 16.03.2015 r.
- 11.03.2010 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd w wysokości 55 189 123,70 HUF, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 11.03.2015 r.

W dniu 22 stycznia 2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny emisji z prawem poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy do 6.867.904 akcji serii H. Cena emisyjna wyniosła 10,54 zł. Łączna ilość subskrybowanych akcji wyniosła 5.608.455 sztuk, tj. 82% akcji oferowanych. Wpływy z emisji uzyskane przez Spółkę dominującą, po odjęciu kwoty spłaty pożyczki udzielonej przez p. Sylwestra Cacka, wyniosły 25 746 tys. zł. W dniu 22 lutego 2010 r. Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę o dojściu emisji do skutku, zaś dnia 1 kwietnia 2010 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Łodzi zarejestrował podwyższenie kapitału.

W wyniku realizacji umowy potrącenia zawartej pomiędzy Spółką a Panem Sylwestrem Cackiem, Spółka dokonała spłaty części zobowiązań z tytułu pożyczki podporządkowanej od Pana Sylwestra Cacka na kwotę 33 367 tys. zł. W dniu 5 marca 2010 r. Spółka spłaciła pozostałą część zobowiązania w wysokości 1 992 tys. zł.

W dniu 29 stycznia 2010 r. Spółka zawarła aneks do Umowy Przedwstępnej sprzedaży udziałów spółki Da Grasso Sp. z o.o. zawartej w dniu 9 października 2009 r. Na mocy Aneksu strony dokonały zmiany terminu, w jakim podpisana zostanie ostateczna umowa przeniesienia własności udziałów w Da Grasso Sp. z o.o. („Umowa Przyrzeczona”). Umowa Przyrzeczona zostanie zawarta w terminie nie późniejszym niż do 31 lipca 2010 r.

Zgodnie z postanowieniami Aneksu strony uzgodniły także, że do dnia 31 marca 2010 r. Da Grasso Sp. z o.o. przedstawi szczegółowe założenia i dane liczbowe, na podstawie których Sfinks przygotuje biznesplan Da Grasso Sp. z o.o. Biznesplan będzie stanowił wspólny dokument stron wskazujący na sposób i model postępowania służący realizacji założeń biznesowych, jakie były podstawą zawarcia umowy przedwstępnej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

W dniu 29 stycznia 2010 r. został zawarty Aneks nr 2 do Umowy Restrukturyzacyjnej z ING Bank Śląski S.A. z dnia 8 kwietnia 2009 r. Na mocy Aneksu strony dokonały przedłużenia terminu, w jakim Spółka jest zobowiązana do:

- konwersji na kapitał albo spłaty pożyczki podporządkowanej od akcjonariusza Pana Sylwestra Cacka, o której Sfinks informował w RB 50/2009 z dnia 10 kwietnia 2009 r.;
- ustanowienia wszystkich brakujących zabezpieczeń zobowiązań Sfinks wobec ING Bank Śląski S.A. wynikających z Umowy.

Pozostałe warunki Umowy nie uległy zmianie.

Na posiedzeniu w dniu 12 kwietnia 2010 r. Rada Nadzorcza dokonała zmian w zarządzie Spółki, odwołując z dniem posiedzenia z zarządu Prezesa Zarządu Pana Sylwestra Cacka oraz Wiceprezesa Zarządu Pana Tomasza Morawskiego, a z dniem 30 kwietnia 2010 r. Wiceprezesa Zarządu Pana Dariusza Strojewskiego. Jednocześnie powołała w skład zarządu z dniem 12 kwietnia 2010 r. Panią Mariolę Krawiec-Rzeszotek na stanowisko Prezesa Zarządu i Pana Janusza Bossaka na Wiceprezesa Zarządu, a od 1 maja 2010 r. – Pana Jacka Woźniewicza na Wiceprezesa Zarządu.

Na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza zaaprobowała przedstawioną przez Zarząd wieloletnią strategię Spółki oraz roczny i wieloletni plan finansowy Spółki.

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

Zarząd Spółki dokonał analizy planowanych przepływów finansowych za okres 12 miesięcy od daty bilansowej 31 grudnia 2009 r. Analizy te, według wiedzy na dzień publikacji niniejszego raportu, wskazują, na wypływ gotówki przewyższający stan środków pieniężnych posiadanych na dzień sporządzenia niniejszego raportu. W związku z powyższym, w opinii Zarządu, niezbędne jest pozyskanie nowych źródeł finansowania na prowadzenie działalności i dalszy rozwój. Dlatego w zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą strategii Sfinks Polska S.A. na lata 2010 - 2014 Spółka założyła kolejne podwyższenie kapitału zakładowego w roku 2010 lub pozyskanie finansowania z innych źródeł.

34. Zmiany w bilansie otwarcia

W sprawozdaniu za 2009 rok dokonano zmiany klasyfikacji kosztów podstawowej działalności.

Poniższa tabela prezentuje strukturę kosztów, wg zatwierdzonego sprawozdania finansowego za 2008 rok oraz strukturę kosztów zgodną z podziałem wg stanu na 31.12.2009 r.:

	31 grudnia 2008 wg nowej klasyfikacji kosztów	31 grudnia 2008 wg zatwierdzonego Sprawozdania za 2008 rok
Koszt własny sprzedaży	(88 769)	(103 921)
Koszty ogólnego zarządu	(26 792)	(11 640)
Suma	(115 561)	(115 561)

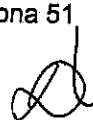
- Pozostałe koszty rodzajowe zostały powiększone w 2008 roku o odpisy aktualizacyjne dotyczące środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych na kwotę 36 074 tys. zł. W Sprawozdaniu za 2008 rok odpisy aktualizujące były zaprezentowane w kwocie amortyzacji.



Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 - SFINKS POLSKA S.A.

Poniższa tabela prezentuje zmianę prezentacji kosztów wg stanu na 31.12.2008 r.:

	31 grudnia 2008 wg nowej klasyfikacji kosztów	31 grudnia 2008 wg zatwierdzonego Sprawozdania za 2008 rok
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(14 287)	(50 361)
Pozostałe koszty rodzajowe	(38 327)	(2 253)
Suma	(52 614)	(52 614)



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Spółki Sfinks Polska S.A.
w roku 2009**

Łódź, 30 kwietnia 2010 roku



I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazane są w bilansie w wartości początkowej 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 zdadne 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. Spółka stosuje następujące stawki rocznej amortyzacji:

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

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

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

Wartości niematerialne

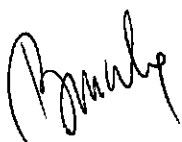
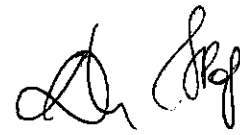
Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania danego programu komputerowego. Aktywowany koszt odpisuje się przez szacowany okres użytkowania. Średni okres użytkowania oprogramowania komputerowego wynosi 5 lat.

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

Umowy wniesione aportem aktywuje się w wartościach rzeczywiście wniesionych pomniejszonych o wartości amortyzacji dokonywanej przez okres obowiązywania umów (stawka roczna amortyzacji od 5,9-16%).

Utrata wartości

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

 ²   

przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

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

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

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

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

Leasing

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

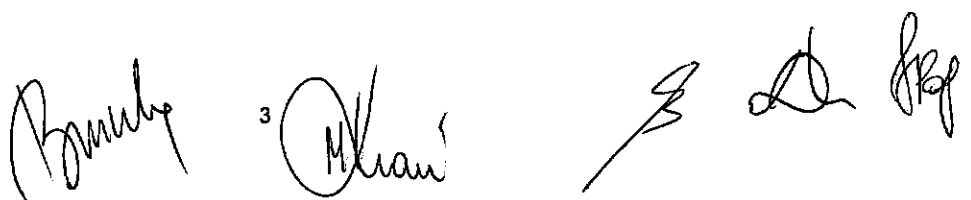
Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w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

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

Aktywa finansowe

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

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



Wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Spółka nie utrzymuje inwestycji klasyfikowanych jako aktywa wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy na koniec każdego z okresów objętych sprawozdaniem finansowym.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Ujmowane są one według skorygowanej ceny nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące i wykazywane są jako aktywa krótkoterminowe w pozycji bilansu „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”, jeżeli są one wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Dotyczy to wszystkich aktywów finansowych niewykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do rachunku zysków i strat. Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

Pochodne instrumenty finansowe

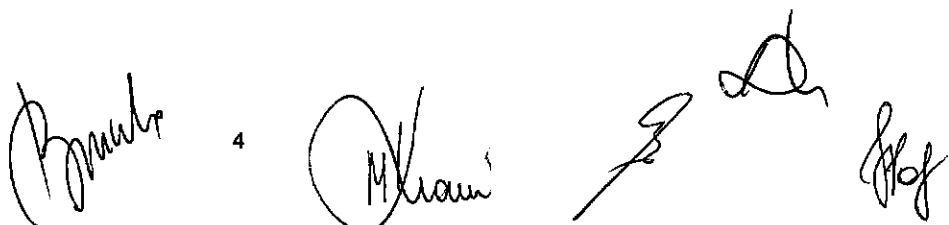
Instrumenty pochodne są początkowo ujmowane w księgach rachunkowych według wartości godziwej. Następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej.

Zawierane przez Spółkę instrumenty pochodne nie spełniały kryteriów zastosowania specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów były ujmowane od razu w zestawieniu z całkowitych dochodów.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Do należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zalicza się, niebędące instrumentami pochodnymi oraz niestanowiące przedmiotu obrotu na aktywnym rynku, aktywa finansowe o stałych lub możliwych do ustalenia kwotach wymaganych spłat. Aktywa te początkowo ujmowane są w księgach według ich wartości godziwej, a następnie rozpoznawane według tej wartości pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące dla należności, wobec których identyfikuje istotne ryzyko, że nie zostaną spłacone.



Zapasy

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

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia).

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).

Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.
Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej.

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

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy wynika z wielkości tworzonych ustawowo, ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kosztów i przychodów związanych z emisją akcji (zgodnie z MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja par 35-37) oraz przeniesienia zysku (lub pokrycia straty) wypracowanego w poprzednich latach.

Kredyty i pożyczki

Początkowo kredyty i pożyczki są wykazywane w księgach według ich wartości nominalnej.. Następnie, kredyty i pożyczki są ujmowane w księgach w wysokości kwoty kapitału pozostającego do spłaty powiększonego o odsetki naliczone na dzień bilansowy..

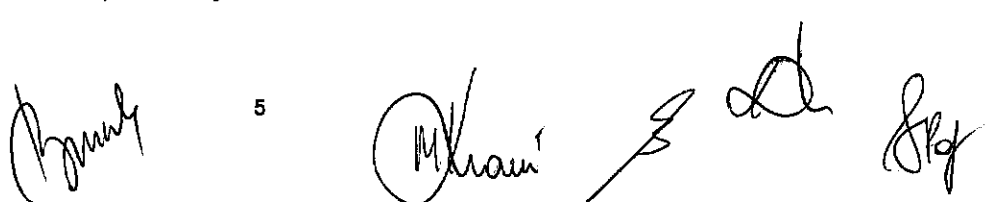
Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, w tej części dla której spłata zobowiązania przypada na okres 12 miesięcy od dnia bilansowego, Z wyjątkiem sytuacji gdy Spółka nie spełnia warunków umownych. W tej sytuacji całe zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek klasyfikowane jest jako krótkoterminowe..

Rezerwy

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

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

5



Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania te początkowo ujmowane są w księgach według ich wartości nominalnej, a następnie kwoty zobowiązania (wraz z odsetkami naliczonymi, o ile istnieje istotne prawdopodobieństwo ich zapłaty) na dzień bilansowy.

Przychody ze sprzedaży

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

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

Transakcje w walutach obcych

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

Podatek dochodowy

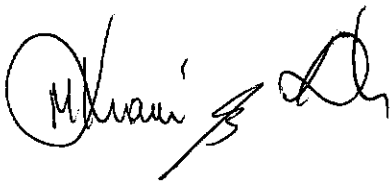
Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

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

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

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

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

 6  

II. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez nią wyniki w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności w najbliższym roku obrotowym

Jednostkowe przychody ze sprzedaży ogółem w 2009 r. wyniosły 67.098 tys. zł i były o 23,5% niższe niż w 2008 r. Spadek wynika przede wszystkim ze zmniejszenia liczby lokali na koniec 2009 r. o ok. 14% w porównaniu z końcem roku 2008 oraz spadku średnich przychodów na jeden lokal.

Strata brutto ze sprzedaży wyniosła (-) 11.008 tys. zł ((-) 16.170 tys. zł w 2008 roku).. Koszty ogólnego zarządu wyniosły 13.158 tys. zł ((-) 11.640 w roku 2008). W wyniku tego oraz spadku pozostałych kosztów operacyjnych o 28.106 tys. zł w porównaniu do 2008 roku, strata z działalności operacyjnej w 2009 roku wyniosła 37.648 tys. zł, tj. o prawie połowę mniej niż w 2008 roku.

Pozostałe koszty operacyjne obejmują rezerwy i odpisy aktualizujące, z których najistotniejsze to odpisy i rezerwy utworzone na następujące kategorie aktywów:

- Odpis aktualizujący na kwotę 5.541 tys. zł na środki trwałe zlikwidowane w związku z zaprzestaniem prowadzenia działalności restauracyjnej w utraconych lokalizacjach
- Odpis aktualizujący wartość należności, w tym głównie należności od franczyzobiorców, z którymi Spółka rozwiązała umowy w 2009 roku, na kwotę 8.002 tys. zł
- Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek, w tym pożyczek dla spółek zależnych w Czechach i na Węgrzech, na kwotę 3.078 tys. zł
- Rezerwa w kwocie 2.123 tys. zł na niedobory w środkach trwałych i obrotowych w lokalach ustalone w wyniku inwentaryzacji przeprowadzone na 31 grudnia 2009 roku
- Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w centralnym magazynie wyposażenia i mebli, w kwocie 2.307 tys. zł

Spadek, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przychodów ze sprzedaży w kolejnych kwartałach roku 2009 w sieciach restauracji Sphinx i Chłopskie Jadło doprowadził do spadku przychodów kwartalnych Spółki, a tym samym do ujemnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie (-) 9.326 tys. zł w 2009 roku. Ujemne przepływy pokryte zostały przede wszystkim z pożyczki podporządkowanej w kwocie 30.000 tys. zł udzielonej Spółce przez akcjonariusza. W rezultacie wzrosły o 30,5%, w porównaniu do 2008 roku, koszty finansowe, których łączna kwota 19.770 tys. zł, obejmuje m.in. koszt odsetek od kredytów bankowych (6.570 tys. zł), koszt odsetek od pożyczki (4.407 tys. zł) oraz koszty wyceny wg wartości rynkowej rozwiązanych umów opcji i CIRS (5.904 tys. zł).

Strata netto wyniosła na koniec 2009 roku (-) 59.802 tys. zł, w porównaniu do (-) 78.358 tys. zł straty netto w 2008 roku. W rezultacie, zobowiązania Spółki przewyższały na 31 grudnia 2009 roku aktywa Spółki o kwotę 80.668 tys. zł.

Spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych z kwoty 77.129 tys. zł na koniec 2008 roku do kwoty 50.695 tys. zł uwzględnia w szczególności amortyzację w kwocie 14.682 tys. zł oraz rezerwy i odpisy aktualizujące uwzględnione w innych kosztach rodzajowych i pozostałych kosztach operacyjnych. Należy podkreślić, że w 2009 roku Spółka nie realizowała inwestycji poza otwarciem nowego lokalu w CH Malta w Poznaniu.

Wzrost należności do 13.530 tys. zł (o 22% w porównaniu do 31 grudnia 2008 roku) był zjawiskiem jednorazowym, powstałym przede wszystkim na skutek zaniechania regulowania należności przez franczyzobiorców, z którymi Spółka rozwiązała umowy w III i IV kwartale 2009 roku. Podjęte przez Spółkę w grudniu 2009 roku i styczniu 2010 roku działania w celu redukcji salda należności przeterminowanych spowodowały spadek poziomu należności w I kwartale 2010 roku.

 7

W wyniku zawarcia w dniach 8-10 kwietnia 2009 roku umów restrukturyzacyjnych z ING Bank Śląski S.A. oraz PKO BP S.A. oraz aneksu do umowy kredytowej z Raiffeisen Bank Polska S.A. zobowiązania Spółki z tytułu opcji walutowych i CIRS zostały zaliczone do zobowiązań Spółki spłacanych zgodnie z harmonogramem zawartym w tych umowach, zwiększając tym samym zobowiązania Spółki wobec banków do kwoty 101.381 tys. zł na koniec 2009 roku. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów uwzględniają także pożyczkę od akcjonariusza w kwocie 30.000 tys. zł wraz z naliczonymi odsetkami. Pożyczka ta została spłacona w całości, wraz z odsetkami, ze środków z emisji akcji serii H w pierwszym kwartale 2010 r.

Zdarzenia mające istotny wpływ na sytuację finansową Spółki w 2009 roku:

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 lub nieprzedłużenie umów najmu w 14 lokalizacjach w roku 2009 r. W rezultacie, 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.

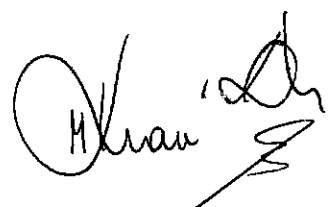
Należy zauważyć, że konsekwencje wejścia Spółki w procedurę upadłościową były wielorakie i wykraczały skutkami poza 2009 rok:

- a) utrata kilku istotnych lokalizacji
- b) obniżenie rentowności sieci,
- c) wizerunek wymagający odbudowania
- d) niska rentowność lokali własnych przy jednoczesnej zbyt dużej ich liczbie w stosunku do wielkości sieci
- e) obciążenia finansowe w postaci spłaty kredytów bankowych na kwotę ok. 100 mln zł

W reakcji na złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości banki kredytujące Spółkę wypowiedziały główne umowy związane z finansowaniem Spółki:

- 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.
- 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.
- 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.
- 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.







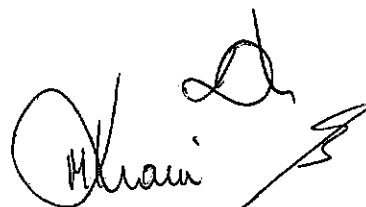
- W dniu 24 lutego 2009 roku Spółka otrzymała od Raiffeisen Bank Polska S.A. wypowiedzenie Umowy o limit wierzytelności z dnia 24 lipca 2007r.

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. W dniu 27 lutego 2009 roku. Spółka ponownie złożyła uzupełniony wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. 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.

W powstałej sytuacji Spółka oraz jej akcjonariusze podjęli działania w celu uratowania Spółki przed upadłością oraz restrukturyzacji Spółki. Działania te objęły zmiany w akcjonariacie i władzach Spółki, restrukturyzację finansową oraz restrukturyzację operacyjną Spółki. W rezultacie, 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, a w dniu 30 czerwca Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki stosownie do dyspozycji zawartej w art. 397 Kodeksu spółek handlowych.

Istotne zmiany w akcjonariacie i władzach Spółki oraz w statucie Spółki zostały przeprowadzone w I połowie 2009 roku:

- 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. (kontrolującym pośrednio 32,99% akcji Spółki) i Sfinks Polska S.A.
- W dniu 8 marca 2009r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A. powołało nowy skład Rady Nadzorczej Spółki w osobach Panów Krzysztofa Białowolskiego, Artura Gabora, Tomasza Gromka, Jana Adama Jezaka, Krzysztofa Opawskiego.
- 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.
- 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.
- 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. 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.
- W dniu 16 czerwca 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała zmian w zarządzie Spółki, odwołując Prezesa Zarządu, pana Tomasza Morawskiego i Wiceprezesa Zarządu, Pana Dariusza Strojewskiego, z zajmowanych stanowisk i powołała zarząd Spółki w składzie:
 - Sylwester Cacek – Prezes Zarządu
 - Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu
 - Tomasz Morawski – Wiceprezes Zarządu
 - Iwona Potrykus – Wiceprezes Zarządu
 - Dariusz Strojewski – Wiceprezes Zarządu.



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.

Wprowadzenie nowego akcjonariusza miało istotny wpływ na sytuację Spółki:

- 1) do Spółki wprowadzono nowego akcjonariusza, zainteresowanego długoterminowym rozwojem i przygotowanego na finansowe wspieranie Spółki
- 2) ustabilizowanie akcjonariatu pozwoliło na wprowadzenie do Spółki nowych władz, skoncentrowanych na opracowaniu i zrealizowaniu długoterminowej strategii rozwojowej oraz zapewnienie ciągłości i stabilności zarządzania
- 3) nowe władze Spółki podjęły, zakończone sukcesem, działania w celu wyprowadzenia Sfinksa z procedury upadłościowej oraz w celu restrukturyzacji organizacyjnej i operacyjnej sieci restauracji.

Równolegle, Zarząd mianowany w dniu 9 marca 2009 roku podjął działania w celu restrukturyzacji finansów Spółki:

- W dniu 19 marca 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A. zmieniło Statut Spółki, upoważniając zarząd Spółki, przez okres do dnia 9 marca 2012 roku, do dokonania jednego albo więcej podwyższeń kapitału zakładowego, z uwzględnieniem prawa poboru, o łączną kwotę nie większą niż 6.960.713 zł – w ramach emisji tzw. kapitału docelowego. Zarząd został upoważniony do wydawania akcji wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne, przy czym cena emisyjna, określana przez Zarząd, nie mogła być niższa niż 9 złotych za akcję i wymagała zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.

- W dniu 8 kwietnia 2009r. Spółka zawarła 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 tys. zł. 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.

- 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 w wysokości 9.239 tys. zł 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 13.562 tys. zł.

• 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 34.944 tys. zł. 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.

• 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 Sfinksowi pożyczki podporządkowanej w kwocie 30.000 tys. zł. Pożyczka została przeznaczona na spłatę zobowiązań Spółki oraz bieżącą działalność gospodarczą.

Oprocentowanie pożyczki odpowiadało warunkom przyjętym dla tego rodzaju umów na rynku, ale zostało ograniczone zgodnie z postanowieniami Kodeksu cywilnego nt. tzw. odsetek maksymalnych.

Zgodnie z umową spłata pożyczki wraz z należnymi odsetkami powinna nastąpić 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, tj. najpóźniej do 30 kwietnia 2015 r. Pożyczka stawała się wymagalna i winna zostać spłaconą przez Spółkę w terminie wcześniejszym w przypadku gdy:

- Sfinks dokonał podwyższenia kapitału zakładowego, a środki pieniężne uzyskane z tytułu obejmowania przez akcjonariuszy akcji nowej emisji przeznaczył na spłatę pożyczki;
- Pożyczkodawca objął akcje nowej emisji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonując konwersji zadłużenia na kapitał Spółki.

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

• 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. dotyczącego planowanej emisji akcji serii H o wartości nominalnej 1 zł każda, w liczbie nie większej niż 6.867.904 skierowanej do Akcjonariuszy z prawem poboru.





Po rozszerzeniu składu zarządu w dniu 16 czerwca 2009 roku zarząd Spółki skupił się na działaniach nakierowanych na restrukturyzację operacyjną Spółki, w tym na redefiniowaniu charakteru relacji z franczyzobiorcami:

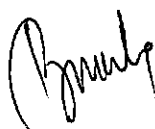
- Spółka obciążyła franczyzobiorców dodatkowymi opłatami z tytułu umowy franczyzy za łączny okres od stycznia do maja 2009 r.
- Podjęto rozmowy z franczyzobiorcami, celem wprowadzenia nowych zasad współpracy, a w szczególności metodologii naliczania franczyzy, zasad centralnego zaopatrzenia i uregulowania wzajemnych obowiązków i praw stron umowy franczyzowej. Zasady te wprowadzono aneksem do umów franczyzowych
- Spółka opracowała nowy wzór umowy franczyzowej i rozpoczęła negocjacje nowej umowy z franczyzobiorcami. Spółka przewiduje, iż w terminie do 30 czerwca 2010 r. ww. aneksy zostaną zastąpione umowami franczyzowymi zawartymi według nowego wzoru umowy.
- Wynegocjowano i zawarto umowy tzw. umowy centralne na dostawy podstawowych surowców i produktów spożywczych do sieci restauracji.

W rezultacie działań naprawczych część franczyzobiorców zrezygnowała z dalszej współpracy ze Sfinks Polska S.A., na skutek czego nastąpiło przejęcie przez Spółkę bieżącego zarządzania dotychczas prowadzonymi przez nich lokalami. Rezygnujący ze współpracy ze Sfinks Polska S.A. franczyzobiorcy zaprzestali regulowania należności handlowych (w tym przeterminowanych), wobec czego Spółka odnotowała spadek wpływów pieniężnych w okresie od początku września 2009 r. do 31 grudnia 2009 roku. W okresie od 30 czerwca 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku zostały rozwiązane umowy franchisingowe z 18 franczyzobiorcami. Jednocześnie Spółka przejęła do bezpośredniego zarządzania 34 restauracje. Do dnia 31 grudnia 2009 roku Spółka podpisała aneksy do obowiązujących dotychczas umów franczyzowych z 11 franczyzobiorcami.

W dniu 9 października 2009 r. Spółka podpisała umowę warunkową dotyczącą zakupu udziałów spółki Da Grasso – zarządzającej największą siecią pizzerii w Polsce. Sfinks Polska S.A. przejmie Da Grasso po ziszczeniu się istotnych warunków zawartych w umowie przedwstępnej, m.in. zadowalającym wyniku przeprowadzonego due dilligence i spełnieniu się innych warunków formalno-prawnych wymienionych w umowie. Zgodnie z umową i aneksem do niej podpisanie umowy nabycia 100% udziałów w Da Grasso nastąpi nie później niż do 31 lipca 2010 r. Po przejęciu sieci liczącej ok. 200 lokali, Sfinks Polska S.A. będzie największą firmą restauracyjną z segmentu casual dining w Polsce pod względem liczby zarządzanych placówek.

Do 31 grudnia 2009 r. Spółka zamknęła negocjacje i zawarła umowy z dostawcami i dystrybutorem artykułów spożywczych, towarów i produktów służących do produkcji dań w sieci restauracji Sphinx. Na dzień publikacji raportu rocznego Sfinks Polska S.A. posiada łącznie około 20 umów centralnych.

W grudniu 2009 r. Spółka dokonała otwarcia nowego lokalu Sphinx w Galerii Handlowej Malta w Poznaniu. W wyniku podpisania 3 nowych umów franczyzowych oraz rozpoczęcia procesów inwestycyjnych w lokalach wynajętych przez Sfinks Polska S.A., Spółka planuje otwarcie kolejnych restauracji. Wraz z placówką uruchomioną w CH Malta w Poznaniu, do końca I półrocza 2010 r. Spółka otworzy łącznie 10 restauracji pod nazwą Sphinx i WOOK. Do dnia publikacji raportu rocznego za 2009 r. uruchomione zostały także restauracja Sphinx i WOOK w Centrum Handlowym IKEA Port w Łodzi.



III. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce:

Sytuacja finansowa Spółki uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim. Z tego względu wyniki finansowe Sfinks Polska uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego, spadku dochodów ludności i bezrobocia. Ewentualne negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

Ryzyko związane ze zmianą stawki podatku VAT na usługi gastronomiczne:

Zgodnie z Dyrektywą Rady 2009/47/WE z dnia 5 maja 2009 roku zmieniająca Dyrektywę 2006/112/WE w zakresie stawek obniżonych podatku od wartości dodanej (VAT) 7% stawka podatku VAT na usługi gastronomiczne zostanie utrzymana w Polsce po roku 2010. Spółka zwraca uwagę, iż na datę publikacji Raportu nie trwają żadne prace legislacyjne nad implementacją Dyrektywy 2009/47/WE do polskiego porządku prawnego.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Grupy Kapitałowej Sfinks Polska:

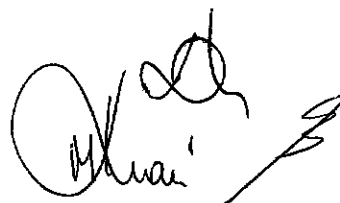
Spółka zawarła szereg umów kredytowych, których celem było pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Ponadto, Spółka zawarła umowy restrukturyzujące zadłużenie wynikające z zawartych umów kredytowych, roszczeń z gwarancji bankowych, realizacji transakcji walutowych oraz płatności dokonywanych kartami kredytowymi. Na podstawie ww. umów Spółka ustanowiła na rzecz banków zabezpieczenia spłaty między innymi w postaci zastawów rejestrowych na ruchomościach takich jak m.in. wyposażenie lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Grupy Sfinks oraz na ich znakach towarowych. Pomimo, iż w chwili obecnej wszystkie zobowiązania z ww. umów spłacane są terminowo, nie można wykluczyć, iż w przyszłości poszczególne umowy będą rozwiązywane przez banki z powodu braku terminowych spłat lub złamania warunków Umów Restrukturyzacyjnych. W takim wypadku skorzystanie przez banki z zabezpieczeń ustanowionych na składnikach majątkowych Spółki, w szczególności wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Grupy Sfinks, może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności przez Spółkę.

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

Zmiany strategii lub planów operacyjnych Spółki, wzrost kosztów realizacji planów rozwoju działalności, nieosiągnięcie zakładanego poziomu przychodów ze sprzedaży, zwiększone koszty lub inne zdarzenia dotyczące Spółki, mogą spowodować konieczność szybkiego pozyskania dodatkowych źródeł finansowania dłużnego lub kapitałowego. Ze względu na spadek wiarygodności kredytowej Spółka jest w szczególności narażona na ryzyko braku możliwości zwiększenia dostępu do finansowania bankowego oraz na wzrost kosztów finansowania już istniejącego, co istotnie uzależnia ją od finansowania z rynku kapitałowego, na którym dostęp do finansowania podlega cyklicznym ograniczeniom. Aby ograniczyć to ryzyko, Spółka przyjęła w strategii na lata 2010-2014, że nowe inwestycje w sieć lokali będą finansowane przede wszystkim ze środków własnych franczyzobiorców.

Ryzyko kursowe:

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna pod markami Sphinx, WOOK i Chłopskie Jadło przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. Na 31 grudnia 2010 r. czynsze denominowane w euro występowały w 61 lokalach, w dolarach amerykańskich w 3 lokalach, a we franku szwajcarskim w 1 lokalu. Zmiany kursu wymiany złotego względem tych walut mogą mieć wpływ na koszt czynszów poszczególnych restauracji, a tym samym na wyniki finansowe Spółki.



Ryzyko zmian stóp procentowych:

Spółka jest stroną umów finansowych opartych o zmienne stopy procentowe, w związku z czym narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w odniesieniu do zaciągniętych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę (jednocześnie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych Spółki, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jej wyniki finansowe).

Ryzyko związane z możliwością wypowiedzenia Umów Restrukturyzacyjnych:

Umowy Restrukturyzacyjne zawarte przez Spółkę z Bankami Wierzycielami zawierają warunki, których naruszenie przez Sfinks Polska S.A. może skutkować wypowiedzeniem ww. umów. Ewentualne wypowiedzenie Umów Restrukturyzacyjnych przez Banki Wierzycieli mogłoby mieć znaczący negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki. Na dzień 31 grudnia 2009 r. pożyczki i kredyty bankowe zaciągnięte przez Spółkę zostały zaklasyfikowane do zobowiązań krótkoterminowych, gdyż banki uzyskały, na podstawie warunków umowy, w tym w związku ze złamaniem, bądź naruszeniem kowenantów kredytowych, prawo wcześniejszego wypowiedzenia kredytów. Na datę publikacji raportu rocznego za rok 2009 utrzymuje się złamanie bądź naruszenie warunków Umów Restrukturyzacyjnych, jakkolwiek zarząd Spółki nie posiada żadnych informacji o podjęciu lub planach podjęcia przez Banki Wierzycieli działań mających na celu wypowiedzenie ww. umów.

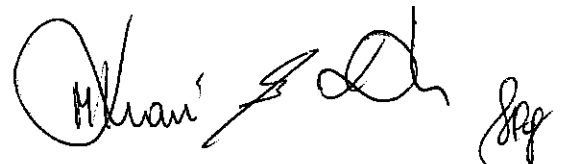
Ryzyko utraty płynności:

Stan środków pieniężnych na 31 grudnia 2009 r. w wysokości 1.071 tys. zł wskazuje na istotny spadek zasobów środków pieniężnych w dyspozycji Spółki w porównaniu do 30 czerwca 2009 r. (11.197 tys. zł), spowodowany ujemnymi przepływami pieniężnymi w II półroczu 2009 r., w tym, w szczególności, ujemnymi przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej w tym okresie. Spadek stanu środków pieniężnych na koniec 2009 r. został skompensowany w wyniku zasilenia Spółki kwotą 25.746 tys. zł w rezultacie emisji 5.608.455 akcji serii H w lutym 2010 r. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Spółka na bieżąco monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane przepływy pieniężne oraz zapewnia odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych. Jednocześnie Spółka podjęła działania w celu uzyskania dodatknych przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

IV. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

- 1) 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 stosunek pracy oraz o zapłatę kwoty 5 tys. zł 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 19 listopada 2009 r. Sąd Okręgowy w Płocku, VI Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych oddał apelację strony pozwanej od wyroku częściowego z dnia 18 czerwca 2009 r. Na rozprawie 25 lutego 2010r. powód doprecyzował, iż dochodzi kwoty 5. tys. zł netto na które składają się: ekwiwalent za zaległy urlop wypoczynkowy w kwocie 2,5 tys. zł, odszkodowanie za zaległe godziny nadliczbowe w kwocie 0,5 tys. zł netto oraz odprawy w kwocie 2 tys. zł netto. W dniu 11 marca 2010r. na rozprawie zawarto ugodę, w ramach której Spółka zobowiązała się wypłacić powodowi kwotę 3,3 tys. zł brutto tytułem odszkodowania. Sprawa zakończona.
- 2) 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. Wartość przedmiotu sporu 3 tys. zł.

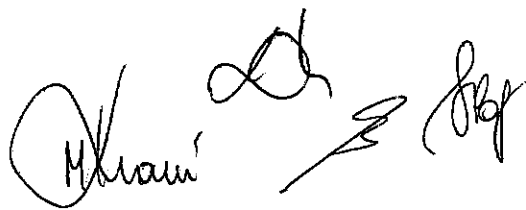
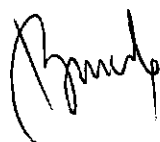




Powód domagał się nakazania pozwanym solidarnie by w terminie 14 dni od uprawomocnienia się orzeczenia usunęli z powierzchni parkingu podziemnego położonego w części podziemnej Budynku Domu Towarowego Madison w Gdańsku przy ul. Heweliusza urządzenie techniczne (separator tłuszczu) oraz zaniechali umieszczania tego lub innego urządzenia na przedmiotowym parkingu.

Wyrokiem z dnia 18 grudnia 2009r. Sąd Rejonowy Gdańsk- Północ w Gdańsku oddalił powództwo. Powód nie wniósł apelacji. Sprawa prawomocnie zakończona.

- 3) Sprawa z wniosku Spółki o zawezwanie Restauracji „Sphinx” Marek i Elżbieta Noch Spółki Jawnej z siedzibą w Gdańsku, Elżbiety Noch oraz Marka Nocha do próby ugodowej w sprawie solidarnej zapłaty kwoty 1.627 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. Wniosek złożono do Sądu Rejonowego Gdańsk - Północ w Gdańsku I Wydział Cywilny w dniu 13 listopada 2009r. Wnioskiem objęte były należności z tytułu opłaty franchisingowej, wynagrodzenia ze bezumowne korzystanie z lokali oraz opłaty eksploatacyjne. W dniach 29 grudnia 2009r., 05 lutego 2010r. oraz 19 marca 2010r. odbyły się posiedzenia w przedmiotowej sprawie. Sąd stwierdził, że do ugody nie doszło. Sprawa zakończona. Spółka planuje wystąpienie na drogę postępowania sądowego z powództwem.
- 4) Sprawa z powództwa Wojciecha Stankiewicza (pozew doręczono w dniu 30 czerwca 2009r.) przed Sądem Rejonowym dla Krakowa – Nowej Huty w Krakowie, Wydział IV Pracy i Ubezpieczeń Społecznych. Po przedmiotowej zmianie powództwa wartość przedmiotu sporu wynosi 27,6 tys. zł. 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. Na rozprawie w dniu 13 sierpnia 2009r. powód cofnął wszystkie roszczenia i zażądał zapłaty kwoty 27,6 tys. zł. jako odszkodowania z tytułu niezgodnego z prawem rozwiązania umowy o pracę. Sąd prowadzi postępowanie dowodowe na kolejnych rozprawach.
- 5) Sprawa z powództwa Olsen Fashion Sp. zo.o. (pozew doręczono w dniu 8 września 2009r.) przed Sądem Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XII Wydział Gospodarczy. Wartości przedmiotu sporu 11,4 tys. zł. OLSEN FASHION Sp. z o.o. dochodzi odszkodowania z tytułu powstania szkody w związku z zalaniem lokalu we Wrocławiu Pasaż Grunwaldzki w dniu 7-8 lutego 2009r. Spółka wdała się w spór kwestionując roszczenie.
- 6) Przeciwno Spółce toczy się postępowanie administracyjne wszczęte w dniu 1 września 2009r. przez Komisję Nadzoru Finansowego (sygn. akt DPO/A1/476/38/8/09/EO w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej w związku z podejrzeniem naruszenia przez Spółkę art. 56 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oaz o spółkach publicznych. W dniu 23 lutego 2010r. została wydana przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzja nakładająca na Spółkę karę w wysokości 70 tys. zł za nieprzekazanie do publicznej wiadomości informacji o transakcjach opcyjnych w roku 2008. Spółka do dnia publikacji raportu rocznego za rok 2009 nie otrzymała formalnie decyzji w przedmiotowej sprawie.
- 7) W marcu 2010r. wpłynął pozew złożony przez Milenium Inwestycje Spółka z o.o. w Toruniu w zakresie zapłaty kwoty 41,5 tys. zł. Spółka zapłaciła kwotę roszczenia głównego na dwa dni przed wdaniem się spór, stąd został złożony sprzeciw w tym zakresie
- 8) Postępowanie z powództwa Spółki przeciwko spółce Grupa Kościuszko Polskie Jadło S.A. z siedzibą w Krakowie o zapłatę 1.000 tys. zł tytułem kary umownej za naruszenie zakazu otwierania większej liczby restauracji o profilu podobnym do restauracji „Chłopskie Jadło” niż przewidziana w umowie z dnia 10 kwietnia 2006 r. dotyczącej sprzedaży sieci restauracji „Chłopskie Jadło”. Pozew został wniesiony do Sądu Okręgowego we Wrocławiu w dniu 17 lipca 2008 roku. W sprawie nie został wydany wyrok.



9) W dniu 16 lipca 2008 r. Sfinks Polska S.A. wniósł do Urzędu Patentowego RP w Warszawie dwa wnioski o unieważnienie znaków towarowych słowno-graficznych „Cleopatra” o numerach R-153234 oraz R-179260. We wnioskach Sfinks Polska S.A. zarzuca decyzjom o rejestrację ww. znaków towarowych naruszenie przepisów Ustawy prawo własności przemysłowej z dnia 30 czerwca 2000 r., odpowiednio:

(i) z uwagi na niedopuszczalność rejestracji znaku dla towarów tego samego rodzaju, jeżeli jest podobny w takim stopniu do znaku towarowego zarejestrowanego na rzecz innego przedsiębiorstwa, że w zwykłych warunkach obrotu gospodarczego mógłby wprowadzać w błąd odbiorców co do pochodzenia towarów oraz

(ii) nakaz nie udzielenia prawa ochronnego na znak towarowy identyczny lub podobny do znaku towarowego, na który udzielono prawo ochronne lub dokonano zgłoszenia w celu uzyskania prawa ochronnego z wcześniejszym pierwszeństwem na rzecz innej osoby dla towarów identycznych lub podobnych, jeżeli zachodzi ryzyko wprowadzenia odbiorców w błąd, które obejmuje w szczególności ryzyko skojarzenia znaku ze znakiem wcześniejszym, w związku z rejestracją znaku towarowego „Sphinx” na rzecz Sfinks Polska S.A. oraz ryzykiem wprowadzenia odbiorców w błąd. W dniu 19 stycznia 2009 r. oraz 16 lutego 2009 r. wpłynęły odpowiedzi na ww. wnioski Sfinks Polska S.A.. Spółka nie otrzymała żadnego postanowienia Urzędu Patentowego RP w związku z toczącymi się postępowaniami o unieważnienie ww. znaków towarowych.

Postępowania egzekucyjne:

- 1) Sprawa egzekucyjna prowadzona przeciwko Jerzemu Franczak i Izabeli Nakwaska o kwotę 101 tys. zł wraz z odsetkami i kosztami procesu tytułem zaległych należności z umowy franchisingu i umowy podnajmu Egzekucja jest prowadzona na podstawie tytułu wykonawczego w postaci nakazu zapłaty wydanego w dniu 18 marca 2005r. przez Sąd Okręgowy w Łodzi X Wydział Gospodarczy przeciwko Restauracji "Sfinks" Izabela Franczak Spółka jawna w Płocku zaopatrzonego w klauzulę wykonalności przeciwko Izabeli Nakwaska i Jerzemu Franczak – współnikom spółki jawnej. Egzekucja prowadzona jest z nieruchomości.
- 2) Sprawa ze skargi Spółki na postanowienie Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym Gdańsk - Południe w Gdańsku z dnia 30 grudnia 2008 r. w przedmiocie kosztów egzekucji, z udziałem wniosku BASSA POLSKA Sp. z o.o. Zaskarżonym postanowieniem komornik zakończył postępowanie w sprawie o wyegzekwowanie kwoty 245,2 tys. zł oraz wydanie lokalu położonego w Gdańsku przy ul. Długi Targ 31/32, ustalając sumę opłat i kosztów postępowania na kwotę 47,3 tys. zł, przy czym na wskazaną wartość zarachował zaliczkę wierzyciela w postaci 27,3 tys. zł, pozostałą kwotą (20 tys. zł) obciążając dłużnika. Spółka w skardze na czynności komornika zakwestionowała rozstrzygnięcie o kosztach i wniósł o zmianę zaskarżonego postanowienia poprzez obciążenie kosztami postępowania egzekucyjnego w całości wierzyciela. Postanowieniem z 4 sierpnia 2009 r. Sąd Rejonowy Gdańsk Południe w Gdańsku uchylił postanowienie komornika sądowego przy Sądzie Rejonowym Gdańsk - Południe w Gdańsku z dnia 30 grudnia 2008 r. w przedmiocie kosztów egzekucji i nakazał komornikowi sądowemu ponowne przeliczenie kosztów, dodatkowo zobowiązał komornika do zwolnienia z depozytu i przekazania Spółce kwoty zajętej w toku egzekucji niezwłocznie po ustaleniu kosztów egzekucji z uwzględnieniem ewentualnego obciążenia nimi spółki. W dniu 11 sierpnia 2009 r., komornik wydał postanowienie, ustalając koszty na kwotę 47,4 tys. zł oraz obciążając nimi w całości Spółkę. W dniu 24 sierpnia 2009 r. Spółka wniosła skargę na czynności komornika, w wyniku której komornik uchylił postanowienie z dnia 11 sierpnia 2009 r. i obciążył Bassa Polska Sp. z o.o. kosztami związanymi z wydaniem lokalu (27,3 tys. zł) a Spółkę kosztami egzekucji świadczenia pieniężnego (20,1 tys. PLN). Na postanowienie w części obciążającej Spółkę została w dniu 22 grudnia 2009 r. wniesiona skarga na czynności komornika. W dniu 11 grudnia 2009 r. Sąd umorzył postępowanie w przedmiocie skargi Spółki na postanowienie komornika z 11 sierpnia 2009 r. wobec jego uchylenia. Na dzień

16



sporządzana raportu nadal oczekuje na rozpatrzenie skarga Spółki na postanowienie komornika z 10 grudnia 2009 r.

- 3) Postępowanie z wniosku Spółki 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 475,7 tys. PLN. 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. W dniu 23 czerwca 2009r. zostało wniesione zażalenie. Na dzień sporządzania raportu zażalenie oczekuje na rozpatrzenie.
- 4) Sprawa z wniosku BASSA POLSKA Sp. z o.o. przeciwko Spółce o nadanie klauzuli wykonalności tytułowi egzekucyjnemu w postaci aktu notarialnego z dnia 5 sierpnia 2009 r zawierającego oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, w zakresie wydania lokalu położonego w Gdańsku przy ul. Długi Targ 37, będącego przedmiotem najmu oraz zapłaty kwoty 270,1 tys. zł. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi z dnia 13 listopada 2009 roku wniosek Bassa Polska Sp. z o.o. został uwzględniony. Na powołane postanowienie w dniu 28 grudnia 2009r. Spółka złożyła skargę na czynności referendarza. Postanowieniem z dnia 25 stycznia 2010r. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi uchylił postanowienie o nadaniu klauzuli wykonalności i oddalił wniosek BASSA POLSKA Sp. z o.o. Wierzyciel wniósł zażalenie, które postanowieniem z dnia 26 kwietnia 2010r. Sąd Okręgowy w Łodzi oddalił. Na dzień sporządzania raportu sprawa prawomocnie zakończona.
- 5) Postępowanie egzekucyjne przeciwko Sygnity Technology Sp. z o.o. w Poznaniu związane z dochodzeniem zwrotu kosztów procesu. Postępowanie zostało zakończone.
- 6) Postępowanie egzekucyjne przeciwko Robert Warchałowski prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą „CDC” we Wrocławiu związane z dochodzeniem zwrotu kosztów procesu. Postępowanie zostało zakończone.

Ponadto, w roku 2009 toczyło się opisane poniżej postępowanie upadłościowe, które zostało ostatecznie umorzone w dniu 1 maja 2009 r.:

Dnia 17 lutego 2009 r. Spółka złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Na skutek zwrotu wniosku, został on ponownie złożony w dniu 27 lutego 2009r. Wraz z ww. wnioskiem Spółka złożyła wniosek o zabezpieczenie jego majątku poprzez zawieszenie postępowań egzekucyjnych oraz uchylenie dokonań zajęć majątku Spółki. W uzupełnieniu wniosku o ogłoszenie upadłości pismem z dnia 3 marca 2009 r. Spółka rozszerzyła wniosek o zabezpieczenie majątku Spółki poprzez zawieszenie kolejnych postępowań egzekucyjnych oraz uchylenie dokonanych zajęć majątku.

Postanowieniem z dnia 6 marca 2009 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, Sąd Gospodarczy, XIV Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych w sprawie sygn. akt XIV GU 16/09 wydał postanowienie, w którym dokonał zabezpieczenia majątku Spółki poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorcy sądowego dla Spółki, ustanowienie zakazu zaspokajania wszystkich zobowiązań dłużnika powstałych przed dniem 6 marca 2009 r. oraz obowiązku uzyskiwania zgody tymczasowego nadzorcy sądowego dla czynności przekraczających zwykły zarząd, zawieszenie prowadzonych postępowań egzekucyjnych oraz uchylenie zajęć majątku Spółki.

Spółki złożyła wniosek o zabezpieczenie jej majątku poprzez oznaczenie wykonania umów przelewu wierzytelności zawartych przez dłużnika z ING Bankiem Śląskim S.A. w Katowicach oraz

czasowe zakazanie pobierania przez ING Bank Śląski S.A. w Katowicach wierzytelności wynikających z cesji wierzytelności. Postanowieniem z dnia 24 marca 2009 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, Sąd Gospodarczy, XIV Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie, w którym oddalił wniosek Spółki.

Pismem z dnia 1 kwietnia 2009 r. Spółka rozszerzyła wniosek o zabezpieczenie majątku dłużnika poprzez zawieszenie dalszych postępowań egzekucyjnych. Postanowieniem z dnia 6 kwietnia 2009 r. Sąd zabezpieczył majątek Spółki poprzez zawieszenie dalszych wskazanych prowadzonych postępowań egzekucyjnych.

Pismem z dnia 14 kwietnia 2009 r. Spółka cofnęła wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W uzasadnieniu cofnięcia Spółka wskazała, że jej sytuacja znacznie poprawiła się wobec podpisania umów restrukturyzacyjnych z istotnymi wierzycielami Spółki oraz udzieleniu pożyczki przez akcjonariusza Spółki, która ma być przekazana na bieżącą działalność i spłatę zobowiązań.

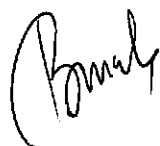
W dniu 23 kwietnia 2009 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, Sąd Gospodarczy, XIV Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie, zgodnie z którym umorzył postępowanie o ogłoszenie upadłości Sfinks Polska S.A.. W uzasadnieniu postanowienia Sąd wskazał, że umorzenie postępowania jest zgodne z wnioskiem dłużnika a cofnięcie wniosku dłużnika o ogłoszenie upadłości nie narusza prawa oraz zasad współżycia społecznego oraz cofnięcie zostało dokonane po korzystnych dla Spółki rozstrzygnięciach finansowych.

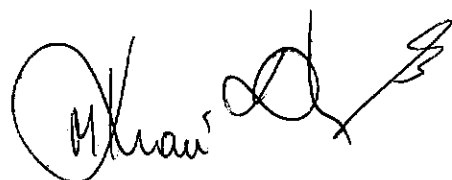
Postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu stało się prawomocne dnia 1 maja 2009 r.

Ze względu na istotność sprawy, należy także nadmienić, że po dniu bilansowym - w kwietniu 2010r. - Sfinks Polska S.A. złożyła przeciwko R&C Union Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu pozew o nakazanie zaprzestania naruszania prawa, zaniechania czynów nieuczciwej konkurencji oraz usunięcia ich skutków. Podstawą roszczenia jest ustawa z dnia 16 kwietnia 1993r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji oraz ustawa z dnia 30 czerwca 2000r. Prawo własności przemysłowej. Roszczenia Sfinks Polska S.A. związane są m.in. z używaniem przez R&C Union S.A. znaku towarowego FENIX do oznaczania restauracji prowadzonych w ramach sieci podobnego pod wieloma względami do renomowanego znaku towarowego SPHINX należącego do Sfinks Polska S.A. oraz używania elementów wystroju, oferty i sposobu oznaczania, charakterystycznych dla sieci restauracji prowadzonej przez Sfinks Polska S.A.

V. Informacje o podstawowych usługach wraz z określeniem ich wartościowego udziału w sprzedaży Spółki ogółem

W roku sprawozdawczym Spółka osiągała przychody głównie z tytułu sprzedaży usług gastronomicznych oraz opłat franchisingowych. Poniższa tabela prezentuje osiągnięte wartości przychodów w zestawieniu z wynikami z roku 2008.

 18

	2009 (tys. PLN)	2008 (tys. PLN)	Zmiana 2009 vs 2008 (%)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	66 656	85 770	-22,3%
przychody ze sprzedaży restauracyjnej	16 465	13 736	19,9%
przychody z tytułu opłat franchisingowych	16 499	33 822	-51,2%
przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	33 692	38 212	-11,8%
Przychody ze sprzedaży towarów	442	1 981	-77,7%
RAZEM	67 098	87 751	-23,5%

Zmiana struktury przychodów, tj. wzrost przychodów ze sprzedaży restauracyjnej i spadek przychodów z opłat franchisingowych został spowodowany przekształceniem znacznej liczby lokali franczyzowych na lokale własne. Ponadto na skutek zamknięcia 17 lokali sieci Sphinx i Chłopskie Jadło Spółka odnotowała spadek przychodów ogółem w porównaniu do roku 2008.

VI. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne

Restauracje prowadzone przez Spółkę działają w dużych i średnich miastach w Polsce sprzedając zestandaryzowane i jednolite produkty i usługi. Na koniec 2009 roku sieć restauracji Sfinks Polska S.A. liczyła 106 restauracji działających na terenie Polski. W skład sieci restauracji Sfinks Polska S.A. działających na tym terenie wchodziło 91 restauracji Sphinx, 5 restauracji WOOK klasyfikowanych w segmencie casual dining oraz 10 restauracji Chłopskie Jadło zaliczanych do segmentu premium. Na koniec 2009 roku sieć restauracji funkcjonujących w Polsce stanowiło 65 restauracji franczyzowych i 41 restauracji własnych. W ostatnim kwartale 2009 roku rozpoczęto proces zmiany modelu współpracy z obecnymi franczyzobiorcami, czego efektem było podpisanie 11 Aneksów do umów franczyzowych (dotyczyło 21 Restauracji) zmieniających zasady rozliczeń finansowych pomiędzy franczyzobiorcami a Sfinks Polska S.A., będących wprowadzeniem do nowego modelu współpracy w oparciu o nowe umowy.

VII. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki

1. Warunkowa umowa przedwstępna sprzedaży udziałów z dnia 9 października 2009 r. („Umowa Przedwstępna”) zawarta ze spółką Da Grasso Sp. z o.o. („Da Grasso”).

Sfinks Polska S.A. w dniu 9 października 2009 r. zawarł przedwstępna umowę sprzedaży udziałów spółki Da Grasso Sp. z o.o. („Da Grasso”, „Sprzedający”), stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki. Umowa Przedwstępna została zawarta przez Sfinks Polska S.A. z wyłącznymi właścicielami udziałów w spółce Da Grasso sp. z o.o., tj. z Zofią Rozwandowicz oraz Karoliną Rozwandowicz.

Przedmiotem Umowy Przedwstępnej jest określenie zasad przeniesienia na Sfinks Polska S.A. własności 100% udziałów w kapitale zakładowym Da Grasso Sp. z o.o., tj. 308.224 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.



Zgodnie z postanowieniami Umowy Przedwstępnej, ostateczna umowa przeniesienia własności udziałów („Umowa Przyrzeczona”) zostanie zawarta w terminie nie późniejszym niż do dnia 31 stycznia 2010 r., z zastrzeżeniem spełnienia poniższych warunków zawieszających:

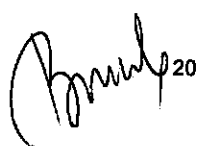
1. w terminie 2 miesięcy od dnia nabrania przez Umowę Przedwstępną mocy obowiązującej Sfinks Polska S.A. dokona audytu finansowego i prawnego Da Grasso, a jego wyniki nie wykażą powstałych z winy Da Grasso istotnych okoliczności o charakterze prawnym lub faktycznym, które spowodowałyby, że zawarcie Umowy Przyrzeczonej stałoby się dla Sfinks Polska S.A. niecelowe, nieuzasadnione, utrudnione lub niemożliwe;
2. Zgromadzenie Wspólników Sprzedającego wyrazi zgodę na sprzedaż wszystkich udziałów Da Grasso na rzecz Sfinks Polska S.A.;
3. Da Grasso lub jej wspólnicy nie podejmą działań, w szczególności ograniczających działalność Sprzedającego, skutkiem których mogłoby nastąpić uszczuplenie wartości Da Grasso lub jej przychodów o wartość wyższą niż 10% wartości kapitału zakładowego Sprzedającego;
4. Zgromadzenie Wspólników Da Grasso nie podejmie uchwał zmieniających umowę spółki, które w jakimkolwiek stopniu mogłyby wpłynąć na celowość zawarcia Umowy Przyrzeczonej;
5. Zarząd i Zgromadzenie Wspólników Sprzedającego będą wykonywały bieżące czynności zgodnie z zasadami prowadzenia spraw oraz należytą starannością o interesy Da Grasso;
6. nie wystąpi zdarzenie obiektywnej siły wyższej, skutkiem którego zawarcie Umowy Przyrzeczonej stałoby się niemożliwe;
7. obecny Prezes Zarządu Da Grasso nie złoży do dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej rezygnacji z funkcji Prezesa, nie zostanie odwołany przez Zgromadzenie Wspólników ani nie podejmie czynności, z przyczyn których utraciłby możliwość wykonywania czynności Prezesa Zarządu;
8. Sfinks Polska S.A. uzyska wszelkie wymagane umowami, statutem i przepisami prawa zgody niezbędne do zawarcia Umowy Przyrzeczonej;
9. do dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej zostaną wprowadzone uzgodnione przez Da Grasso i Sfinks Polska S.A. zmiany umowy spółki Sprzedającego w zakresie dotyczącym reprezentacji spółki Da Grasso Sp. z o.o.;
10. najpóźniej w dniu zawarcia Umowy Przyrzeczonej nastąpi podpisanie kontraktu z obecnym Prezesem Zarządu Sprzedającego na prowadzenie spraw Da Grasso Sp. z o.o. od dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej do 31 grudnia 2014 r.

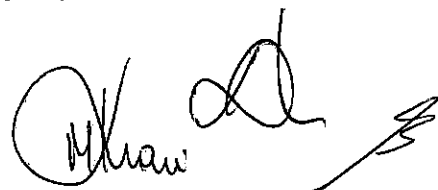
Cena sprzedaży wszystkich udziałów Da Grasso Sp. z o.o. zawarta w Umowie Przyrzeczonej będzie się składać z dwóch części:

1. pierwsza część ceny sprzedaży udziałów wynosi 20.000 tys. zł i jej płatność nastąpi w terminie 30 dni od daty podpisania Umowy Przyrzeczonej. Własność udziałów będących przedmiotem Umowy Przyrzeczonej przejdzie na Sfinks Polska S.A. z chwilą zapłaty pierwszej części ceny sprzedaży.
2. płatność drugiej części ceny sprzedaży udziałów zależy od sukcesu Da Grasso i następuje na zasadach opisanych szczegółowo w raporcie bieżącym RB 83/2009 z dnia 21 października 2009 r.

W przypadku gdy z winy Sprzedającego lub Sfinks Polska S.A. dojdzie do naruszeń postanowień Umowy Przedwstępnej w zakresie:

- warunków zawieszających, z wyłączeniem audytu finansowego i prawnego,
- udzielenia Sfinks Polska S.A. przez Da Grasso prawa wyłączności w okresie od dnia zawarcia Umowy Przedwstępnej do dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej co do nabycia udziałów Sprzedającego,
- postanowień o zachowaniu poufności,
- powstrzymania się przez strony Umowy Przedwstępnej w okresie od daty jej zawarcia do dnia podpisania Umowy Przyrzeczonej od podejmowania bezpośrednio lub pośrednio jakiejkolwiek nowej działalności gospodarczej, która mogłaby zostać uznana za działalność konkurencyjną wobec Sfinks Polska S.A. i Da Grasso, każda ze stron posiada prawo otrzymania od strony naruszającej kary umownej w wysokości 1.000 tys. zł płatnej na pierwsze wezwanie w terminie 30

 20





dni od dnia doręczenia wezwania stronie naruszającej. Nie wyłącza to uprawnień strony poszkodowanej do dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Umowa została zawarta pod warunkiem wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą, co nastąpiło w dniu 19 października 2009 r.

W dniu 29 stycznia 2010 r. został zawarty aneks („Aneks”) do przedwstępnej umowy sprzedaży 100% udziałów Da Grasso Sp. z o.o. z siedzibą w Aleksandrowie Łódzkim z dnia 9 października 2009 r.

Na mocy Aneksu strony dokonały zmiany terminu, w jakim podpisana zostanie ostateczna umowa przeniesienia własności udziałów w Da Grasso Sp. z o.o. Umowa Przyrzeczona zostanie zawarta w terminie nie późniejszym niż do 31 lipca 2010 r.

Zgodnie z postanowieniami Aneksu strony uzgodniły także, że do dnia 31 marca 2010 r. Da Grasso Sp. z o.o. przedstawi szczegółowe założenia i dane liczbowe, na podstawie których Sfinks Polska S.A. przygotuje biznesplan Da Grasso Sp. z o.o. Biznesplan będzie stanowił wspólny dokument stron wskazujący na sposób i model postępowania służący realizacji założeń biznesowych, jakie były podstawą zawarcia Umowy Przedwstępnej.

2. Umowa restrukturyzacyjna z dnia 08 kwietnia 2009 r. zawarta przez Sfinks Polska S.A. z ING Bankiem Śląskim S.A. („Bank”) wraz z aneksami z dnia 27 sierpnia 2009 roku oraz 20 stycznia 2010 roku

Przedmiotem umowy jest określenie zasad spłaty zobowiązań Spółki wobec Banku wynikających z:

- (a) kredytu udzielonego zgodnie z umową kredytową o kredyt złotowy na finansowanie inwestycji z dnia 30 czerwca 2008 r. zawartą z Bankiem;
- (b) roszczeń z gwarancji wystawionych w ramach umowy o linię gwarancyjną z dnia 17 lipca 2008 r. zawartą z Bankiem;
- (c) realizacji transakcji walutowych zawartych zgodnie z umową ramową i umową dodatkową z dnia 31 lipca 2008 zawartą z Bankiem;
- (d) płatności dokonywanych kartami kredytowymi wydanymi Spółce przez Bank.

Umowa weszła w życie w dniu 12 kwietnia 2009 r. i została zawarta na czas określony do dnia 31 marca 2015 r.

Całkowite zadłużenie Spółki wobec Banku, według stanu na dzień 07 kwietnia 2009 r. wynosiło 58.562 tys. zł. Spłata zadłużenia w zakresie odsetek umownych rozpoczęła się dnia 30 kwietnia 2009 r., natomiast płatność zadłużenia z tytułu kapitału będzie dokonywana przez Sfinks Polska S.A. od dnia 30 kwietnia 2010 r. i zgodnie z harmonogramem płatności potrwa do dnia 31 marca 2015 r.

Oprocentowanie długu ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 3 miesięcznych depozytów bankowych i marży Banku. Odsetki są naliczane w okresach miesięcznych i płatne na rzecz Banku z dołu, w pierwszym dniu roboczym po zakończeniu każdego okresu obrotowego.

Bank pobiera na koniec każdego roku kalendarzowego prowizję od kwoty wykorzystanego kapitału długu.

W razie istotnego, w ocenie Banku, zmniejszenia się wartości zabezpieczenia, Spółka zobowiązana jest ustanowić, na żądanie Banku dodatkowe zabezpieczenie w terminie 7 dni od daty wezwania, pod rygorem wypowiedzenia umowy.

Zabezpieczenie spłaty wierzytelności stanowią zabezpieczenia wymienione w umowie kredytu z dnia 30 czerwca 2008 r. oraz dodatkowo (i) weksel własny in blanco oraz (ii) oświadczenie o poddaniu się przez Sfinks Polska S.A. egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 87.843 tys. zł z tytułu wszelkich zobowiązań wynikających z umowy, w terminie do dnia 31 marca 2018 r. Spółka zobowiązana jest do dostarczenia w terminie do dnia 30 października 2009 roku potwierdzeń wszystkich brakujących zabezpieczeń.

Sfinks Polska S.A. zobowiązał się ponadto do nie udzielania pożyczek oraz niedokonywania zakupu papierów wartościowych lub dłużnych bez pisemnej zgody wszystkich Banków Wierzycieli.

 21

3. Umowa restrukturyzacyjna z dnia 10 kwietnia 2009 r. zawarta przez Sfinks Polska S.A. z bankiem PKO BP S.A. („Bank”).

Umowa została zawarta w celu umożliwienia Sfinks Polska S.A. spłaty wymagalnych zobowiązań wobec Banku w kwotach i terminach umożliwiających Sfinks Polska S.A. kontynuowanie działalności operacyjnej.

Umowa określa zasady spłaty zobowiązań Sfinks Polska S.A. wobec PKO BP S.A. w łącznej kwocie 34.944 tys. zł wynikających z:

- kredytu inwestycyjnego udzielonego dnia 13 maja 2008 r.,
- udzielonych gwarancji wystawionych na podstawie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych z dnia 29 lipca 2008 r.,
- walutowej transakcji zamiany stóp procentowych CIRS zawartej zgodnie z umową ramową w zakresie współpracy na rynku finansowym z dnia 28 lipca 2008 r.

Umowa weszła w życie w dniu 12 kwietnia 2009 r. i została zawarta na czas oznaczony do dnia 31 marca 2015 r.

Sfinks Polska S.A. dokonywał będzie spłat istniejącego zadłużenia głównego w 60 równych miesięcznych ratach począwszy od 30 kwietnia 2010 roku oraz odsetek w 24 miesięcznych ratach, począwszy od dnia 30 kwietnia 2009 r.

Umowa przewiduje, zabezpieczenia spłaty tożsame z zabezpieczeniami przewidzianymi w umowie kredytu z dnia 13 maja 2008 r.

W przypadku zagrożenia terminowej spłaty długu, pogorszenia sytuacji ekonomiczno-finansowej Sfinks Polska S.A. lub wprowadzenia zmian w sferze organizacyjno-prawnej formy działalności lub składu właścicielskiego Sfinks Polska S.A., które w ocenie Banku stanowią istotne zagrożenie dla wypełnienia zobowiązań umownych przez Sfinks Polska S.A. bank może wypowiedzieć ww. umowę.

Sfinks Polska S.A. zobowiązał się ponadto do nie udzielania pożyczek oraz niedokonywania zakupu papierów wartościowych lub dłużnych bez pisemnej zgody wszystkich Banków Wierzycieli.

4) W dniu 9 kwietnia 2009 r. 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 9.239,0 tys. zł 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 13.562 tys. zł.

Spółka w ramach aneksu zobowiązała się m. in. do tego, że:

- wspólnicy Sfinks Polska S.A. nie podejmą uchwały w sprawie wypłaty dywidendy ani nie wypłacą dywidendy za lata 2009 – 2011,
- Sfinks Polska S.A. w całym okresie kredytowania bez uprzedniej zgody Banku nie zaciągnie nowych kredytów lub zobowiązań o charakterze kredytowym (pożyczka, factoring, leasing, dyskonto weksli) u podmiotów innych niż bank i inne banki będące już wierzycielami Sfinks Polska S.A. z tytułu zaciągniętych uprzednio zobowiązań,
- bez uprzedniej zgody Banku nie udzieli pożyczek oraz poręczeń na rzecz innych podmiotów,
- Sfinks Polska S.A. w całym okresie kredytowania bez uprzedniej zgody Banku nie ustanowi zabezpieczenia w tym zabezpieczenia rzeczowego ani w inny sposób nie obciąży swych praw majątkowych lub praw do ruchomych składników swego majątku,
- zawrze umowę pożyczki podporządkowanej z inwestorem na kwotę 30.000 tys. zł,
- dokona konwersji pożyczki podporządkowanej na kapitał lub spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2009 r.
- utrzyma określone umową skonsolidowane wskaźniki finansowe na poziomie określonym w umowie,

- będzie przeprowadzał przez rachunki bankowe prowadzone w Banku na określonym poziomie obroty z tytułu działalności gospodarczej prowadzonej przez Sfinks Polska S.A.,
- nie będzie przeprowadzał inwestycji poza granicami Polski bez uprzedniej zgody banku,
- będzie informował Bank o wszelkich zmianach w umowach franchisingowych z Franchisingobiorcami,
- będzie informował Bank o (i) zmianach składu właścicielskiego powyżej 5% akcji, (ii) zamiarze dokonania jakichkolwiek zmian organizacyjno-prawnej formy działalności lub przedmiotu jego działalności, z zastrzeżeniem że w przypadku wprowadzenia przez Sfinks Polska S.A. zmian w składzie właścielskim lub w sferze organizacyjno-prawnej formy działalności które w ocenie banku stanowią istotne zagrożenie dla wypełnienia przez Sfinks Polska S.A. jego zobowiązań z umowy, Bank ma prawo wypowiedzenia umowy.

5. Umowa pożyczki z dnia 10 kwietnia 2009 roku. zawarta z Panem Sylwestrem Cackiem („Pożyczkodawca”)

Przedmiotem umowy było udzielenie Sfinks Polska S.A. przez Pożyczkodawcę pożyczki podporządkowanej w kwocie 30.000 tys. zł. Pożyczka została przeznaczona na spłatę zobowiązań Sfinks Polska S.A. oraz jego bieżącą działalność.

Oprocentowanie pożyczki wynosiło 10% wartości pożyczki w stosunku rocznym przez okres pierwszych trzech miesięcy. Oprocentowanie było naliczane od dnia wpłynięcia na rachunek bankowy Sfinks Polska S.A. całej kwoty pożyczki. Po upływie trzech miesięcy oprocentowanie pożyczki było obliczane w taki sposób aby IRR Pożyczkodawcy wyniósł 30%. Oprocentowanie pożyczki odpowiadało warunkom przyjętym dla tego rodzaju umów na rynku, ale zostało ograniczone zgodnie z postanowieniami kodeksu cywilnego na temat tzw. odsetek maksymalnych.

Spłata pożyczki wraz z należnymi odsetkami miała nastąpić w terminie 30 dni od spłaty ostatniego z zobowiązań Sfinks Polska S.A. wynikających z umów restrukturyzacyjnych zawartych z ING Bankiem Śląskim S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. i PKO BP S.A. Pożyczka stawała się wymagalna i winna zostać spłacona przez Sfinks Polska S.A. w terminie wcześniejszym, w przypadku, gdy: (1) Sfinks Polska S.A. dokona podwyższenia kapitału zakładowego, a środki pieniężne uzyskane z tytułu obejmowania przez akcjonariuszy akcji nowej emisji przeznaczy na spłatę pożyczki, (2) Pożyczkodawca obejmie akcje nowej emisji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Sfinks Polska S.A.

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

6 Umowa potrącenia z dnia 29 października 2009 r. zawarta z Panem Sylwestrem Cackiem („Akcjonariusz”)

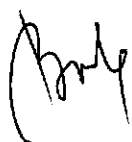
W dniu 29 października 2009 roku pomiędzy SFINKS Polska S.A. a Panem Sylwestrem Cackiem została zawarta Umowa potrącenia. W związku z tym, że akcjonariuszowi przysługiwała wierzytelność z tytułu pożyczki udzielonej na podstawie umowy pożyczki z dnia 10 kwietnia 2009 r. w łącznej kwocie 30.000 tys. zł wraz z odsetkami umownymi, na podstawie art. 14 § 4 zdanie 2 k.s.h. strony Umowy uzgodniły, że Pan Sylwester Cacek opłaci nowo obejmowane akcje serii H poprzez umowne potrącenie wierzytelności akcjonariusza z wierzytelnością SFINKS Polska S.A. względem Pana Sylwestra Cacka.

W dniu 22 lutego 2010 SFINKS Polska S.A. oraz Pan Sylwester Cacek podpisali oświadczenie o potrąceniu w który stwierdzili, iż potrąceniu ulegają następujące wierzytelności:

(a) Wierzytelność Pana Sylwestra Cacka: 34.395 tys. zł.

(b) Wierzytelność SFINKS Polska S.A. : 33.367 tys. zł.

W związku z powyższym, na skutek Potrącenia wierzytelność Pana Sylwestra Cacka i Wierzytelność SFINKS Polska S.A. umorzyły się do wysokości 33.367 tys. zł.



7. Umowa sprzedaży praw ochronnych na znaki towarowe zawarta w dniu 10 lipca 2009 pomiędzy SFINKS Polska S.A. roku a Panem Tomaszem Morawskim prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą TEEM Tomasz Morawski.

Przedmiotem umowy była sprzedaż przez Pana Tomasza Morawskiego na rzecz Sfinks Polska S.A. praw ochronnych wynikających z zarejestrowania następujących znaków towarowych w międzynarodowym Rejestrze Znaków Towarowych (*International Register of Marks*) prowadzonym na podstawie Porozumienia Madryckiego oraz Protokołu Madryckiego:

(a) znaku towarowego "SFINKS" wpisanego do rejestru międzynarodowych znaków towarowych WIPO IR719371, w następujących krajach: Rosja, Norwegia, Bośnia, Białoruś, Chorwacja, Szwajcaria.

(b) znaku towarowego "SPHINX" wpisanego do rejestru międzynarodowych znaków towarowych WIPO IR719432, w następujących krajach: Rosja, Norwegia, Bośnia, Białoruś, Chorwacja, Szwajcaria

Cena sprzedaży przedmiotowych praw do znaków towarowych wyniosła 13,4 tys. zł + 22% VAT.

VIII. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych

Sfinks Polska S.A. posiada powiązania organizacyjne z podmiotami prowadzącymi restauracje należące do sieci Sphinx, WOOK i Chłopskie Jadło. W roku 2009 nie nastąpiły zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Sfinks Polska S.A. ze spółkami zależnymi kapitałowo.

Spółka w roku 2009 nie inwestowała w papiery wartościowe i nieruchomości.

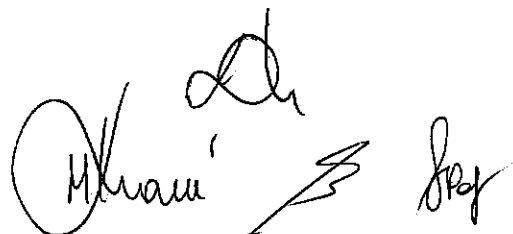
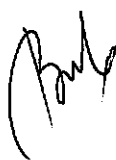
Sfinks Polska S.A. posiada na dzień 31 grudnia 2009 r. następujące inwestycje kapitałowe:

- a) Trzy spółki zagraniczne w których posiada 100% udziałów:
- SFINKS Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (SFINKS Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.) z siedzibą H-1006 Budapest, Tereztér 38, Hungary – kapitał zakładowy 65.000.000 HUF,
 - SFINKS Deutschland GmbH z siedzibą w Hammer Strasse 38, 40216 Düsseldorf Deutschland - kapitał zakładowy 250.000 EURO,
 - SFINKS Czech & Slovakia s.r.o. z siedzibą Praha 3, Jeseniova 51, PSČ 130 00 – kapitał zakładowy 25.226.000 CZK,

Spółki te zostały utworzone w celu rozwijania na terenie wskazanych krajów sieci restauracji Sphinx. Spółki zależne w Czechach i na Węgrzech finansowane są m. in. z udzielonych przez Sfinks Polska S.A. pożyczek przeznaczonych na budowę i finansowanie działalności bieżącej restauracji.

- b) Spółkę Shanghai Express Sp. z o.o. w której posiada 100% udziałów, z siedzibą w Łodzi, 90-368, ul. Piłsudskiego 5. Spółka Shanghai Express Sp. z o.o. zarządza trzema restauracjami kuchni chińskiej pod nazwą „WOOK”. Cena nabycia udziałów spółki w roku 2008 wyniosła 6.115 tys. zł.

IX. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji



W roku 2009 oraz do dnia publikacji raportu rocznego za 2009 r. w Spółce nie wystąpiły transakcje zawarte przez Spółkę lub jednostkę zależną od Spółki z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

X. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W wyniku złożenia przez Zarząd Spółki w dniu 17 lutego 2009 r. do Sadu Rejonowego właściwego dla siedziby Spółki wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu, Banki Wierzyciele kredytujące działalność Spółki wypowiedziały umowy kredytowe zawarte ze Spółką, a Bank PKO BP S.A. i ING Bank Śląski S.A. rozwiązały ponadto umowy na transakcje pochodne, zawarte ze Spółką, tj.:

- a) w dniu 18 lutego 2009 r. PKO BP S.A. wypowiedział umowę kredytową kredytu inwestycyjnego z dnia 13 maja 2008 r.

Spółka w dniu 13 maja 2008 roku zawarła umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 43.050 tys. zł. przeznaczonego na finansowanie rozwoju sieci w 2008 r. o kolejne 41 restauracji, w tym na refinansowanie restauracji już otwartych. Kredyt został udzielony na okres do dnia 31 grudnia 2013 r.

Termin spłaty kredytu mógł ulec skróceniu w przypadku gdyby Spółka złożyła oświadczenie o rezygnacji z dalszego jego wykorzystania.

Kwota wykorzystanego kredytu była oprocentowana w stosunku rocznym według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku (na moment wypowiedzenia WIBOR 1M + 2,0).

Zgodnie z warunkami kredyt miał być spłacany w 20 równych miesięcznych ratach począwszy od dnia 31 marca 2009 r.

- b) w dniu 19 lutego 2009 r. ING Bank Śląski S.A. wypowiedział umowę kredytu z dnia 30 czerwca 2008 r.

Spółka zawarła w dniu 30 czerwca 2008 r. umowę kredytu złotówkowego w wysokości 54.917 tys. zł przeznaczonego na refinansowanie inwestycji polegającej na spłacie trzech kredytów (dwóch inwestycyjnych i jednego obrotowego) przeznaczonych na rozwój sieci restauracji „Sphinx”, zakup spółki Restauracje Grupa Chłopskie Jadło Anna Kaliszka - Kościuszkowski Sp. J. wraz z rozbudową sieci restauracji „Chłopskie Jadło” oraz na inne nakłady inwestycyjne poniesione na modernizację istniejących restauracji.

Kredyt miał być udzielony od dnia 30 czerwca 2008 r. do 31 grudnia 2011 r. Kwota wykorzystanego kredytu była oprocentowana w stosunku rocznym według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku (na moment wypowiedzenia WIBOR 3M + 2,5).

- c) w dniu 27 lutego 2009 r. Raiffeisen Bank Polska S.A. wypowiedział umowę o limit wierzytelności z dnia 24 lipca 2007 r.

Spółka zawarła w dniu 24 lipca 2007 r. umowę o limit wierzytelności. Bank udzielił Spółce linii kredytowej w wysokości 10.000 tys. zł przeznaczonej na finansowanie bieżącej działalności. Limit mógł zostać wykorzystany w następujących formach:

- kredyt w rachunku bieżącym w PLN do kwoty limitu,
- kredyt rewalwingowy w PLN/USD/EUR do kwoty limitu,
- gwarancje bankowe w PLN lub a innej walucie wystawiane na wniosek Sfinks Polska S.A. do kwoty 5.000 tys. zł.

Do dnia wypowiedzenia umowy o limit wierzytelności Spółka wykorzystwała limit do kwoty 9.041 tys. zł. Zgodnie z warunkami umowy, ostateczny dzień spłaty kredytu przypadał na dzień 31 marzec 2009 r.

Oprocentowanie wykorzystanego limitu w stosunku rocznym według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku (na moment wypowiedzenia WIBOR 1M + 3,5).

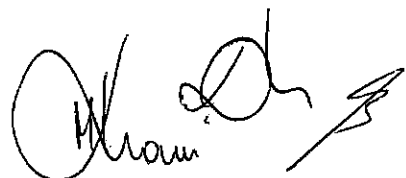
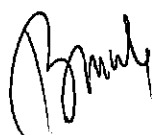
Wszystkie powyższe umowy wypowiedziane w roku 2009 zostały zrestrukturyzowane w kwietniu 2009 r. Warunki restrukturyzacji zostały szczegółowo omówione w pkt. VII niniejszego sprawozdania zarządu.

Ponadto, w dniu 10 kwietnia 2009 r. została zawarta umowa pożyczki z akcjonariuszem Spółki – Panem Sylwestrem Cackiem, która została szczegółowo omówiona w pkt. VII niniejszego sprawozdania zarządu.

XI. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Sfinks Polska S.A., z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Pożyczki udzielone w 2009 roku:

- 15.04.2009 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd w wysokości 32.393.428,00 HUF, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 14.04.2014 r.
- 16.06.2009 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd w wysokości 7.000.000,00 HUF, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 16.06.2014 r.
- 08.06.2009 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd w wysokości 1.533.460,00 HUF, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 08.06.2014 r.
- 14.04.2009 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Deutschland GmbH w wysokości 10.043,31 EUR, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 14.04.2014 r.
- 16.07.2009 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Deutschland GmbH w wysokości 15.670,00 EUR, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 16.07.2014 r.
- 23.07.2009 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. w wysokości 6.819.518,00 CZK, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 23.07.2014 r.
- 17.08.2009 r. Spółka zawarła ze Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. umowę potwierdzającą udzielenie pożyczki w dniu 16 kwietnia 2009 r. w wysokości 5.240.600,00 CZK, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 17.08.2014 r.
- 01.09.2009 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd w wysokości 18.372.000 HUF, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 01.09.2014 r.
- 30.09.2009 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. w wysokości 245.316,20 CZK, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 30.09.2014 r.
- 16.12.2009 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. w wysokości 199.848,60 CZK, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 16.12.2014 r.



Po dniu bilansowym Spółka udzieliła następujących pożyczek:

- 26.03.2010 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. w wysokości 2.703.453,10 CZK, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 26.03.2015 r.
- 18.03.2010 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. w wysokości 1.710.699,36 CZK, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 18.03.2015 r.
- 16.03.2010 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Deutschland GmbH w wysokości 5.000 EUR, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 16.03.2015 r.
- 11.03.2010 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd w wysokości 55 189 123,70 HUF, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 11.03.2015 r.

XII. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Spółki

W okresie objętym badaniem Spółka nie udzielała i nie otrzymała poręczeń i gwarancji.

XIII. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

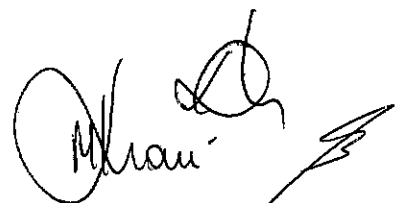
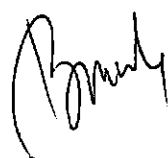
Po dniu bilansowym, w dniu 22 stycznia 2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 zł każda. Po publikacji przez Spółkę prospektu emisyjnego rozpoczęła się subskrypcja akcji przez akcjonariuszy z prawem poboru. W wyniku subskrypcji w dniu 22 lutego 2010 r. Zarząd Spółki dokonał przydziału akcji, na które złożono zapisy. Łączna liczba akcji objętych w subskrypcji wyniosła 5.608.455 szt. Cena emisyjna akcji wynosiła 10,54 zł za akcję. W związku z powyższym, łączna wartość akcji przydzielonych w ramach emisji akcji serii H wyniosła 59.113 tys. zł. W ramach wykorzystania wpływów z emisji kwota 33.367 tys. zł została rozliczona poprzez wzajemne potrącenie zgodnie z umową potrącenia zawartą przez Spółkę z pożyczkodawcą, Panem Sylwestrem Cackiem w dniu 29 października 2009 roku. Pozostała kwota środków pieniężnych, które wpłynęły do Spółki wyniosła 25.746 tys. zł, z czego 1.063 tys. zł Spółka przeznaczyła na pokrycie kosztów emisji, zaś 1.922 tys. zł – na spłatę części odsetek od pożyczki Pana Sylwestra Cacka. Pozostała kwota jest wykorzystywana na obsługę zaległych i bieżących zobowiązań Spółki.

XIV. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

W roku 2009 Spółka zrezygnowała z publikacji prognoz wyników finansowych Sfinks Polska S.A.

XV. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

W dacie publikacji raportu rocznego za 2009 r. Spółka reguluje na bieżąco swoje zobowiązania w terminach określonych umowami lub przepisami prawa, a zdolność Spółki do regulowania zobowiązań w przyszłości pozostaje niezagrażona.



W roku 2009 można wyróżnić kilka okresów w historii Spółki, w zależności od skali problemów z płynnością oraz metod zarządzania środkami pieniężnymi:

- (1) W okresie od początku roku do 8 marca 2009 r. Spółka praktycznie zaniechała regulowania swoich zobowiązań (w tym zobowiązań z tytułu kredytów bankowych), wszystkie wpływy na rachunki bankowe były przejmowane przez banki w ramach realizacji umów cesji zabezpieczających kredyty. Działania zarządu w celu pozyskania dodatkowych środków pieniężnych były bardzo nieznaczne i ograniczyły się jedynie do zwołania NWZA w celu podjęcia uchwały o nowej emisji akcji, nie podjęto rozmów z bankami ani poszukiwania środków wśród istniejących i nowych akcjonariuszy, zarząd ograniczył się jedynie do złożenia wniosku o upadłość, dlatego też ocena zarządzania płynnością przez zarząd w tym okresie jest negatywna.
- (2) W okresie od 9 marca do 23 kwietnia Spółka podjęła szereg działań, zakończonych powodzeniem, w celu odzyskania płynności oraz umorzenia postępowania upadłościowego:
 - a. Podjęto negocjacje z bankami w celu uzyskania dostępu do środków pieniężnych zablokowanych na rachunkach bankowych przez banki i regulowania z nich najpilniejszych bieżących płatności
 - b. W szeregu transakcji największy akcjonariusz Spółki, OrsNet Sp. z o.o, pokrył zobowiązania Spółki najistotniejsze z punktu widzenia zachowania ciągłości działalności operacyjnej (w tym płatności z tytułu wynajmu lokali), wstępując tym samym w prawa wierzyciel
 - c. Pozyskano pożyczkę podporządkowaną od akcjonariusza, Pana Sylwestra Cacka, w kwocie 30.000 tys. zł, a następnie uregulowano zobowiązania przeterminowane środkami uzyskanymi z tej pożyczki
 - d. Zawarto z bankami ugody w formie umów restrukturyzacyjnych i aneksu do umowy kredytowej, przesuwające harmonogram spłat kredytów na lata 2010-2015; w wyniku tego banki wycofały wypowiedzenia kredytów oraz zwolniły środki, zablokowane na rachunkach Spółki
 - e. Złożono wniosek o umorzenie postępowania upadłościowego, zaakceptowane przez sąd 23 kwietnia 2009 r.
- (3) Od umorzenia postępowania upadłościowego do początku IV kwartału uwaga zarządu skupiała się przede wszystkim na restrukturyzacji operacyjnej Spółki, deficyt spowodowany ujemnymi przepływami środków pieniężnych w kolejnych miesiącach pokrywany był ze środków pochodzących z pożyczki podporządkowanej od akcjonariusza. W okresie od 30 czerwca 2009 roku do 30 września 2009 roku stan środków pieniężnych spadł z 11.197 tys. zł do 2.950 tys. zł, głównie w wyniku spadku wpływów z tytułu franszyzy oraz zaniechaniem regulowania należności wobec Spółki przez część franczyzobiorców, a także w wyniku wzrostu kosztów centrali spowodowanych stopniowym odbudowaniem zespołu przez Spółkę.
- (4) Na 1 października 2009 roku stan środków pieniężnych w dyspozycji Spółki, w kwocie 2.950 tys. zł, nie gwarantował możliwości terminowego regulowania zobowiązań w okresie do 31 grudnia 2009 roku. Jednocześnie, ze względu na brak decyzji Komisji Nadzoru Finansowego zatwierdzającej prospekt emisyjny, nie było możliwe w tym okresie pokrycie deficytu środków pieniężnych z wpływów z nowej emisji akcji serii H. Z tego względu działania Spółki w tym okresie skupiały się na zwiększeniu wpływów oraz ograniczeniu wypływu środków:
 - a. Spółka zintensyfikowała działania mające na celu zmniejszenie salda przeterminowanych należności od franczyzobiorców i zwiększenie bieżących wpływów z tego tytułu
 - b. Renegocjowano harmonogram spłat części zobowiązań handlowych, przenosząc część płatności na 2010 rok
 - c. Ograniczono zaciąganie nowych zobowiązań do wydatków niezbędnych do bieżącego funkcjonowania Spółki, w szczególności wydatki na cele inwestycyjne uległy ograniczeniu lub przesunięciu na 2010 rok
 - d. Od 1 grudnia 2009 roku ograniczono regulowanie płatności z tytułu zobowiązań do wydatków niezbędnych do bieżącego funkcjonowania Spółki.

Zarząd Spółki pozytywnie ocenia działania podjęte po dniu 8 marca 2009 r. – w ich wyniku stan środków pieniężnych na 31 grudnia 2009 roku wyniósł 1.071 tys. zł.

XVI. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

W 2009 roku Spółka nie prowadziła działalności inwestycyjnej ze względu na brak środków pieniężnych. Posiadane środki były w całości wykorzystywane na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Jedynym wyjątkiem było otwarcie 22 grudnia 2009 roku restauracji pod marką Sphinx w CM Malta w Poznaniu. Łączne nakłady inwestycyjne na lokal wyniosły 1.016 tys. zł netto.

Ponadto w dniu 9 października 2009 r. Spółka podpisała umowę warunkową dotyczącą zakupu udziałów spółki Da Grasso – zarządzającej największą siecią pizzerii w Polsce. Sfinks Polska S.A. przejmie Da Grasso po ziszczeniu się istotnych warunków zawartych w umowie przedwstępnej, m.in. zadowalającym wyniku przeprowadzonego due diligence i spełnieniu się innych warunków formalno-prawnych wymienionych w umowie. Transakcja nie została zrealizowana w 2009 i zgodnie z umową i aneksem do niej podpisanie umowy nabycia 100% udziałów w Da Grasso nastąpi nie później niż do 31 lipca 2010 r. Zarząd nie wyklucza pozyskania środków z emisji nowych akcji Spółki w celu sfinansowania zakupu udziałów w Da Grasso.

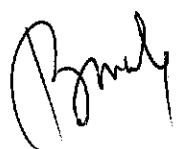
XVII. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Sytuacja Spółki w roku obrotowym została zdominowana przez wydarzenia pierwszych miesięcy roku obrotowego.

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. W rezultacie, 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. W reakcji na złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości banki kredytujące Spółkę wypowiedziały główne umowy związane z finansowaniem Spółki:

- 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.
- 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.
- W dniu 24 lutego 2009 roku Spółka otrzymała od Raiffeisen Bank Polska S.A. wypowiedzenie Umowy o limit wierzytelności z dnia 24 lipca 2007r.

W rezultacie, Spółka utraciła możliwość bieżącego funkcjonowania, a jednocześnie zagrożone zostały podstawy egzystencji Spółki. W wyniku realizacji zabezpieczeń (wykonania umów cesji) przez banki Spółka została odcięta od wpływów środków pieniężnych. Cały majątek Spółki służący

 29

do prowadzenia bieżącej działalności był przedmiotem zastawu na rzecz banków, zaistniało realne zagrożenie utraty aktywów niezbędnych do funkcjonowania Spółki

W dniu 6 marca 2009r. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia, XIV Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o zabezpieczeniu majątku Spółki, otwierając tym samym procedurę upadłościową. W związku z tym postanowieniem Sąd wydał zakaz zaspakajania wszystkich zobowiązań Spółki powstałych przed 6 marca 2009 roku oraz powołał tymczasowego nadzorcę sądowego. Decyzja ta miała bardzo negatywny wpływ na sytuację Spółki:

- Spółka utraciła możliwość uregulowania zaległych zobowiązań, w szczególności z tytułu czynszów
- Część umów najmu została wypowiedziana, rozpoczął się proces likwidacji lokali.

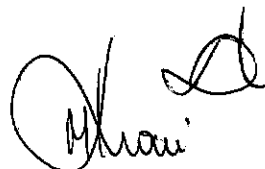
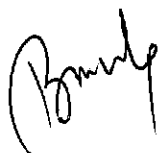
Zmiany w strukturze akcjonariatu, których finałem było zbycie w dniu 24 marca 2009 roku przez AmRest Sp. z o.o. wszystkich 3.061.786 akcji SFINKS POLSKA SA posiadanych pośrednio przez AmRest Sp. z o.o. spółce z ograniczoną odpowiedzialnością OrsNet, kontrolowanej przez Pana Sylwestra Cacka, otworzyły drogę do zmian we władzach Spółki, a tym samym do podjęcia działań w celu wyprowadzenia Spółki z upadłości:

- 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. (kontrolującym pośrednio 32,99% akcji Spółki) i Sfinks Polska S.A.
- W dniu 8 marca 2009r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A. powołało nowy skład Rady Nadzorczej Spółki w osobach Panów Krzysztofa Białowolskiego, Artura Gabora, Tomasza Gromka, Jana Adama Jeżaka, Krzysztofa Opawskiego.
- 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.
- 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.

Tak mianowany zarząd zawarł umowy kluczowe dla restrukturyzacji finansów Spółki:

- W dniu 8 kwietnia 2009r. Spółka zawarła umowę restrukturyzacyjną z ING Bank Śląski S.A. Przedmiotem umowy było określenie zasad spłaty wszystkich wymagalnych zobowiązań Sfinks Polska S.A. wobec Banku.
- 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.
- 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
- 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 Sfinksowi pożyczki podporządkowanej w kwocie 30.000 tys. zł. Pożyczka została przeznaczona na spłatę zobowiązań Spółki oraz bieżącą działalność gospodarczą.

W wyniku zawarcia ww umów Spółka odzyskała dostęp do środków wpływających na rachunki bankowe Spółki, a także uzyskała zastrzyk finansowy w kwocie 30.000 tys. zł. Z kwoty tej Spółka uregulowała bezzwłocznie płatności z tytułu zobowiązań przeterminowanych na dzień 10 kwietnia 2009 roku. Pozostała część kwoty została przeznaczona na zabezpieczenie obsługi bieżących zobowiązań. Tym samym Spółka odzyskała w pełni płynność oraz zdolność do terminowego



regulowania zobowiązań. W rezultacie, 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, a w dniu 30 czerwca Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki stosowanie do dyspozycji zawartej w art. 397 Kodeksu spółek handlowych. Pozwoliło to na uporządkowanie statusu wynajmowanych lokali (w tym wycofanie wypowiedzeń umów najmu przez wynajmujących) oraz zahamowanie procesu utraty lokalizacji.

Jednocześnie podjęte zostały działania w celu rekapitalizacji Spółki:

- W dniu 19 marca 2009r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A. zmieniło Statut Spółki, upoważniając zarząd Spółki, przez okres do dnia 9 marca 2012 roku, do dokonania jednego albo więcej podwyższeń kapitału zakładowego, z uwzględnieniem prawa poboru, o łączną kwotę nie większą niż 6.960.713 zł – w ramach emisji tzw. kapitału docelowego. Zarząd został upoważniony do wydawania akcji wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne, przy czym cena emisyjna, określana przez Zarząd, nie mogła być niższa niż 9 złotych za akcję i wymagała zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.
- 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. dotyczącego planowanej emisji akcji serii H o wartości nominalnej 1 zł każda, w liczbie nie większej niż 6.867.904 skierowanej do Akcjonariuszy z prawem poboru.

Działania te otworzyły drogę do dokapitalizowania Spółki oraz wzmocnienia jej płynności. Po zatwierdzeniu prospektu emisyjnego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 stycznia 2010 roku Spółka wyemitowała 5.608.455 akcji serii H w cenie emisyjnej 10,54 zł za akcję, i po spłacie pożyczki udzielonej przez Pana Sylwestra Cacka uzyskała środki pieniężne w kwocie 23.823 tys. zł.

Zarząd Spółki powołany 16 czerwca 2009 roku podjął działania w celu restrukturyzacji działalności operacyjnej Spółki, a w szczególności uregulowania i redefiniowania zasad współpracy z franczyzobiorcami. Rezultatem tych działań było rozwiązanie umów franczyzowych z 18 franczyzobiorcami do 31 grudnia 2009 roku i przejęcie pod bezpośredni zarząd 34 restauracji prowadzonych pod marką Sphinx, a tym samym spadek obrotów w sieci restauracji Sfinks Polska S.A. w IV kwartale 2009 roku w porównaniu do III kwartału 2009 roku, spowodowany w głównej mierze:

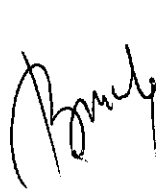
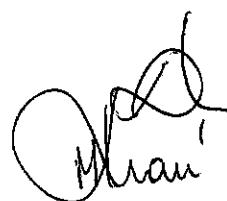
- koniecznością wymiany kadry zarządzającej i personelu w znacznej ilości lokali w ciągu krótkiego okresu oraz
- przeciągającymi się procedurami uzyskania ponownie koncesji na prowadzenie sprzedaży alkoholu w lokalach przejętych pod bezpośredni zarząd.

Spadek obrotów w sieci Sfinks Polska S.A. przełożył się na spadek wpływów z działalności operacyjnej w IV kwartale 2009 roku i wzrost zobowiązań handlowych Spółki z 8.024 tys. zł na 30 czerwca 2009 roku do 12.612 tys. zł na 31 grudnia 2009 roku.

XVIII. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Sfinks Polska S.A. oraz opis perspektyw rozwoju działalności co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Na perspektywy rozwojowe Sfinks Polska S.A. wpływ ma duża ilość różnorodnych czynników, z których najistotniejsze to:

- 1) Wzrost rynku w segmentach casual dining i fast food, na który składają się:
 - a) wzrost zamożności klientów
 - b) zmiana zachowań klientów polegająca na coraz częstszym spożywaniu posiłków poza domem.

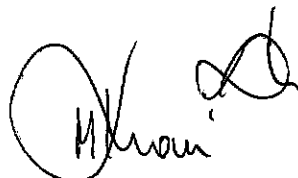
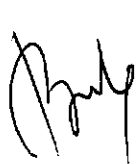


- 2) Poziom zainteresowania prowadzeniem własnego biznesu na zasadach franczyzy, ze względu na mniejsze ryzyko niepowodzenia dzięki możliwości korzystania ze sprawdzonych standardów, ugruntowanej marki, niższych kosztów marketingu, a także szerokiego wsparcia operacyjnego.
- 3) Pojawienie się okazji do przejęcia sieci restauracji o dużym potencjale wzrostu, którym brakuje środków na rozwój lub które odczuły skutki kryzysu.
- 4) Oczekiwane ożywienie na rynkach kapitałowych, pozwalające na uzyskanie finansowania dla nowych projektów, które spółka zamierza realizować.
- 5) Poziom rozwoju „społeczeństwa internetowego” pozwalający na szybkie i różnorodne formy docierania z informacją do szerokiego grona odbiorców przy niższych nakładach finansowych.
- 6) Sytuacja na rynku najmu lokali pozwalająca na pozyskanie nowych atrakcyjnych lokalizacji lub zmianę dotychczasowych warunków umów najmu.
- 7) Poziom rozwoju konkurencji na rynku polskim i innych rynkach w postaci sieci restauracji o zasięgu europejskim lub światowym.
- 8) Prawdopodobieństwo i data wprowadzenia wyższej stawki podatku VAT od usług gastronomicznych w Polsce
- 9) Charakter posiadanej sieci: rozpoznawalność i siła marki, rozkład geograficzny sieci, różnorodność portfela conceptów gastronomicznych, potencjalna łatwość wprowadzenia dodatkowych kanałów dystrybucji
- 10) Stabilność akcjonariatu, umożliwiający realizację planów rozwoju w oparciu o środki finansowe pochodzące z nowych emisji
- 11) Skala problemów poupadłościowych:
 - a) nietrafione lokalizacje, czynsze jałowe, obrona zagrożonych lokalizacji
 - b) obniżenie rentowności sieci,
 - c) niekompletna dokumentacja, brak zespołu dedykowanego do zarządzania i rozwijania działalności za granicą
 - d) wizerunek wymagający odświeżenia
 - e) niska rentowność lokali własnych przy jednoczesnej zbyt dużej ich liczbie w stosunku do wielkości sieci
 - f) obciążenia finansowe w postaci kredytów bankowych na kwotę ok. 100 mln zł

W dniu 12 kwietnia 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki zaakceptowała strategię Spółki na lata 2010-2014, a także roczny plan finansowy na rok 2010. Strategia zakłada, że rok 2010 będzie rokiem przygotowania Spółki do przyspieszenia rozwoju sieci w latach 2011-2014, a zarząd Spółki skupi się na:

- Zapewnieniu rentowności wszystkich restauracji
- Wdrożeniu standardów operacyjnych i jakościowych we wszystkich restauracjach
- Wprowadzeniu pełnej centralizacji zakupów
- Pełnym wdrożeniu nowej umowy franczyzowej (czerwiec 2010)
- Rozpoczęciu wdrożenia nowych kanałów dystrybucji (wynos, dowóz, catering)
- Przygotowaniu standardów działania modelu express
- Przygotowaniu Spółki do rozwoju sieci w dotychczasowym i nowym modelu (restauracje pełnowymiarowe i concept express)
- Restrukturyzacji biznesów zagranicznych
- Przygotowaniu koncepcji rozwoju sieci w ramach masterfranczyzy.

Zgodnie z planem finansowym EBITDA za rok 2010 będzie jeszcze ujemna, pierwszym rokiem dodatnie EBITDA będzie rok 2011.



Na lata 2010-2014 Spółka planuje:

- Rozwój w segmencie casual dining i silne wejście w segment fast casual dining, poprzez zaproponowanie wysokiej jakości smacznych posiłków do szybkiej konsumpcji w atrakcyjnej cenie jako alternatywa dla sieci fast food
- Rozbudowywanie sieci na bazie franczyzy w Polsce i masterfranczyzy za granicą, w szczególności od 2011 intensywny rozwój sieci Sphinx i Wook w Polsce na bazie tradycyjnych restauracji i konceptu express
- Inwestycje w marki działające w ramach grupy (Sphinx, Wook, Chłopskie Jadło), a w przyszłości także nowe marki,

Realizacja strategii przekładać się będzie na wyniki operacyjne i finansowe Spółki:

- Wzrost liczby restauracji do ponad 150 w 2011 i ponad 290 w roku 2014
- Wzrost przychodów do wysokości 250 mln zł na poziomie skonsolidowanym w roku 2011
- Przekroczenie wartości przychodów skonsolidowanych 450 mln zł w roku 2014
- Dodatnia EBIDTA na poziomie skonsolidowanym od 2011 roku (12 mln zł), EBITDA przekraczająca 45 mln zł w 2014 roku.

XIX. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

1. Emisja akcji serii H:

W dniu 22 stycznia 2010 Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Sfinks Polska S.A., sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz zamiarem ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym nie więcej niż 6.867.904 akcji serii H oraz nie więcej niż 6.867.904 praw do akcji serii H, jak również 9.280.951 praw poboru do akcji serii H. Prospekt emisyjny został opublikowany w dniu 25 stycznia 2010 roku.

W dniu 8 lutego 2010 Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 1 do prospektu emisyjnego Sfinks Polska S.A., sporządzonego w związku z ofertą publiczną akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz zamiarem ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym nie więcej niż 6.867.904 akcji serii H oraz nie więcej niż 6.867.904 praw do akcji serii H, jak również 9.280.951 praw poboru do akcji serii H. Aneks nr 1 do Prospektu emisyjnego został opublikowany w dniu 08 lutego 2010 roku.

W dniu 22 lutego 2010 r. Zarząd Spółki poinformował o dojściu emisji akcji serii H do skutku w związku z zakończeniem subskrypcji zamkniętej akcji na okaziciela serii H Spółki, przeprowadzonej na podstawie uchwały Zarządu nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z dnia 16 lipca 2009 r., zmienionej uchwałą Zarządu z dnia 10 września 2009 r. oraz zmienionej uchwałą Zarządu z dnia 21 października 2009 r. W związku z należytą subskrypcją i opłaceniem 5.608.455 akcji serii H w dniu 22 lutego 2010 r. dokonano przydziału 5.608.455 akcji serii H. W trakcie subskrypcji zostało złożonych 219 zapisów podstawowych na 4.205.856 akcji serii H oraz 14 zapisów dodatkowych na 1.402.599 akcji serii H.

Od dnia 5 marca 2010 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wprowadzonych zostało 5.608.455 (pięć milionów sześćset osiem tysięcy czterysta pięćdziesiąt pięć) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki Sfinks Polska S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty)



każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLSFNKS00086”. Prawa do akcji serii H były notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „SFINKS-PDA” i oznaczeniem „SFSA”.

W dniu 1 kwietnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją 5.608.455 (słownie: pięciu milionów sześciuset ośmiu tysięcy czterystu pięćdziesięciu pięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1 zł każda.

Po rejestracji zmian kapitał zakładowy Spółki wynosi 14.889.406 zł (słownie: czternaście milionów osiemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta sześć złotych) i dzieli się na 14.889.406 (słownie: czternaście milionów osiemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta sześć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł, zaś ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 14.889.406 (słownie: czternaście milionów osiemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta sześć).

Struktura kapitału zakładowego Spółki po rejestracji zmian przedstawia się następująco:

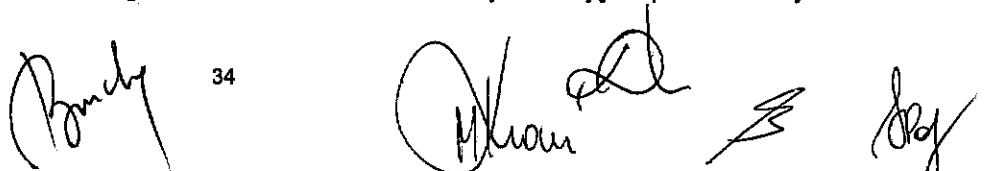
- a) 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji serii A o numerach od 1 do 100.000,
- b) 2.960.802 (słownie: dwa miliony dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy osiemset dwie) akcje serii B o numerach od 1 do 2.960.802,
- c) 306.600 (słownie: trzysta sześć tysięcy sześćset) akcji serii C o numerach od 1 do 306.600,
- d) 2.951.022 (słownie: dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy dwadzieścia dwie) akcje serii D o numerach od 1 do 2.951.022,
- e) 2.462.527 (słownie: dwa miliony czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset dwadzieścia siedem) akcji serii E o numerach od 1 do 2.462.527,
- f) 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji serii G o numerach od 1 do 500.000,
- g) 5.608.455 (słownie: pięć milionów sześćset osiem tysięcy czterysta pięćdziesiąt pięć) akcji serii H o numerach od 1 do 5.608.455.

2. Zmiany w strukturze akcjonariatu:

W dniu 5 marca 2010 r. Spółka otrzymała od ING Otwarty Fundusz Emerytalny („ING OFE”, „Fundusz”) zawiadomienie, w którym Fundusz przekazał informacje dotyczące stanu posiadania akcji i praw do akcji Sfinks Polska S.A. Zgodnie z zawiadomieniem w wyniku objęcia praw do akcji serii H Spółki, ING OFE stał się posiadaczem 228.381 (dwustu dwudziestu ośmiu tysięcy trzystu osiemdziesięciu jeden) akcji Sfinks Polska S.A. oraz 1.298.730 (milionu dwustu dziewięćdziesięciu ośmiu siedmiuset trzydziestu) praw do akcji Spółki. Przed nabyciem praw do akcji Fundusz posiadał 228.381 (dwieście dwadzieścia osiem tysięcy trzysta osiemdziesiąt jeden) akcji Sfinks Polska S.A. stanowiących 2,46% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do wykonywania 228.381 (dwustu dwudziestu ośmiu tysięcy trzystu osiemdziesięciu jeden) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Sfinks Polska S.A., które stanowiły 2,46% ogólnej liczby głosów na WZA. Zgodnie z zawiadomieniem z chwilą zamiany praw do akcji na akcje Spółki na rachunku papierów wartościowych ING OFE będzie się znajdowało 1.527.111 (jeden milion pięćset dwadzieścia siedem tysięcy sto jedenastu) akcji Sfinks Polska S.A., stanowiących 10,26% podwyższonego kapitału zakładowego Spółki. Akcje te będą uprawniały Fundusz do wykonywania 1.527.111 (jednego miliona pięciuset dwudziestu siedmiu tysięcy stu jedenastu) głosów na walnym zgromadzeniu Sfinks Polska S.A., co będzie stanowiło 10,26% ogólnej liczby głosów na WZA Sfinksa. W perspektywie 12 miesięcy ING OFE nie wyklucza zwiększania lub zmniejszania liczby posiadanych akcji Sfinks Polska S.A. w zależności od sytuacji rynkowej i funkcjonowania Spółki. Celem nabycia akcji Sfinks Polska S.A. przez Fundusz jest lokowanie środków pieniężnych w ramach działalności inwestycyjnej.

W dniu 22 kwietnia 2010 r. Spółka otrzymała od Otwarty Fundusz Emerytalny AXA („AXA OFE”, „Fundusz”) zawiadomienie, w którym Fundusz przekazał informacje dotyczące stanu posiadania akcji i praw do akcji Sfinks Polska S.A. Zgodnie z zawiadomieniem w wyniku objęcia praw do akcji

34



serii H Spółki, AXA OFE stał się posiadaczem 440.267 (czterystu czterdziestu tysięcy dwustu sześćdziesięciu siedmiu) akcji Sfinks Polska S.A. oraz 325.797 (trzystu dwudziestu pięciu siedmiuset dziewięćdziesięciu siedmiu) praw do akcji Spółki. Przed nabyciem praw do akcji Fundusz posiadał 440.267 (czterysta czterdzieści tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem) akcji Sfinks Polska S.A. stanowiących 4,74% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do wykonywania 440.267 (czterystu czterdziestu tysięcy dwustu sześćdziesięciu siedmiu) głosów stanowiących 4,74% ogólnej liczby głosów na WZA. Zgodnie z zawiadomieniem z chwilą zamiany praw do akcji na akcje Spółki na rachunku papierów wartościowych AXA OFE będzie się znajdowało 766.064 (siedemset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćdziesiąt cztery) akcje Sfinks Polska S.A., stanowiących 5,15% podwyższonego kapitału zakładowego Sfinks Polska S.A. Akcje te będą uprawniały Fundusz do wykonywania 766.064 (siedemset sześćdziesięciu sześciu tysięcy sześćdziesięciu czterech) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co będzie stanowiło 5,15% ogólnej liczby głosów na WZA Sfinksa.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii H zmiana uległa także struktura akcjonariatu Sfinks Polska S.A. ze względu na fakt, iż nie wszyscy dotychczasowi akcjonariusze Spółki skorzystali z przysługującego im prawa poboru. Aktualna lista akcjonariuszy Sfinks Polska S.A., sporządzona zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na dzień przekazania raportu rocznego za 2009 r., prezentuje się następująco:

Akcionariusz	Liczba Akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA	% głosów Na WZA
Sylwester Cacek	3 165 737	21,26%	3 165 737	21,26%
OrsNet Sp. z o.o.	2 626 786	17,64%	2 626 795	17,64%
Tomasz Morawski	2 597 591	17,45%	2 597 591	17,45%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 800 030	12,09%	1 800 030	12,09%
ING OFE	1 527 111	10,26%	1 527 111	10,26%
AXA OFE	766 064	5,15%	766 064	5,15%
Pozostali akcjonariusze	2 406 087	16,16%	2 406 087	16,16%
RAZEM	14 889 406	100,00%	14 889 406	100,00%

3. Inne zdarzenia:

a) W dniu 29 stycznia 2010 r. został zawarty Aneks do umowy przedwstępnej sprzedaży udziałów Da Grasso Sp. z o.o. z dnia 9 października 2009 r. („Aneks”), o której Spółka poinformowała pierwotnie w RB 83/2009 z dnia 19 października 2009 r.

Na mocy Aneksu strony dokonały zmiany terminu, w jakim podpisana zostanie ostateczna umowa przeniesienia własności udziałów w Da Grasso Sp. z o.o. („Umowa Przyrzeczona”). Umowa Przyrzeczona zostanie zawarta w terminie nie późniejszym niż do 31 lipca 2010 r.

Zgodnie z postanowieniami Aneksu strony uzgodniły także, że do dnia 31 marca 2010 r. Da Grasso Sp. z o.o. przedstawi szczegółowe założenia i dane liczbowe, na podstawie których Sfinks Polska S.A. przygotuje biznesplan Da Grasso Sp. z o.o. Biznesplan będzie stanowił wspólny dokument stron wskazujący na sposób i model postępowania służący realizacji założeń biznesowych, jakie były podstawą zawarcia umowy przedwstępnej.

b) W dniu 29 stycznia 2010 r. został zawarty Aneks nr 2 („Aneks”) do Umowy Restrukturyzacyjnej z ING Bank Śląski S.A. z dnia 8 kwietnia 2009 r. („Umowa”), o której Spółka poinformowała w RB 47/2009 z dnia 10 kwietnia 2009 r.

Na mocy Aneksu strony dokonały przedłużenia terminu, w jakim Spółka jest zobowiązana do:

- konwersji na kapitał albo spłaty pożyczki podporządkowanej od akcjonariusza Pana Sylwestra Cacka, o której Sfinks Polska S.A. informował w RB 50/2009 z dnia 10 kwietnia 2009 r.;






- ustanowienia wszystkich brakujących zabezpieczeń zobowiązań Sfinksa wobec ING Bank Śląski S.A. wynikających z Umowy.

Termin ten został ustalony na dzień 28 lutego 2010 r.

Pozostałe warunki Umowy nie uległy zmianie.

c) W dniu 1 marca 2010 r. został zawarty Aneks nr 1 („Aneks”) do Umowy Restrukturyzacyjnej z PKO BP S.A. z dnia 10 kwietnia 2009 r. („Umowa”), o której Spółka poinformowała w RB 49/2009 z dnia 10 kwietnia 2009 r.

Na mocy Aneksu strony dokonały przedłużenia terminu, w jakim Spółka była zobowiązana do konwersji na kapitał albo spłaty pożyczki podporządkowanej od akcjonariusza Pana Sylwestra Cacka, o której Sfinks informował w RB 50/2009 z dnia 10 kwietnia 2009 r.

W aneksie dokonano zmiany tego terminu na dzień 28 lutego 2010 r.

d) W dniu 12 kwietnia 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała zmian w składzie Zarządu Sfinksa. Decyzją Rady Nadzorczej ze składu Zarządu odwołani zostali:

1. Pan Sylwester Cacek – Prezes Zarządu – odwołany z dniem 12 kwietnia 2010 r.
2. Pan Tomasz Morawski – Wiceprezes Zarządu – odwołany z dniem 12 kwietnia 2010 r.
3. Pan Dariusz Strojewski – Wiceprezes Zarządu – odwołany z dniem 30 kwietnia 2010 r.

Odwołanie ww. osób z Zarządu Sfinks Polska S.A. jest wynikiem zakończenia prowadzenia przez te osoby działań i projektów terminowych, takich jak m.in. zamknięcie emisji akcji serii H czy opracowanie długoterminowej strategii rozwoju Spółki i było wcześniej przez nią zapowiadane.

Na posiedzeniu w dniu 12 kwietnia 2010 r. Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki następujące osoby:

1. Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek – Prezes Zarządu – z dniem 12 kwietnia 2010 r.;
2. Pan Janusz Bossak – Wiceprezes Zarządu – z dniem 12 kwietnia 2010 r.;
3. Pan Jacek Woźniewicz – Wiceprezes Zarządu – z dniem 1 maja 2010 r.

W związku z powyższymi zmianami nowy skład Zarządu prezentuje się następująco:

a) w okresie od 12 kwietnia 2010 r. do 30 kwietnia 2010 r.:

1. Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek – Prezes Zarządu;
2. Pan Janusz Bossak – Wiceprezes Zarządu;
3. Pan Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
4. Pani Iwona Potrykus – Wiceprezes Zarządu;
5. Pan Dariusz Strojewski – Wiceprezes Zarządu.

b) od 1 maja 2010 r.:

1. Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek – Prezes Zarządu;
2. Pan Janusz Bossak – Wiceprezes Zarządu;
3. Pan Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
4. Pani Iwona Potrykus – Wiceprezes Zarządu;
5. Pan Jacek Woźniewicz – Wiceprezes Zarządu.

e) W dniu 13 kwietnia 2010 r. Zarząd Sfinks Polska S.A. przekazał do publicznej wiadomości strategię rozwoju Spółki na lata 2010 – 2014. Zgodnie z postanowieniami Statutu Sfinks Polska S.A. strategia została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 12 kwietnia 2010 r.



Celem strategii Sfinks Polska S.A. jest zbudowanie międzynarodowej sieci restauracji w oparciu o silne, rozpoznawalne marki gastronomiczne działające w modelu franczyzowym w Polsce i masterfranczyzowym za granicą.

Strategia będzie realizowana dzięki następującym głównym obszarom rozwoju:

- Rozwój sieci restauracji pełnowymiarowych w segmencie casual dining przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek,
- Zwiększenie sprzedaży sieci restauracji pełnowymiarowych dzięki wprowadzeniu nowych kanałów dystrybucji – wynos posiłków, dowóz dań do biur i domów oraz usługi cateringu.
- Uruchomienie konceptów restauracyjnych typu express i wejście w segment fast casual dining,
- Rozwój sieci za granicą poprzez sprzedaż masterfranczyzy własnych konceptów gastronomicznych.

Koncept express ma na celu rozwijanie działalności w nowym dla Spółki segmencie – fast casual dining, a tym samym tworzenie restauracji szybkiej obsługi oraz oferty dla klientów korzystających z usług punktów gastronomicznych typu fast food. Sfinks Polska S.A. bardzo korzystnie postrzega potencjał nowego konceptu gastronomicznego, w tym w szczególności:

- Wejście w nowy, pojemny segment i pozyskanie nowego profilu klienta
- Przygotowanie modelu w oparciu o know-how Spółki
- Możliwy szybki rozwój sieci (niższe nakłady inwestycyjne, sprawdzone marki)
- Efektywny rozwój w nowych lokalizacjach
- Atrakcyjność konceptu dla potencjalnych franczyzobiorców.

Zaprezentowana strategia zakłada rozwój konceptów gastronomicznych zarówno w segmencie casual dining, jak i fast casual dining przede wszystkim w oparciu o marki Sphinx i WOOK. Długoterminowy plan rozwoju przewiduje także pozostawienie w Spółce sieci restauracji Chłopskie Jadło, zakładana jest zmiana ich profilu na casual dining.

Harmonogram wdrożenia strategii przewiduje:

1. W roku 2010 - przygotowanie sieci do dalszego rozwoju;
2. Od roku 2011 – intensywny rozwój sieci w kraju, wdrożenie masterfranczyzy za granicą.

Strategia zakłada osiągnięcie przez Spółkę następujących wyników ekonomiczno - finansowych:

1. Wzrost liczby restauracji:
 - a. w roku 2011 do ponad 150,
 - b. w roku 2014 do ponad 290,
2. Osiągnięcie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży:
 - a. w roku 2011: 250 mln zł,
 - b. w roku 2014: powyżej 450 mln zł,
3. Osiągnięcie wartości EBITDA:
 - a. w roku 2011: 12 mln zł,
 - b. w roku 2014: powyżej 45 mln zł.

Zaprezentowana strategia rozwoju nie uwzględnia wpływu zdarzeń jednorazowych takich jak ewentualne akwizycje i połączenia, projekty specjalne itp.

XX. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem:

W 2009 roku nastąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem. 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. (kontrolującym pośrednio 32,99% akcji Spółki) i Sfinks Polska S.A. W dniu 8 marca 2009r. Pan Jacek Trybuchowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu, a Pan Przemysław Poppe i Pan Robert Sztuka złożyli rezygnację z funkcji

 37

członków Zarządu. W wyniku tych zdarzeń Sfinks Polska SA utracił z dnia na dzień większość zasobów osobowych w kluczowych obszarach działalności.

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. Nowo mianowany zarząd niezwłocznie zawarł kluczowe dla restrukturyzacji finansów Spółki umowy w wyniku czego Spółka odzyskała dostęp do środków wpływających na rachunki bankowe Spółki, a także pozyskała finansowanie od inwestora – Pana Sylwestra Cacka - w kwocie 30.000 tys. zł. W rezultacie, 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, a w dniu 30 czerwca 2009 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki stosowanie do dyspozycji zawartej w art. 397 Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 16 czerwca powołany został nowy pięcioosobowy zarząd Sfinks Polska S.A. Te zdarzenia otworzyły możliwości wewnętrznej restrukturyzacji Spółki. Zarząd w dniu 2 lipca 2009 przyjął nową strukturę organizacyjną i rozpoczął proces rekrutacji pracowników na kluczowe stanowiska oraz organizacji niezbędnych dla prawidłowego zarządzania i rozwoju sieci obszarów działalności centrali Spółki. Na przełomie czerwca i lipca podjęto szereg decyzji w mających istotny wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem, m.in.:

- a) wprowadzono nową strukturę organizacyjną
- b) wprowadzono regulamin dokonywania zakupów towarów i usług oraz ich rozliczania
- c) wprowadzono nowe zasady kontroli kosztów zakupów środków trwałych przez franczyzobiorców.
- d) zarząd podjął decyzję o przeprowadzeniu kompleksowego audytu receptur
- e) zarząd, na podstawie umowy Franczyzowej, zobowiązał franczyzobiorców do przedstawienia i aktualizacji oświadczeń oraz informacji odnoszących się do istotnych elementów wykonania umowy franczyzowej

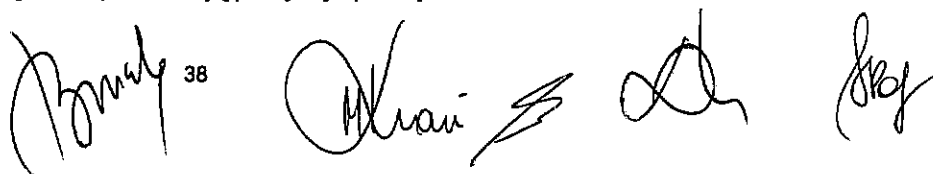
W kolejnych miesiącach zarząd przyjął i wdrożył m.in.:

- a) Strategię oraz procedury komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej
- b) Politykę informacyjną
- c) Zasady komunikacji z franczyzobiorcami
- d) Zasady zawierania umów cywilno prawnych w Sfinks Polska S.A.
- e) Zasady udzielania pełnomocnictw
- f) Nowy Regulamin Zarządu
- g) Nowy Regulamin Organizacyjny
- h) Nowy Regulamin Pracy
- i) Nowy Regulamin Wynagradzania
- j) Proces uruchamiania restauracji franczyzowej oraz przekształcania restauracji własnej w restaurację franczyzową.
- k) Wzór nowej umowy franczyzowej dla franczyzobiorców sieci Sfinks Polska S.A. oraz aneksu do dotychczas obowiązujących umów

Ponadto wdrożono elektroniczny obieg dokumentów księgowych oraz przygotowano do wdrożenia zasady zarządzania procesami oraz budowy map procesów.

XXI. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia przez przejęcie

W roku 2009 oraz do dnia publikacji raportu rocznego za 2009 r. Spółka nie zawarła takich umów. Umowy zawarte z członkami zarządu nie przewidują powyżej opisanych świadczeń.



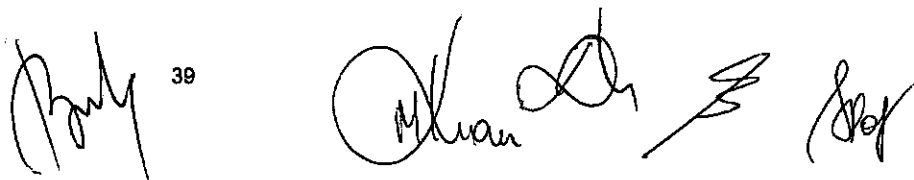
XXII. Wartość wynagrodzeń członków organów zarządzających i nadzorujących, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Spółki

Poniżej wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym Spółką

Wynagrodzenie Zarządu Sfinks Polska S.A. – rok 2009

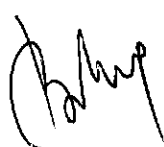
L.p	Imię i nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji	Wysokość wynagrodzenia
1	Jacek Trybuchowski	Prezes Zarządu Spółki	Pełnił funkcję do 8 marca 2009 r.	nie pobierał wynagrodzenia
2	Przemysław Poppe	Członek Zarządu Spółki	Pełnił funkcję do 8 marca 2009 r.	nie pobierał wynagrodzenia
3	Robert Sztuka	Członek Zarządu Spółki	Pełnił funkcję do 8 marca 2009 r.	nie pobierał wynagrodzenia
4.	Sylwester Cacek	Prezes Zarządu Spółki	Pełnił funkcję od 16.06 2009 r. do 12.04 2010 r.	nie pobierał wynagrodzenia
5.	Tomasz Morawski	Prezes Zarządu Spółki / Członek Zarządu	Prezes Zarządu Spółki od 8.03.2009 r. do 16.06.2009 r., Wiceprezes Zarządu Spółki od 16.06.2009 r. do 12.04.2010 r.	200 tys. zł
6.	Dariusz Strojewski	Członek Zarządu Spółki	Pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki od 8 marca 2009 r.	250 tys. zł.
7.	Bogdan Bruczko	Członek Zarządu Spółki	Pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu od 16 czerwca 2009 r.	125 tys. zł
8.	Iwona Potrykus	Członek Zarządu Spółki	Pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu od 16 czerwca 2009 r.	90 tys. zł

39

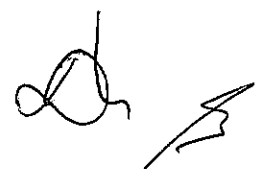


Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. – rok 2009

L.p	Imię i nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji	Wysokość wynagrodzenia
1	Piotr Stefańczyk	Członek Rady Nadzorczej	Pełnił funkcję do 8 marca 2009 r.	nie pobierał wynagrodzenia
2	Henry McGovern	Członek Rady Nadzorczej	Pełnił funkcję do 8 marca 2009 r.	nie pobierał wynagrodzenia
3	Marek Nowakowski	Członek Rady Nadzorczej	Pełnił funkcję do 8 marca 2009 r.	nie pobierał wynagrodzenia
4	Dioklecjan Świercz	Członek Rady Nadzorczej	Pełnił funkcję do 16 lutego 2009 r.	nie pobierał wynagrodzenia
5	Piotr Boliński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Pełnił funkcję do 8 marca 2009 r.	nie pobierał wynagrodzenia
6	Krzysztof Opawski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Pełni funkcję Członka RN Spółki od 8.03.2009 r.	40 tys. zł
7	Artur Gabor	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Pełni funkcję Członka RN Spółki od 8.03.2009 r.	40 tys. zł.
8	Krzysztof Białowolski	Sekretarz Rady Nadzorczej	Pełni funkcję Członka RN Spółki od 8.03.2009 r.	35 tys. zł.
9	Tomasz Gromek	Członek Rady Nadzorczej	Pełni funkcję Członka RN Spółki od 8.03.2009 r.	40 tys. zł.
10	Jan Adam Jeżak	Członek Rady Nadzorczej	Pełni funkcję Członka RN Spółki od 8.03.2009 r.	30 tys. zł.









W roku 2009 w Spółce nie funkcjonowały programy motywacyjne lub premiowe oparte na kapitale Spółki.

XXIII. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Sfinks Polska S.A., będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31.12.2009 r. stan posiadania akcji Spółki przez członków Zarządu prezentował się następująco:

Imię i nazwisko	Liczba akcji	Wartość nominalna
Sylwester Cacek*	3.061.795	3.061.795
Tomasz Morawski	2.597.591	2.597.591
Bogdan Bruczko	0	0
Iwona Potrykus	0	0
Dariusz Strojewski	0	0

* łączna liczba akcji posiadanych pośrednio (przez OrsNet Sp. z o.o.) i bezpośrednio

Na dzień 31.12.2009 r. żaden z członków Zarządu nie posiadał akcji ani udziałów w jednostkach powiązanych Sfinks Polska S.A.

Na dzień przekazania raportu rocznego za rok 2009, po zmianach w składzie Zarządu Spółki, żaden z członków Zarządu Sfinks Polska S.A. nie posiada akcji Spółki ani akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych Sfinks Polska S.A.

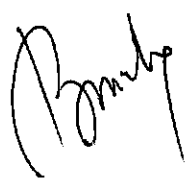
Na dzień 31.12.2009 r. członkowie Rady Nadzorczej Spółki, nie posiadali akcji Sfinks Polska S.A. ani udziałów w jednostkach powiązanych Sfinks Polska S.A. Stan ten nie uległ zmianie do dnia przekazania raportu rocznego za rok 2009.

XXIV. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień przekazania raportu rocznego za rok 2009 w Spółce nie występują umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

XXV. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Na dzień przekazania raportu rocznego za rok 2009 w Spółce nie występują programy akcji pracowniczych.






XXVI. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 30 czerwca 2009 roku Sfinks Polska S.A. zawarła Deloitte Audyt Sp. z o.o., z siedzibą przy Al. Jana Pawła 19, 00-854 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 77.

Zawarta Umowa z Deloitte Audyt Sp. z o.o., dotyczy: zbadania sprawozdania finansowego Sfinks Polska S.A. oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której Zleceniodawca jest jednostką sporządzoną przez Zleceniodawcę. Badanie to dotyczy okresu od 1 stycznia 2009r. do 31 grudnia 2009r. Wynagrodzenie audytora za usługi przewidziane umową wynosi 151,3 tys. zł brutto. Do chwili publikacji sprawozdania finansowego, kwota zaliczki wypłaconej za usługi audytorskie wyniosła 91,4 tys. zł brutto.

Dodatkowo przez spółki powiązane z audytorem wykonywane były usługi doradztwa podatkowego, za które wynagrodzenie wyniosło 107,5 tys. zł brutto oraz za inne usługi 123,4 tys. zł brutto.

Podkreślić należy, że w analizowanym roku obrotowym, usługi na rzecz Spółki były świadczone również przez podmiot, który został wybrany przez Spółkę do badania rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni okres obrotowy. Przedmiotowa umowa została zawarta w dniu 18 grudnia 2008 roku i przewidywała za usługi audytorskie wynagrodzenie w wysokości 286,7 tys. zł brutto.

Dodatkowo przez spółki powiązane z tym audytorem wykonywane były inne usługi, za które wynagrodzenie za rok 2009 wyniosło łącznie 850,1 tys. zł brutto oraz za rok 2008 365 tys. zł brutto.

Łódź, 30 kwietnia 2010 roku

Podpisy członków Zarządu:

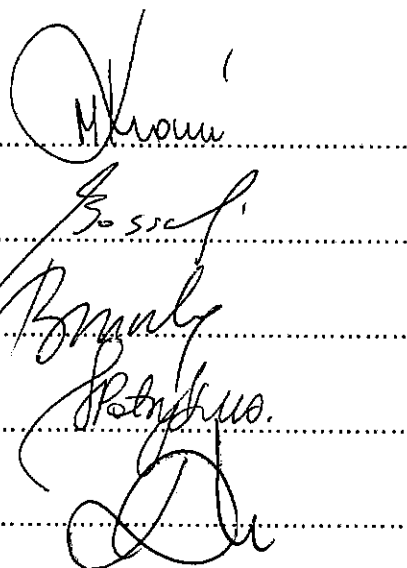
Mariola Krawiec-Rzeszotek – Prezes Zarządu

Janusz Bossak – Wiceprezes Zarządu

Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu

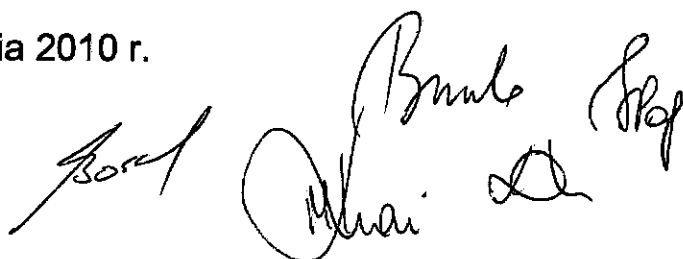
Iwona Potrykus – Wiceprezes Zarządu

Dariusz Strojewski – Wiceprezes Zarządu



**RAPORT
DOTYCZĄCY STOSOWANIA PRZEZ
SFINKS POLSKA S.A.
ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO
W ROKU 2009**

Łódź, 30 kwietnia 2010 r.



A. Wprowadzenie

W wykonaniu uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 r., Sfinks Polska S.A. niniejszym przedstawia Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku obrotowym 2009.

Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego, które stanowią załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” i które obowiązują od 1 stycznia 2008 roku. Treść dokumentu jest dostępna na oficjalnym portalu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w części poświęconej tematyce ładu korporacyjnego: www.corp-gov.gpw.pl.

B. Raport Sfinks Polska S.A. dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku 2009:

1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez Sfinks Polska S.A. w roku 2009:

W roku 2009 Spółka podjęła szereg starań, których celem było stosowanie w najszerszym możliwym dla Spółki zakresie zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Jednocześnie należy wskazać, że w roku 2009 Spółka odstąpiła od stosowania następujących zasad:

- Część II – Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych:

Zasada 2: „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.”

Spółka prowadzi stronę internetową także w języku angielskim, jednak nie zamieszcza na niej wszystkich informacji określonych w Zasadzie II.1. Spółka zamieszcza w języku angielskim jedynie najważniejsze informacje o Sfinks Polska S.A.

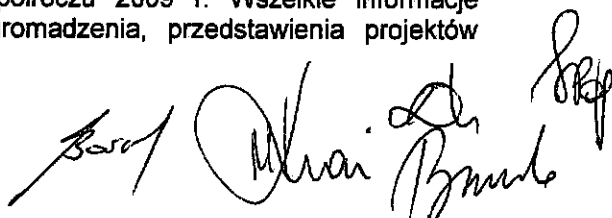
W związku z trwającymi pracami nad przygotowaniem nowej strony korporacyjnej Sfinks Polska S.A. planowane jest także rozszerzenie zakresu informacji udostępnionych w języku angielskim o dane wskazane w Zasadzie II.1. Spółka planuje uruchomienie nowej strony korporacyjnej jeszcze w roku 2010.

Ponadto w roku 2009 Spółka zraportowała w stosownych raportach bieżących z dnia 23.06.2009r. oraz 01.07.2010 r. naruszenie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” o charakterze incydentalnym:

- Część I – Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych:

Zasada 1: „Spółka powinna (...) umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.”

Po zamknięciu obrad walnych zgromadzeń z dnia 19 czerwca 2009 r. oraz 30 czerwca 2009 r. Spółka poinformowała o incydentalnym naruszeniu Zasady I.1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW dotyczącej transmitowania obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej Spółki. Naruszenie ww. Zasady miało charakter incydentalny i było wynikiem programu oszczędności kosztów przyjętego przez Sfinks do realizacji w pierwszym półroczu 2009 r. Wszelkie informacje dotyczące zarówno zwołań Walnego Zgromadzenia, przedstawienia projektów



uchwał z uzasadnieniem, jak i treści uchwał podjętych przez walne zgromadzenie w dniu 19 czerwca 2009 r. i 30 czerwca 2009 r. zostały w stosownym czasie udostępnione na stronie internetowej Spółki.

Począwszy od roku 2010 Spółka będzie dokonywać transmisji obrad WZA oraz umieszczać na stronie internetowej zarejestrowany przebieg obrad.

2. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania:

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A. działa w oparciu o przepisy i postanowienia:

- a. Kodeksu spółek handlowych
- b. Statutu Sfinks Polska S.A. (załącznik nr 1 do niniejszego Raportu)
- c. Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (załącznik nr 2 do niniejszego Raportu)

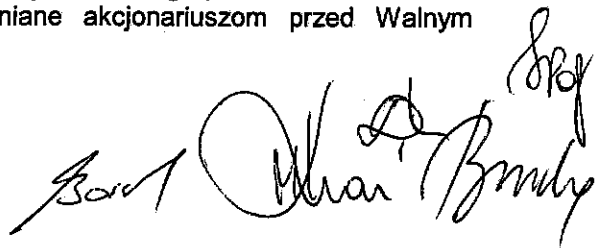
Począwszy od Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w roku 2008, Spółka rozpoczęła stosowanie praktyki internetowej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz umieszczania nagrania z przebiegu obrad na oficjalnej stronie internetowej Sfinks Polska S.A. praktyka ta została tymczasowo zawieszona w pierwszym półroczu 2009 r. ze względu na wdrożony w Spółce program oszczędności kosztów. W roku 2009 Spółka zapraszała do uczestnictwa w obradach Walnych Zgromadzeń przedstawicieli mediów.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd. Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Począwszy od dnia 3 sierpnia 2009 roku, żądanie Akcjonariuszy dotyczące umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Jeżeli przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. O ile Statut Spółki, Kodeks spółek handlowych lub ustawa nie przewidują surowszych warunków, uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych.

Także szczegółowy tryb działania Walnego Zgromadzenia określony w Regulaminie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w sposób proceduralny zabezpiecza należyte poszanowanie oraz właściwe wykonywanie przysługujących akcjonariuszom praw. Regulamin jest udostępniony do publicznej wiadomości poprzez zamieszczenie go na oficjalnej stronie internetowej Spółki (www.sfinks.pl)

W szczególności, Statut i Regulamin Walnego Zgromadzenia gwarantują akcjonariuszom wykonanie należnych im praw m.in. poprzez:

- przyjęcie zasady, że Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia jego sprawny przebieg z poszanowaniem praw i interesów wszystkich akcjonariuszy, przeciwdziałając nadużywaniu uprawnień przez akcjonariuszy oraz stosując zasadę jednakowego traktowania akcjonariuszy;
- przyjęcie zasady, że uczestnik Walnego Zgromadzenia, któremu przysługuje prawo głosu może odwołać się od decyzji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, a o odwołaniu rozstrzyga Walne Zgromadzenie w formie uchwały o uchyleniu decyzji Przewodniczącego;
- przyjęcie zasady, że zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia;
- umożliwienie wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami;
- przyjęcie zasady, że projekty uchwał są udostępniane akcjonariuszom przed Walnym Zgromadzeniem;



- przyjęcie zasad głosowania zmian zgłaszanych projektów uchwał.

Kompetencje i uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zostały szczegółowo wskazane w § 30 Statutu i pozostają w zgodności zarówno z przepisami Kodeksu spółek handlowych, jak i zasadami Ładu korporacyjnego. W szczególności do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych Spółki,
- decydowanie o podziale zysku lub o sposobie pokrycia strat,
- udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiana Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- połączenie z innym podmiotem, podział, przekształcenie lub likwidacja Spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych
- rozstrzyganie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej,
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Rady Nadzorczej Spółki lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z członków Rady Nadzorczej Spółki,
- tworzenie i znoszenie funduszy specjalnych

3. *Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów*

- Zarząd:

Zarząd Sfinks Polska S.A. działa w oparciu o:

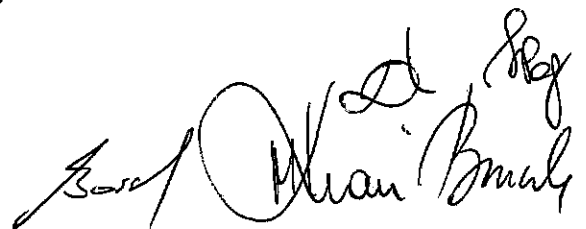
- a. Przepisy Kodeksu spółek handlowych
- b. Postanowienia Statutu Sfinks Polska S.A.
- c. Regulamin Zarządu Sfinks Polska S.A. (załącznik nr 3 do niniejszego Raportu)

Zasady działania Zarządu Spółki określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu. Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz i osób trzecich, w sądzie i poza sądem. Szczegółowy tryb pracy Zarządu określa Regulamin Zarządu, który jest udostępniony do publicznej wiadomości na oficjalnej stronie internetowej Spółki (www.sfinks.pl)

Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki, wypełniając swe obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa, Statutu Spółki oraz uchwał i regulaminów powziętych lub uchwalonych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą.

Zarząd upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej.



W roku 2009 skład osobowy Zarządu kształtował się następująco:

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 9 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. do 31 grudnia 2009 r.:

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

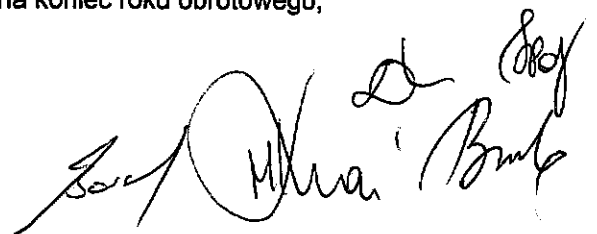
• Rada Nadzorcza:

Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. działa w oparciu o:

- a. Przepisy Kodeksu spółek handlowych
- b. Postanowienia Statutu Sfinks Polska S.A.
- c. Regulamin Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. (załącznik nr 4 do niniejszego Raportu)

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi 3 lata. Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należą:

- badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- badanie sprawozdań Zarządu,
- wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdań z czynności o których mowa w punktach powyżej,
- zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członków Zarządu,
- delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu w miejsce zawieszonego członka lub członków Zarządu, albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu i określanie liczby członków Zarządu,
- zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżetów),
- zatwierdzanie regulaminów: przedsiębiorstwa Spółki, Zarządu oraz wynagradzania pracowników,
- wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych lub przedsięwzięć gospodarczych,
- wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki, których wartość przekracza 10% wartości księgowej netto środków trwałych Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności. Wartość księgową netto środków trwałych określa się na podstawie ostatniego zatwierdzonego bilansu Spółki na koniec roku obrotowego,



- wyrażanie zgody na zbycie lub nieodpłatne przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, licencji, patentów, oprogramowania i znaków towarowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu,
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z członków Zarządu lub akcjonariuszy Spółki,
- ustalanie wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz zasad wynagradzania innych członków kierownictwa Spółki,
- zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę lub umów o zarządzanie Spółką z poszczególnymi członkami Zarządu,
- nabycie lub zbycie nieruchomości lub udziałów w nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego,
- rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania, które na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych w ciągu roku, przekracza równowartość stanowiącą w złotych polskich 100.000 Euro, o ile nie została taka czynność przewidziana w rocznym planie finansowym Spółki.

Regulamin Rady Nadzorczej zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie został udostępniony do publicznej wiadomości na oficjalnej stronie internetowej Spółki (www.sfinks.pl)

Skład osobowy Rady Nadzorczej kształtował się w roku 2008 następująco:

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 16 lutego 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 16 lutego 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 Piotr Stefańczyk – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 8 marca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.:

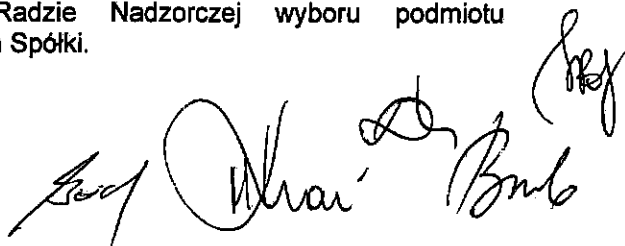
Pan Krzysztof Opawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Pan Artur Gabor – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Pan Krzysztof Białowski – Członek Rady Nadzorczej;
Pan Tomasz Gromek – Członek Rady Nadzorczej;
Pan Jan Jeżak – Członek Rady Nadzorczej.

Komitety działające w ramach Rady Nadzorczej

Od dnia 28 kwietnia 2009 r. w ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonowały dwa Komitety:

- Komitet ds. Audytu w składzie: Jan Jeżak i Artur Gabor;
- Komitet ds. Wynagrodzeń w składzie: Tomasz Gromek i Krzysztof Białowski.

Do kompetencji Komitetu ds. Audytu należały m.in.: przegląd i przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii na temat sprawozdań finansowych; przegląd i opiniowanie transakcji z podmiotami powiązanymi; rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.



Od dnia 18 grudnia 2009 r. kompetencje Komitetu ds. Audytu pełni w Spółce cała Rada Nadzorcza.

Do kompetencji Komitetu ds. Wynagrodzeń należały m.in.: projektowanie zasad wynagradzania członków Zarządu oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii w sprawie zmian w składzie Zarządu.

4. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. W roku 2009 nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawowała wskazana przez Zarząd osoba sporządzająca sprawozdania finansowe, zaś za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialny był Dział Finansowy i Biuro Zarządu.

Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia. Co miesiąc po zamknięciu ksiąg wśród członków Zarządu Spółki oraz kadry kierowniczej dystrybuowane są raporty z informacją zarządczą analizujące kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki (zatwierdzoną przez Zarząd) opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

W roku 2009 sporządzone sprawozdania finansowe były przekazywane do weryfikacji a następnie do akceptacji przez Zarząd.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki. Wyniki badania wysyłane są przez audytora kierownictwu pionu finansowego Spółki.

Ponadto Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. System kontroli pozwala na identyfikację i zarządzanie ryzykami, które mogą wpływać negatywnie na realizację wyznaczonych planów Spółki do których należą:

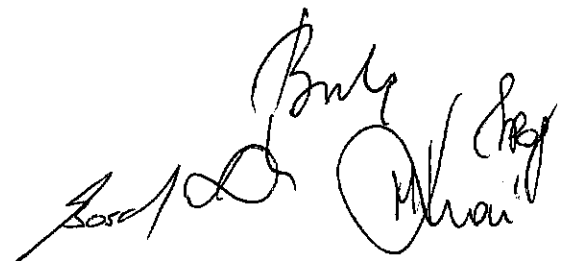
1. Efektywność i wydajność operacyjna.
2. Wiarygodność sprawozdań finansowych.
3. Zgodność z przepisami prawa i innymi regulacjami.

Na system kontroli wewnętrznej składają się m.in.:

- wewnętrzne i zewnętrzne zarządzenia, instrukcje i procedury,
- zakresy czynności i obowiązków, upoważnienia, formalne zastępstwa,
- formalne ograniczenia uprawnień,
- hierarchiczna struktura organizacyjna,
- system akceptacji faktur,
- kontrole operacyjne Audytu Wewnętrznego,
- procedury autoryzacji płatności,
- okresowe raportowanie na potrzeby zarządcze.

System kontroli wewnętrznej w Spółce ma na celu:

- zapobiegać problemom i błędom,
- wykrywać i raportować problemy,



Handwritten signatures of board members, including the Chairman (Przewodniczący) and other members (Członkowie).

- korygować wykryte błędy i minimalizować ich skutki.
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

W roku 2009 następowały zmiany w strukturze akcjonariatu Sfinks Polska S.A. Poniższe zestawienia prezentują strukturę akcjonariatu na dzień 1 stycznia 2009 r. i 31 grudnia 2009 r.

Stan na dzień 1 stycznia 2009

Akcionariusz	Liczba Akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
AmRest Sp. z o.o.	3 061 786	32,99%	3 061 786	32,99%
Tomasz Morawski	2 626 066	28,11%	2 626 066	28,11%
CU OFE	1 094 650	11,79%	1 094 650	11,79%
OFE Polsat	474 911	5,12%	474 911	5,12%
Pozostali akcjonariusze	2 023 538	21,80%	2 023 538	21,80%
RAZEM	9 280 951	100,00%	9 280 951	100,00%

Stan na 31 grudnia 2009

Akcionariusz	Liczba Akcji	% kapitału Zakładowego	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
OrsNet Sp. z o.o.	3 061 786	32,99%	3 061 786	32,99%
Tomasz Morawski	2 597 591	27,99%	2 597 591	27,99%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 032 870	11,13%	1 032 870	11,13%
OFE Polsat	474 911	5,12%	474 911	5,12%
Pozostali akcjonariusze	2 113 793	22,78%	2 113 793	22,78%
RAZEM	9 280 951	100,00%	9 280 951	100,00%

W związku z przeprowadzoną przez Sfinks Polska S.A. emisją akcji serii H oraz zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 1 kwietnia 2010 r. dodatkowe zestawienie prezentuje także strukturę akcjonariatu na dzień publikacji raportu rocznego za rok 2009:

Akcionariusz	Liczba Akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Sylwester Cacek	3 165 737	21,26%	3 165 737	21,26%
OrsNet Sp. z o.o.	2 626 786	17,64%	2 626 795	17,64%
Tomasz Morawski	2 597 591	17,45%	2 597 591	17,45%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 800 030	12,09%	1 800 030	12,09%
ING OFE	1 527 111	10,26%	1 527 111	10,26%
AXA OFE	766 064	5,15%	766 064	5,15%
Pozostali akcjonariusze	2 406 087	16,16%	2 406 087	16,16%
RAZEM	14 889 406	100,00%	14 889 406	100,00%

6. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Zgodnie ze Statutem Sfinks Polska S.A. kapitał zakładowy Spółki wynosi 14.889.406 (czternaście milionów osiemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta sześć) złotych i dzieli się na 14.889.406 (czternaście milionów osiemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta sześć) akcji zwykłych na

okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Żadne akcje ani inne papiery wartościowe nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych osobom je posiadającym.

7. *Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych*

W Spółce nie występują żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

8. *Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.*

W Spółce nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Sfinks Polska S.A.

9. *Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji*

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających, jak i zakres ich uprawnień wynikają z postanowień Statutu Spółki i zostały szczegółowo opisane w pkt. 3 niniejszego dokumentu. Decyzje dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji i ich wykupu należą w Spółce do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. W szczególności na mocy Statutu Spółki Zarząd jest upoważniony przez okres do dnia 9 marca 2012 roku 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.

10. *Opis zasad zmiany statutu*

Zmiany Statutu Sfinks Polska S.A. należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Statut nie przewiduje odmiennych postanowień w zakresie dokonywania zmian Statutu, niż regulacje przewidziane w Kodeksie Spółek Handlowych.

Podpisy członków Zarządu reprezentujących Spółkę:

Mariola Krawiec-Rzeszotek – Prezes Zarządu -

Janusz Bossak – Wiceprezes Zarządu -

Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu -

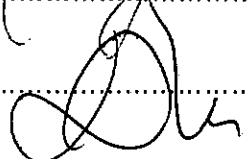
[Signature]

Raport dotyczący stosowania przez Sfinks Polska S.A.
zasad Ładu korporacyjnego w roku 2009

Iwona Potrykus – Wiceprezes Zarządu

-


Dariusz Strojewski – Wiceprezes Zarządu

-


Tekst jednolity
STATUTU SFINKS POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA

Rep. A nr 2348/99 z dnia 16.08.1999r.
Rep. A nr 2534/99 z dnia 31.08.1999r.
Rep. A nr 1270/2000 z dnia 26.04.2000r.
Rep. A nr 2227/2000 z dnia 06.07.2000r.
Rep. A nr 1868/2001 z dnia 17.07.2001r.
Rep. A nr 2472/2001 z dnia 27.08.2001r.
Rep. A nr 5790/2002 z dnia 20.09.2002r.
Rep. A nr 2147/2004 z dnia 16.06.2004r.
Rep. A nr 1069/2006 z dnia 29.03.2006r.
Rep. A nr 4980/2006 z dnia 29.09.2006r.
Rep. A nr 4066/2007 z dnia 27.07.2007r.
Rep. A nr 711/2009 z dnia 19.03.2009r.
Rep. A nr 3936/2009 z dnia 19.06.2009r.

§ 1

Założycielami Spółki są: Tomasz Morawski, Przemysław Szymański, Jacek Światłowski.

§ 2

1. Firma Spółki brzmi „Sfinks Polska” Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać nazwy skróconej „Sfinks Polska” S.A., jak również wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 3

Siedzibą Spółki jest miasto Łódź.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5

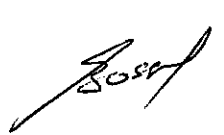
1. Spółka prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą a także uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) Pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw - PKD 10.39.Z
- 2) Destylowanie, ratyfikowanie i mieszanie alkoholi - PKD 11.01.Z
- 3) Produkcja win gronowych - PKD 11.02.Z
- 4) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków - PKD 41.10.Z
- 5) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej - PKD 42
- 6) Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie – PKD 46.1
- 7) Sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych - PKD 46.3

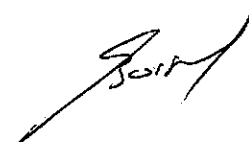



- 8) Sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej - PKD 46.5
 - 9) Sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia - PKD 46.6
 - 10) Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów - PKD 46.76.Z
 - 11) Pozostały transport lądowy pasażerski - PKD 49.3
 - 12) Transport drogowy towarów oraz działalność usługowa związana z przeprowadzkami – PKD 49.4
 - 13) Magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport - PKD 52
 - 14) Restauracje i pozostałe placówki gastronomiczne - PKD 56.10
 - 15) Przygotowywanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering) i pozostała gastronomiczna działalność usługowa - PKD 56.2
 - 16) Przygotowywanie i podawanie napojów - PKD 56.30.Z
 - 17) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana - PKD 62.0
 - 18) Finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych - PKD 64
 - 19) Działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych - PKD 66.1
 - 20) Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości - PKD 68
 - 21) Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe - PKD 69.20.Z
 - 22) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych - PKD 70.10.Z
 - 23) Doradztwo związane z zarządzaniem - PKD 70.2
 - 24) Reklama - PKD 73.1
 - 25) Badanie rynku i opinii publicznej - PKD 73.20.Z
 - 26) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana - PKD 74.90.Z
 - 27) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych - PKD 77.3
 - 28) Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach – PKD - 81.10.Z
 - 29) Działalność centrów telefonicznych (call center) - PKD 82.20.Z
 - 30) Działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana - PKD 82.9
 - 31) Działalność wspomagająca edukację - PKD 85.60.Z
- Spółka podejmie działalność wymagającą koncesji lub zezwolenia po ich uzyskaniu.

III. KAPITAŁ SPÓŁKI

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 14.889.406 (czternaście milionów osiemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta sześć) złotych i dzieli się na 14.889.406 (czternaście milionów osiemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta sześć) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, tj.:
 - a) 100.000 (sto tysięcy) akcji serii A o numerach od 1 do 100.000,
 - b) 2.960.802 (dwa miliony dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy osiemset dwie) akcje serii B o numerach od 1 do 2.960.802,
 - c) 306.600 (trzysta sześć tysięcy sześćset) akcji serii C o numerach od 1 do 306.600,
 - d) 2.951.022 (dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy dwadzieścia dwie) akcje serii D o numerach od 1 do 2.951.022,



- e) 2.462.527 (dwa miliony czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset dwadzieścia siedem) akcji serii E o numerach od 1 do 2.462.527,
f) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii G o numerach od 1 do 500.000,
g) 5.608.455 (słownie: pięć milionów sześćset osiem tysięcy czterysta pięćdziesiąt pięć) akcji serii H o numerach od 1 do 5.608.455.
2. Kapitał zakładowy został pokryty w całości.
 3. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
 4. Kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w drodze emisji nowych akcji. Podwyższony kapitał zakładowy może zostać pokryty zarówno gotówką jak i wkładami niepieniężnymi.
 5. Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa, a także warianty subskrypcyjne.
 6. Zarząd Spółki jest upoważniony przez okres do dnia 9 marca 2012 roku 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.

§ 8

1. Spółka może wydawać akcje imienne i akcje na okaziciela.
2. Na żądanie akcjonariusza Zarząd zamieni akcje imienne na akcje na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.
3. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

IV. WŁADZE SPÓŁKI

§ 9

Władzami Spółki są:

- A) Zarząd
- B) Rada Nadzorcza,
- C) Walne Zgromadzenie.

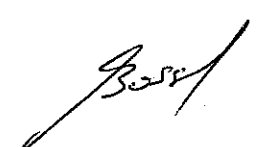
A. ZARZĄD

§ 10

1. Zarząd składa się z od 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza
2. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata.

§ 11

1. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz i osób trzecich, w sądzie i poza sądem.



2. Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki, wypełniając swe obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa, statutu Spółki oraz uchwał i regulaminów powziętych lub uchwalonych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą.
3. Zarząd upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.
4. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej.

§ 12

1. Członkowie Zarządu mogą być odwołani w każdej chwili, co nie pozbawia ich roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji Członka Zarządu.
2. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik jawny lub członek władz.
3. Rada Nadzorcza ustala wynagrodzenie dla członków Zarządu.
4. Umowy z członkami Zarządu podpisuje w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej, na podstawie upoważnienia udzielonego w uchwale Rady Nadzorczej. W tym samym trybie dokonuje się wszelkich czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu.

§ 13

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie.

§ 14

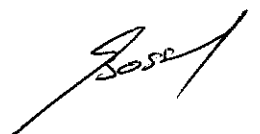
1. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.
2. Posiedzenia Zarządu Spółki może zwołać Prezes Zarządu, ilekroć uzna to za wskazane.
3. Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu Spółki na pisemne żądanie każdego z członków Zarządu. Posiedzenie Zarządu Spółki zwoływane jest przez Prezesa Zarządu w terminie 7 (siedmiu) dni od chwili otrzymania żądania. Jeżeli Prezes Zarządu nie zwoła posiedzenia w terminie 7 (siedmiu) dni od chwili otrzymania żądania, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
4. W zaproszeniu na posiedzenie należy oznaczyć dzień, godzinę, miejsce i przedmiot posiedzenia.
5. Prezes Zarządu przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu posiedzeniom przewodniczy członek Zarządu wyznaczony przez Prezesa Zarządu.

§ 15

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

§ 16

Pracownicy Spółki podlegają Prezesowi Zarządu, który zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala im wynagrodzenie na podstawie regulaminu uchwalonego przez Zarząd i zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.



§ 17

Szczegółowy zakres kompetencji i tryb działania Zarządu Spółki, w tym zakres spraw wymagających uchwały Zarządu, określi regulamin Zarządu Spółki uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

B. RADA NADZORCZA

§ 18

Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi 3 lata.

§ 19

1. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej musi być osobami, z których każda spełnia następujące przesłanki:
 - 1) nie jest pracownikiem Spółki ani Podmiotu Powiązanego,
 - 2) nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających Podmiotu Powiązanego,
 - 3) nie jest akcjonariuszem dysponującym 10% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego,
 - 4) nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających lub pracownikiem podmiotu dysponującego 10% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego,
 - 5) nie jest wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia wobec którejkolwiek z osób wymienionych w punktach poprzedzających.
2. Powyższe warunki muszą być spełnione przez cały okres trwania mandatu Członek, który nie spełniał lub przestał spełniać powyższe warunki, winien zostać niezwłocznie odwołany.
3. W rozumieniu niniejszego Statutu, dany podmiot jest „Podmiotem Powiązanym”, jeżeli jest Podmiotem Dominującym wobec Spółki, Podmiotem Zależnym wobec Spółki lub Podmiotem Zależnym wobec Podmiotu Dominującego wobec Spółki. W rozumieniu niniejszego Statutu, dany podmiot jest „Podmiotem Dominującym” gdy:
 - 1) posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty większość głosów w organach innego podmiotu, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub
 - 2) jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu, lub -
 - 3) więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności.
4. W rozumieniu niniejszego Statutu, przez „Podmiot Zależny” rozumie się podmiot, w stosunku do którego inny podmiot jest Podmiotem Dominującym, przy czym wszystkie Podmioty Zależne od tego Podmiotu Zależnego uważa się również za Podmioty Zależne od tego Podmiotu Dominującego.

§ 20

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.

§ 21



1. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub dwóch członków Rady Nadzorczej.
2. Zarząd lub członek Rady mogą żądać zwołań Rady, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, wnioskodawca lub wnioskodawcy mogą je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
3. Rada może oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie ci otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Ponadto, członkowie Rady oddelegowani do indywidualnego wykonania poszczególnych czynności nadzorczych zobowiązani są do powstrzymania się od podejmowania lub prowadzenia jakiegokolwiek działalności konkurencyjnej.
4. Do ważności uchwał Rady wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich i obecność przynajmniej czterech członków Rady. Członkowie Rady mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, przy czym oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw - wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady, wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka - zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.
5. Uchwały Rady Nadzorczej w sytuacji, gdy w posiedzeniu uczestniczy czterech członków Rady Nadzorczej zapadają jednomyślnie, zaś w sytuacji, gdy w posiedzeniu uczestniczy więcej niż czterech członków Rady Nadzorczej za podjęciem uchwały musi głosować co najmniej czterech członków Rady Nadzorczej.
6. Dopuszcza się możliwość podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą i głosowania korespondencyjnego, telefonicznego, w drodze telekonferencji oraz za pośrednictwem telefaksu lub innego środka umożliwiającego przesłanie głosu lub pisma, służącego do bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o ile wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i wyrażą zgodę na takie głosowanie.
7. Obrady Rady są protokołowane. Protokół podpisuje Przewodniczący lub - Wiceprzewodniczący oraz Sekretarz. W protokole należy wymienić członków biorących udział w posiedzeniu oraz podać sposób i wynik głosowania. Protokoły powinny być zebrane w księgę protokołów. Do protokołów powinny być dołączone zdania odrębne członków obecnych oraz nadesłane później sprzeciwy członków nieobecnych na posiedzeniu Rady.

§ 22

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.
2. Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich sprawach przedsiębiorstwa Spółki. Do szczególnych obowiązków Rady należy:
 - 1) badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
 - 2) badanie sprawozdań Zarządu,
 - 3) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki,
 - 4) składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdań z czynności o których mowa w pkt. 1 i 2,
 - 5) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członków Zarządu,



- 6) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu w miejsce zawieszonoego członka lub członków Zarządu, albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- 7) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu i określanie liczby członków Zarządu,
- 8) zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżetów),
- 9) zatwierdzanie regulaminów: Organizacyjnego Spółki, Zarządu oraz wynagradzania pracowników,
- 10) wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych lub przedsięwzięć gospodarczych,
- 11) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki, których wartość przekracza 10% wartości księgowej netto środków trwałych Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności. Wartość księgową netto środków trwałych określa się na podstawie ostatniego zatwierdzonego bilansu Spółki na koniec roku obrotowego,
- 12) wyrażanie zgody na zbycie lub nieodpłatne przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, licencji, patentów, oprogramowania i znaków towarowych, nie przewidzianych w rocznym planie finansowym Spółki, o którym mowa w pkt 8 niniejszego ustępu,
- 13) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z członków Zarządu lub akcjonariuszy Spółki,
- 14) ustalanie wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz zasad wynagradzania innych członków kierownictwa Spółki,
- 15) zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę lub umów o zarządzanie Spółką z poszczególnymi członkami Zarządu,
- 16) nabycie lub zbycie nieruchomości lub udziałów w nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego,
- 17) rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania, które na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych w ciągu roku, przekracza równowartość stanowiącą w złotych polskich 100.000 Euro, o ile nie została taka czynność przewidziana w rocznym planie finansowym Spółki, o którym mowa w pkt 8 niniejszego ustępu.

§ 23

Walne Zgromadzenie określa sposób wynagradzania członków Rady Nadzorczej.

C. WALNE ZGROMADZENIE

§ 24

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie 5 (pięciu) miesięcy po upływie danego roku obrotowego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą w terminie 14 (czternastu) dni od upływu terminu, o którym mowa w zdaniu poprzednim.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, albo na wniosek Akcjonariusza albo Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.



4. Rada Nadzorcza może zwołać Walne Zgromadzenie:
 - 1) w przypadku gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany prawem terminie,
 - 2) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 3 i upływu wskazanego tam terminu, Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia."
5. Począwszy od dnia 3 sierpnia 2009 roku Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

§ 25

1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd.
2. Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
3. Począwszy od dnia 3 sierpnia 2009 roku, żądanie Akcjonariuszy o którym mowa w ust. 2 powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

§ 25¹

Po uchwaleniu stosownych zmian w Regulaminie Walnego Zgromadzenia nie wcześniej jednak niż od dnia 3 sierpnia 2009 roku możliwy jest udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, obejmujący w szczególności:

- 1) transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której Akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia,
- 3) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Walnego Zgromadzenia.

§ 26

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

§ 27

1. Jeżeli przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli niniejszy Statut, Kodeks Spółek Handlowych lub ustawa nie przewidują surowszych warunków powzięcia danej uchwały.
3. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek Akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia większością 75 % głosów Walnego Zgromadzenia.

§ 28

1. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o usunięcie członków władz Spółki lub likwidatorów, o pociągnięciu ich do odpowiedzialności jak również w sprawach osobistych. Poza tym należy zarządzić tajne



głosowanie na żądanie choćby jednego z Akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

2. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają w jawnym głosowaniu.

§ 29

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącą Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój Regulamin określający sposób prowadzenia obrad, uwzględniający w szczególności możliwość oddawania głosów drogą korespondencyjną oraz określenie sposobu uczestniczenia i wykonywania prawa głosu z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej do przeprowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia.

§ 30

Poza sprawami zastrzeżonymi w Kodeksie Sądów Handlowych lub niniejszym Statucie, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych Spółki,
- 2) decydowanie o podziale zysku lub o sposobie pokrycia strat,
- 3) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana Statutu Spółki,
- 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 6) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- 7) połączenie z innym podmiotem, podział, przekształcenie lub likwidacja Spółki,
- 8) emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych
- 9) rozstrzyganie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 10) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- 11) ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej,
- 12) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Rady Nadzorczej Spółki lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z członków Rady Nadzorczej Spółki,
- 13) tworzenie i znoszenie funduszy specjalnych.

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 31

Organizację Spółki określa Regulamin Organizacyjny uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

§ 32

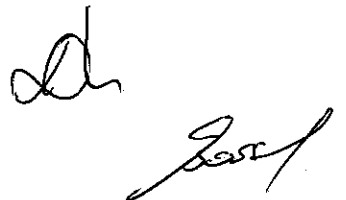
Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 33

Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.

§ 34

Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:



- 1) kapitał zapasowy,
- 2) fundusz inwestycji,
- 3) dodatkowy kapitał rezerwowy,
- 4) wypłatę dywidendy,
- 5) inne fundusze określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

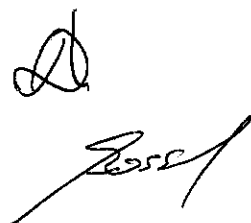
§ 35

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.
2. Kapitał zakładowy może być zasilany bezpośrednio z czystego zysku na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia .

VI POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 36

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.



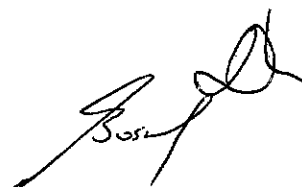
REGULAMIN WALNEGO ZGROMADZENIA

§ 1

1. Zwołanie i przygotowanie Walnego Zgromadzenia Sfinks Polska Spółki Akcyjnej, zwanej dalej "Spółką", odbywa się w trybie i na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych, zwanym dalej "k.s.h." i w Statucie Spółki.
2. Obrady Walnego Zgromadzenia Spółki odbywają się zgodnie z przepisami k.s.h., Statutu oraz niniejszego Regulaminu, z uwzględnieniem odpowiednich przepisów.
3. Regulamin niniejszy określa zasady działania Walnego Zgromadzenia Spółki, w tym prowadzenia obrad i podejmowania uchwał.
4. Regulamin przyjmowany jest przez Walne Zgromadzenie Spółki w drodze uchwały.
5. Zarząd Spółki prowadzi czynności związane z obsługą prawną, notarialną oraz organizacyjno-techniczną przebiegu Walnego Zgromadzenia Spółki. Zarząd Spółki może zlecić wykonanie tych czynności podmiotowi wyspecjalizowanemu w tym zakresie. Zlecenie może dotyczyć w szczególności obsługi głosowania wraz z obliczaniem liczby głosów, przy wykorzystaniu urządzeń elektronicznych.

§ 2

1. Listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu sporządza i podpisuje Zarząd Spółki, umieszczając na niej akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
2. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu winna zawierać:
 - a) imiona i nazwiska albo firmy (nazwy) akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
 - b) miejsce ich zamieszkania lub siedziby, przy czym osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania,
 - c) liczbę i rodzaj akcji oraz liczbę przysługujących głosów.
3. Akcjonariusz, który złożył w Spółce dokumenty akcji może żądać wydania zaświadczenia o ich złożeniu.
4. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu będzie wyłożona w lokalu Zarządu w Łodzi przy Al. Kościuszki 80/82 przez trzy dni powszednie bezpośrednio poprzedzające dzień wyznaczony na odbycie Walnego Zgromadzenia od godziny 8.00 do 15.00 oraz w miejscu odbywania Walnego Zgromadzenia w czasie trwania jego obrad.



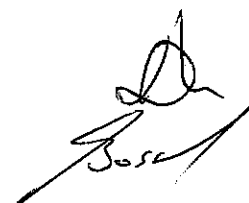
5. Na uzasadniony wniosek złożony do dnia poprzedzającego dzień, na który zwołano Walne Zgromadzenie, Zarząd Spółki może dokonać odpowiednich zmian na liście akcjonariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu.

§ 3

1. Walne zgromadzenie jest zwoływane zgodnie z przepisami k.s.h. oraz Statutem.
2. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych, z wyjątkiem decyzji porządkowych niezbędnych do rozpoczęcia obrad.
3. Osoba dokonująca otwarcia Walnego Zgromadzenia informuje o obecności notariusza, który będzie protokołował przebieg obrad Walnego Zgromadzenia.
4. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
5. Każdy uprawniony do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu ma prawo kandydować na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, lub zgłosić do protokołu jedną kandydaturę na stanowisko Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
6. Zgłoszony kandydat zostaje wpisany na listę po złożeniu oświadczenia do protokołu, że wyraża zgodę na kandydowanie. Listę zgłoszonych kandydatów sporządza otwierający Walne Zgromadzenie.
7. W przypadku zgłoszeniu tylko jednej kandydatury, zgłoszony kandydat zostaje Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia, jeżeli nikt z uprawnionych do głosowania nie zgłosi sprzeciwu.
8. Wybór Przewodniczącego odbywa się w głosowaniu tajnym poprzez głosowanie na każdego z kandydatów z osobna w porządku alfabetycznym. Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia zostaje osoba, na którą w głosowaniu uzyskała największą, bezwzględną większość głosów oddanych.
9. Otwierający Walne Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania oraz ogłasza jego wyniki i przekazuje kierowanie obradami Walnego Zgromadzenia Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia.

§ 4

1. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia sprawny jego przebieg z poszanowaniem praw i interesów wszystkich akcjonariuszy, przeciwdziałając

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Borek', is located in the bottom right corner of the page.

nadużywaniu uprawnień przez akcjonariuszy oraz stosując zasadę jednakowego traktowania akcjonariuszy.

2. Do obowiązków i uprawnień Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- a) udzielanie głosu uczestnikom Walnego Zgromadzenia,
- b) w razie konieczności - sporządzanie listy zgłaszających się do dyskusji oraz określanie maksymalnego czasu wystąpień,
- c) odbieranie głosu uczestnikom Walnego Zgromadzenia, w szczególności gdy wypowiedź dotyczy spraw nieobjętych zakresem wniosku o udzielenie głosu lub wykracza poza porządek obrad, narusza prawo lub dobre obyczaje, uniemożliwia prawidłowe prowadzenie obrad,
- d) zarządzanie głosowania i czuwanie nad jego prawidłowym przebiegiem, oraz ogłaszanie wyników głosowania,
- e) stwierdzanie podjęcia bądź nie podjęcia poszczególnych uchwał i ich ogłaszanie,
- f) zarządzanie krótkich przerw porządkowych w obradach,
- g) rozstrzyganie wątpliwości regulaminowych,
- h) współdziałanie z notariuszem sporządzającym protokół,
- i) podejmowanie innych decyzji o charakterze porządkowym.

3. Uczestnik Walnego Zgromadzenia, któremu przysługuje prawo głosu może odwołać się od decyzji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Odwołanie rozstrzyga Walne Zgromadzenie w formie uchwały o uchyleniu decyzji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

4. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może korzystać z pomocy prawników oraz innych ekspertów obecnych na Walnym Zgromadzeniu.

§ 5

1. W razie potrzeby Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może wskazać spośród uczestników Walnego Zgromadzenia osobę, która pełnić będzie funkcję Sekretarza Walnego Zgromadzenia, pomagającą Przewodniczącemu w wykonaniu jego obowiązków.

2. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może złożyć rezygnację ze swojej funkcji jedynie z ważnych powodów.

§ 6

1. Niezwłocznie po wyborze Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza sporządzenie listy obecności, a po jej podpisaniu - wyłożenie tej listy na czas obrad Walnego Zgromadzenia aż do jego zamknięcia.



2. Przed podpisaniem listy obecności Przewodniczący Walnego Zgromadzenia:

- a) sprawdza czy dokument pisemny potwierdzający prawo uczestnictwa akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest zgodny z prawem i czy nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, jeżeli budzi wątpliwości co do autentyczności,
- b) sprawdza tożsamość akcjonariusza albo jego pełnomocnika (innego przedstawiciela) na podstawie dowodu osobistego lub paszportu,
- c) sprawdza prawidłowość reprezentacji akcjonariusza na podstawie dokumentów stwierdzających prawo reprezentacji (pełnomocnictwa, odpisy z właściwych rejestrów itp.),
- d) sprawdza, czy na liście obecności umieszczony jest podpis akcjonariusza lub jego pełnomocnika (innego przedstawiciela),

3. Lista obecności akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu winna zawierać:

- a) imiona i nazwiska albo firmy (nazwy) akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- b) miejsce ich zamieszkania lub siedziby, przy czym osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania,
- c) liczbę i rodzaj akcji oraz liczbę przysługujących głosów.

3. Lista może być uzupełniana lub sprostowywana stosownie do zmian w składzie uczestników Walnego Zgromadzenia. Zmiany potwierdza Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

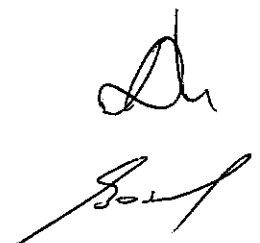
4. Po podpisaniu listy obecności Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia oraz zdolność do podejmowania uchwał.

§ 7

1. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia, poddaje pod głosowanie – w głosowaniu jawnym - projekt porządku obrad zgodny z treścią podaną w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.

2. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie ma prawa, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad.

3. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75 % głosów Walnego Zgromadzenia.



§ 8

Walne Zgromadzenie wybiera komisje, których wybór przewidziano w porządku obrad. W uzasadnionych przypadkach Walne Zgromadzenie może odstąpić od wyboru komisji bądź wybrać inne komisje.

§ 9

1. Do zadań Komisji Mandatowo-Wyborczej należy czuwanie nad zapewnieniem, by w Walnym Zgromadzeniu uczestniczyli uprawnieni akcjonariusze osobiście albo przez przedstawicieli akcjonariuszy należycie umocowani, jak również przyjmowanie kandydatur na członków organów Spółki.

2. Jeżeli akcjonariusze posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na danym Walnym Zgromadzeniu złożą taki wniosek, co najmniej trzyosobowa Komisja Mandatowo-Wyborcza winna sprawdzić listę obecności. Jeden z członków Komisji Mandatowo-Wyborczej zostaje wskazany przez wnioskodawców.

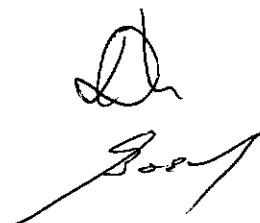
§ 10

1. Zgromadzenie może wybrać Komisję Skrutacyjną spośród uczestników Walnego Zgromadzenia lub osób wskazanych przez uczestników Walnego Zgromadzenia. O liczebności Komisji Skrutacyjnej decyduje Walne Zgromadzenie.

2. Każdy uprawniony do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu ma prawo zgłaszać do protokołu kandydatury. Osoby wskazane winny wyrazić zgodę na kandydowanie. Wyboru dokonuje się w głosowaniu tajnym. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania.

3. Jeżeli zgłoszono jedynie tylu kandydatów do Komisji Skrutacyjnej, ilu Komisja Skrutacyjna ma liczyć członków, głosowanie może odbywać się systemem blokowym, tj. na wszystkich kandydatów jednocześnie, chyba że został zgłoszony w tej sprawie sprzeciw. W takim przypadku głosowanie odbywa się kolejno na każdego ze zgłoszonych kandydatów według porządku alfabetycznego.

4. Komisja Skrutacyjna przeprowadza głosowania, czuwając nad oddawaniem głosów w sposób zgodny z Kodeksem spółek handlowych i Statutem Spółki i sporządza z każdego odrębny protokół, z wymienieniem sumy oddanych głosów i podaniem liczby głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się". O ewentualnych nieprawidłowościach w głosowaniu Komisja niezwłocznie informuje Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Wynik głosowania ogłasza Przewodniczący Walnego Zgromadzenia. W przypadku użycia elektronicznego sposobu przeprowadzania głosowań, Komisja Skrutacyjna



nadzoruje ich przebieg sporządzając protokół głosowania na podstawie wydruków.

5. Protokoły zawierające wyniki głosowania przeprowadzonego przed wyborem Komisji, podpisują niezwłocznie po wyborze wszyscy członkowie Komisji Skrutacyjnej. Protokoły z głosowań przeprowadzonych po wyborze Komisji Skrutacyjnej podpisują wszyscy jej członkowie niezwłocznie po obliczeniu głosów.

§ 11

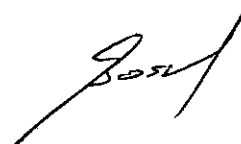
Komisja Uchwał przedstawia projekty uchwał korzystając z ich treści, uprzednio podanej do wiadomości akcjonariuszy oraz wniosków pisemnych z podpisem zgłaszających je akcjonariuszy albo ich przedstawicieli uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu.

§ 12

1. W obradach Walnego Zgromadzenia powinni uczestniczyć, z prawem zabierania głosu, członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, bez potrzeby otrzymywania zaproszeń. W obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia mają prawo uczestniczyć także członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, których mandaty wygasły przed dniem Walnego Zgromadzenia, a którzy sprawowali swe funkcje w roku obrotowym, za który sprawozdanie Zarządu oraz sprawozdanie finansowe ma być zatwierdzone przez to Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

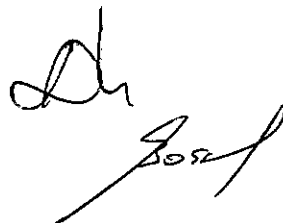
2. W obradach Walnego Zgromadzenia mają prawo brać udział także inne osoby zaproszone przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie lub dopuszczone na salę obrad przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, w szczególności biegli rewidenci, doradcy prawni i finansowi lub pracownicy Spółki. Jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe biegły rewident powinien być obecny na Walnym Zgromadzeniu.

3. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz biegły rewident Spółki powinni, w granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie udzielać uczestnikom Walnego Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki. Udzielanie odpowiedzi na pytania uczestników Walnego Zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów regulujących publiczny obrót papierami wartościowymi, a udzielenie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.



§ 13

1. Po przedstawieniu każdej kolejnej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może proponować, aby dyskusja nad kilkoma punktami porządku obrad była przeprowadzona łącznie, o ile nie sprzeciwi się temu choćby jeden akcjonariusz.
2. Przewodniczący Zgromadzenia udziela głosu stosownie do przyjętego porządku obrad i sporządzonej przez siebie listy mówców.
3. W sprawach o charakterze porządkowym lub formalnym przewodniczący Zgromadzenia może udzielić głosu poza kolejnością. Sprawami porządkowymi są wnioski dotyczące obradowania, w szczególności: odnoszące się do porządku obrad, sposobu prowadzenia obrad, zarządzanie przerwy w obradach, ograniczenie czasu wystąpień akcjonariuszy, kolejności głosowania wniosków, zarządzanie głosowania bez dyskusji, odroczenia lub zamknięcie dyskusji albo listy wyborczej. Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad Walnego Zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.
4. Każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia może zabierać głos w sprawach objętych przyjętym porządkiem obrad, które są aktualnie rozpatrywane. Osoba zabierająca głos winna przedstawić się z imienia i nazwiska; jeżeli jest pełnomocnikiem lub przedstawicielem akcjonariusza winna wskazać w czym imieniu występuje. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może zarządzić dokonanie zgłoszeń do dyskusji na piśmie z podaniem imienia i nazwiska, a w przypadku pełnomocników lub przedstawicieli akcjonariuszy także imienia i nazwiska albo firmy (nazwy) mocodawcy. W przypadku dużej ilości zgłoszeń do dyskusji nad konkretnym punktem porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może ograniczyć czas wystąpień.
5. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielić głosu członkom Rady Nadzorczej, Prezesowi Zarządu i członkom Zarządu oraz zaproszonym ekspertom i innym gościom poza kolejnością.
6. Zarządzenie przerwy w obradach następuje na mocy uchwały Zgromadzenia podjętej większością 2/3 głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.
7. Przepisu ust. 6 powyżej nie stosuje się do krótkich przerw porządkowych zarządzanych przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Przerwy zarządzane w tym trybie nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.
8. Wnioski prowadzące do zmiany projektów uchwał muszą być zgłoszone Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia na piśmie.



9. Jeżeli zgłoszony został wniosek o wprowadzenie zmiany do projektu uchwały w formie poprawki, głosowaniu poddaje się najpierw poprawkę, a następnie głosuje się nad całym projektem uchwały.

10. Jeżeli w danej sprawie zgłoszono kilka wniosków zawierających odmienne propozycje, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ustala, które wnioski należy uznać za najdalej idące i poddaje je głosowaniu w tej kolejności. Wnioski sprzeczne z wnioskiem przyjętym nie podlegają głosowaniu.

11. Po zamknięciu dyskusji nad danym punktem porządku obrad, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza głosowanie nad projektem uchwały.

12. Przed głosowaniem projekt uchwały powinien być odczytany. Dopuszczalne jest odwołanie się do tekstu projektu uchwały, który uczestnicy Walnego Zgromadzenia otrzymali, jeżeli jest on obszerny, a żaden z uczestników Walnego Zgromadzenia nie zgłosił sprzeciwu.

§ 14

Głosownie może odbyć się przy pomocy kart do głosowania lub specjalistycznych urządzeń elektronicznych służących obliczaniu głosów, zapewniających oddawanie głosów w ilości odpowiadającej liczbie posiadanych akcji, jak również eliminujących – w przypadku głosowania tajnego – możliwości identyfikacji sposobu oddawania głosów przez poszczególnych akcjonariuszy.

§ 15

1. Kandydaturę na członka Rady Nadzorczej zgłasza się ustnie do protokołu wraz z uzasadnieniem.

2. Zgłoszony kandydat na członka Rady Nadzorczej wpisany zostaje na listę po złożeniu oświadczenia do protokołu, że wyraża zgodę na kandydowanie. Za kandydata będzie uznana osoba, która złożyła oświadczenie zawierające zgodę na kandydowanie, chociażby nie była obecna na Walnym Zgromadzeniu.

3. Listę zgłoszonych kandydatów na członków Rady Nadzorczej sporządza Przewodniczący Walnego Zgromadzenia w porządku alfabetycznym.

§ 16

1. Wyboru członków Rady Nadzorczej dokonuje się poprzez głosowanie na każdego kandydata z osobna w kolejności alfabetycznej.

2. Za wybranych na członków Rady Nadzorczej uważa się tych kandydatów, którzy otrzymali bezwzględną większość głosów oddanych i jednocześnie, którzy uzyskali największą liczbę głosów, w ramach ilości członków Rady Nadzorczej wynikającej z uchwały określającej liczbę wybieranych członków Rady Nadzorczej.



§ 17

Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady, określoną u uchwale Walnego Zgromadzenia, mogą utworzyć oddzielną grupę, celem wyboru jednego członka Rady. Osoby te nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady. Grupy mogą się łączyć w jedną grupę, w celu dokonania wspólnego wyboru.

§ 18

Przed dokonaniem przez Walne Zgromadzenie wyboru członków Rady nadzorczej w drodze głosowania odrębnymi grupami, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza sporządzenie list akcjonariuszy tworzących odrębne grupy według zasad sporządzani listy obecności na Walnym Zgromadzeniu.

§ 19

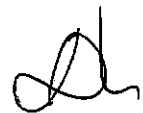
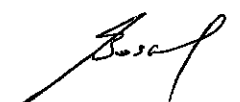
1. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia, kieruje procedurą wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, określając kolejność głosowania grup i zarządzając głosowania w poszczególnych grupach.
2. O wyborze członka Rady Nadzorczej w ramach jednej grupy, decyduje większość głosów oddanych w grupie.
3. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może zarządzić, aby na czas głosowania przeprowadzanego przez utworzoną grupę akcjonariuszy, pozostali uczestnicy Walnego Zgromadzenia nie wchodzący w skład grupy, opuścili salę obrad.
4. Uchwała o wyborze członka lub członków Rady Nadzorczej przez daną grupę zostaje zaprotokołowana przez notariusza.

§ 20

Po wyczerpaniu spraw umieszczonych w porządku obrad, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza zamknięcie Walnego Zgromadzenia.

§ 21

1. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia jest obowiązany dokonać sprawdzenia protokołu i jego podpisania w możliwie najkrótszym terminie.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia są protokołowane przez notariusza pod rygorem ich nieważności.
3. W protokole notariusz stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do podejmowania uchwał, treść powziętych uchwał, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia Zarząd Spółki powinien dołączyć do księgi protokołów.

4. Na żądanie akcjonariusza do protokołu przyjmuje się jego pisemne oświadczenie dotyczące spraw objętych porządkiem obrad.

5. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd Spółki dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

§ 22

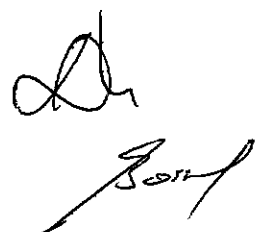
Wszelkie sprawy dotyczące obradowania a nie uregulowane niniejszym Regulaminem, rozstrzygają uczestnicy Walnego Zgromadzenia w drodze głosowania.

§ 23

1. Zarząd Spółki stosownie do potrzeb akcjonariuszy zapewni im dostęp do Regulaminu, zwłaszcza bezpośrednio przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, przed jego rozpoczęciem oraz w trakcie trwania.

2. Wszelkie zmiany niniejszego Regulaminu wymagają dla swej ważności uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej bezwzględną większością głosów. Zmiana Regulaminu wchodzi w życie począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.

3. Niniejszy Regulamin obowiązuje począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.



REGULAMIN ZARZĄDU SFINKS POLSKA S.A. z siedzibą w Łodzi

§1

Zarząd SFINKS POLSKA S.A., zwany dalej Zarządem działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, innych obowiązujących przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki oraz niniejszego Regulaminu.

§2

Niniejszy Regulamin określa zakres działania Zarządu Spółki, w szczególności strukturę, zadania i tryb podejmowanych decyzji.

§3

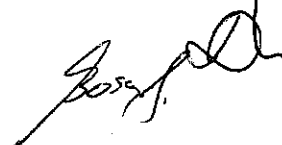
1. Zarząd składa się z 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.
2. Jednemu z Członków Zarządu Rada Nadzorcza powierza sprawowanie funkcji Prezesa Zarządu, pozostali pełnią funkcję Członków Zarządu.
3. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata.
4. Członkowie Zarządu mogą być odwołani w każdej chwili.

§4

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz w stosunku do władz i osób trzecich, w sądzie i poza sądem.
2. Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki, wypełniając swe obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa, Statutu Spółki oraz uchwał i regulaminów powziętych lub uchwalonych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą.

§5

1. Pracami Zarządu kieruje Prezes.
2. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, które nie zostały wyraźnie zastrzeżone w przepisach ustaw lub w Statucie do kompetencji innego organu Spółki.
3. Każdy członek Zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw Spółki chyba, że zostały one zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Prezesa Zarządu.
4. Do wyłącznej kompetencji Prezesa Zarządu należy:
 - zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę,
 - ustalanie wynagrodzenia pracowników na podstawie regulaminu uchwalonego przez Zarząd,
 - koordynowanie prac Zarządu;
5. W razie nieobecności lub niemożności sprawowania obowiązków przez Prezesa Zarządu jego czynności wykonuje wyznaczony przez niego członek Zarządu.



6. Ponad powyższe obowiązki członkowie Zarządu wykonują zadania określone uchwałami Zarządu.
7. Prezes Zarządu może zażądać, aby Wiceprezes odpowiedzialny za prowadzenie określonej sprawy złożył pisemne sprawozdanie z jej przebiegu oraz wyników.

§6

1. W sprawach zasadniczych, istotnych dla działalności Spółki, Zarząd działa kolegalnie podejmując odpowiednie uchwały.
2. Uchwały podejmowane są na posiedzeniach Zarządu lub w drodze głosowania korespondencyjnego.
3. Uchwały Zarządu wymagają w szczególności następujące sprawy:
 - a. przyjęcie sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania z działalności Spółki za dany rok obrotowy;
 - b. sporządzenie wniosku w przedmiocie podziału zysku Spółki albo sposobu pokrycia jej strat za dany rok obrotowy;
 - c. przyjęcie wieloletniego strategicznego planu rozwoju Spółki oraz rocznego planu finansowego Spółki (budżetu),
 - d. uchwalenie: Regulaminu Zarządu, Regulaminu Organizacyjnego, Regulaminu Pracy i Regulaminu Wynagradzania
 - e. zawiązanie spółki zależnej,
 - f. określanie składu osobowego organów spółek zależnych
 - g. zatwierdzenie instrukcji do głosowania, dla pełnomocnika Spółki, na Zgromadzeniach Wspólników w spółkach zależnych od Spółki,
 - h. nabycie lub zbycie nieruchomości lub udziałów w nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego,
 - i. nabycie, objęcie lub zbycie akcji, udziałów lub obligacji w innych podmiotach gospodarczych, w szczególności w spółkach prawa handlowego, jak również inne formy jakiegokolwiek udziału Spółki w takich podmiotach,
 - j. zaciągnięcie kredytów, pożyczek, zawieranie umów leasingowych, udzielenie gwarancji lub poręczeń.
 - k. zaciągnięcie przez Spółkę innych zobowiązań lub dokonywanie wydatków dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych transakcji w wysokości przewyższającej równowartość 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych) złotych,
 - l. emisji akcji lub obligacji
 - m. darowizny, dotacji i innych form sponsoringu,
 - n. wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego,
 - o. udzielenie prokury.

§7

1. Zarząd ustali stałe terminy posiedzeń.
2. Posiedzenia Zarządu Spółki może zwołać Prezes Zarządu, ilekroć uzna to za wskazane.



3. Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu Spółki na pisemne żądanie każdego z członków Zarządu. Posiedzenie Zarządu Spółki zwoływane jest przez Prezesa Zarządu w terminie 7 (siedmiu) dni od chwili otrzymania żądania. Jeżeli Prezes Zarządu nie zwoła posiedzenia w terminie 7 (siedmiu) dni od chwili otrzymania żądania, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
4. W zaproszeniu na posiedzenie należy oznaczyć dzień, godzinę, miejsce i przedmiot posiedzenia.
5. Prezes Zarządu przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu posiedzeniom przewodniczy członek Zarządu wyznaczony przez Prezesa Zarządu.
6. Podstawowym sposobem zwołania posiedzenia jest rozesłanie zawiadomień pocztą elektroniczną (na adresy wskazane w pisemnym oświadczeniu przez każdego członka Zarządu), połączone z telefonicznym poinformowaniem członka Zarządu o wysłaniu zawiadomienia. Zawiadomienie powinno być wysłane najpóźniej w dniu poprzedzającym termin posiedzenia Zarządu. Nie wyłącza to poinformowania w inny sposób.
7. Za telefoniczne poinformowanie w rozumieniu ustępu poprzedniego uważane jest również pozostawienie informacji na poczcie głosowej.
8. Korespondencję związaną ze zwołaniem posiedzenia Zarządu należy przechowywać w formie elektronicznej lub wydruków komputerowych w Biurze Zarządu Spółki.
9. Na posiedzenia Zarządu mogą być zapraszane osoby nie będące członkami Zarządu.
10. Osoby uczestniczące w posiedzeniach Zarządu są zobowiązane do zachowania poufności.

§8

1. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki. W wyjątkowych sytuacjach, usprawiedliwionych okolicznościami, posiedzenie może odbyć się poza siedzibą Spółki.
2. Dopuszczalne jest odbycie posiedzenia Zarządu w formie video lub telekonferencji. Posiedzenie w tej formie może się odbyć po stworzeniu odpowiedniej infrastruktury zapewniającej identyfikację członków Zarządu na odległość.

§9

1. Uchwały Zarządu mogą być powzięte na posiedzeniu Zarządu, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o planowanym posiedzeniu Zarządu.
2. Uchwały na posiedzeniu Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.
3. Zarząd podejmuje uchwały na posiedzeniu Zarządu w głosowaniu jawnym. Osoba przewodnicząca obradom może zarządzić tajne głosowanie z własnej inicjatywy lub na wniosek Członka Zarządu.
4. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu.



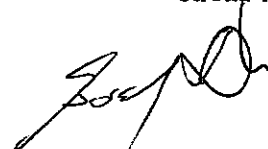
5. Uchwały Zarządu mogą być także powzięte drodze głosowania korespondencyjnego.
6. Głosowanie korespondencyjne może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek innego Członka Zarządu.
7. Uchwała w drodze głosowania korespondencyjnego jest ważna, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

§10

1. Z posiedzenia Zarządu sporządza się protokół.
2. Uchwały podjęte na posiedzeniu są protokołowane.
3. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Uchwały stanowią załączniki do protokołu.
4. Protokół podpisują obecni członkowie Zarządu.
5. Uchwała Zarządu obowiązuje z dniem jej powzięcia chyba, że przewidziano w niej późniejszy termin wejścia w życie.
6. Uchwały i protokoły przechowuje się w Biurze Zarządu Spółki.

§11

Regulamin wchodzi w życie po zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.



REGULAMIN RADY NADZORCZEJ

§1.

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, wybranych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zgodnie z §18 ust.1 Statutu Spółki. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi 3 lata. Kadencja Rady Nadzorczej rozpoczyna z dniem jej powołania, kończy z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

2. W przypadku rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej, pozostali członkowie mogą tymczasowo dokonać wyboru nowego członka Rady Nadzorczej.

§2.

Kandydat na członka Rady Nadzorczej, przed jego wyborem na członka Rady Nadzorczej, zobowiązany jest do przekazania Zarządowi pisemnej informacji w zakresie spełnienia przesłanek wskazanych w § 19 Statutu. W przypadku zmiany tej sytuacji w okresie sprawowania swojej funkcji, członek Rady zobowiązany jest do niezwłocznego pisemnego poinformowania Zarządu o takiej zmianie.

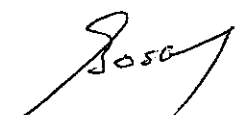
§3.

1. Rada na swoim pierwszym posiedzeniu wybiera spośród swojego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego. Wiceprzewodniczący wykonuje wszelkie kompetencje przysługujące Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, w jego zastępstwie.

2. Wybór dokonuje się większością $\frac{3}{4}$ oddanych głosów obecnych na zebraniu członków Rady w głosowaniu tajnym przy obecności przynajmniej czterech członków Rady.

3. W czasie trwania kadencji Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej może być odwołany. Odwołanie poprzedniego i wybór nowego Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego dokonuje się według zasad określonych w ust.2.

4. W głosowaniu tajnym Rada dokonuje wyboru Sekretarza, który może nie być członkiem Rady.

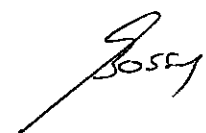


§4.

1. Radę Nadzorczą otwiera Przewodniczący a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Przewodniczący zarządza sprawdzenie listy obecności oraz dokonuje sprawdzenia prawidłowości zwołania Rady Nadzorczej.
3. Po dokonaniu czynności wskazanych w ust.2, Przewodniczący poddaje pod głosowanie proponowany porządek obrad. Zatwierdzony porządek obrad może zostać zmieniony lub uzupełniony tylko za zgodą Rady.
4. Przewodniczący udziela głosu według kolejności zgłaszania się, z wyjątkiem głosów w kwestiach formalnych.
5. Przewodniczący zarządza głosowanie w kwestiach wymagających uchwał Rady Nadzorczej, przy czym w pierwszej kolejności poddawane pod głosowanie będą wnioski najdalej idące.

§ 5.

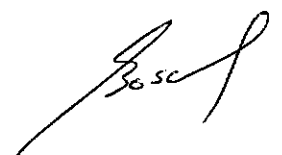
1. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz praw i obowiązków przewidzianych w przepisach prawa należy:
 - 1) badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
 - 2) badanie sprawozdań Zarządu,
 - 3) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki,
 - 4) składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdań z czynności o których mowa w pkt. 1 i 2,
 - 5) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członków Zarządu,
 - 6) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu w miejsce zawieszonego członka lub członków Zarządu, albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
 - 7) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu i określanie liczby członków Zarządu,
 - 8) zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżetów),
 - 9) zatwierdzanie regulaminów: przedsiębiorstwa Spółki, Zarządu oraz wynagradzania pracowników,



- 10) wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych lub przedsięwzięć gospodarczych,
 - 11) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki, których wartość przekracza 10% wartości księgowej netto środków trwałych Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności. Wartość księgową netto środków trwałych określa się na podstawie ostatniego zatwierdzonego bilansu Spółki na koniec roku obrotowego,
 - 12) wyrażanie zgody na zbycie lub nieodpłatne przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, licencji, patentów, oprogramowania i znaków towarowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu,
 - 13) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z członków Zarządu lub akcjonariuszy Spółki,
 - 14) ustalanie wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz zasad wynagradzania innych członków kierownictwa Spółki,
 - 15) zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę lub umów o zarządzanie Spółką z poszczególnymi członkami Zarządu,
 - 16) nabycie lub zbycie nieruchomości lub udziałów w nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego.
2. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz członków zarządu z grona kandydatów zgłoszonych przez członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą proponować określenie liczby członków Zarządu oraz zgłaszać kandydatów na członków Zarządu.

§6.

1. Rada może delegować jednego lub kilku członków Rady do wykonywani określonych czynności nadzoru. Delegaci składają Radzie pisemne sprawozdanie ze swoich działań rekomendując podjęcie stosownych uchwał lub innych czynności.
2. Rada Nadzorcza w celu wykonywania czynności nadzoru ma prawo powołać biegłych księgowych, rzeczoznawców oraz innych specjalistów. Umowy z powołanymi osobami zawiera w imieniu spółki Zarząd.



§7.

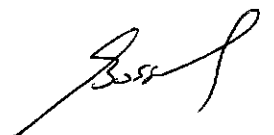
1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał. Wstępny termin posiedzenia i porządek obrad jest uzgadniany na poprzednim posiedzeniu. Przewodniczący może zwołać posiedzenie w innym terminie, z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub dwóch członków Rady Nadzorczej.
2. Zarząd lub członek Rady mogą żądać zwołań Rady, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, wnioskodawca lub wnioskodawcy mogą je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
3. W każdym przypadku opisanym w ustępach 1-2 zaproszenie z porządkiem obrad powinno być doręczone co najmniej na siedem dni przed terminem posiedzenia, pocztą elektroniczną, listem poleconym lub za potwierdzeniem odbioru.
4. Materiały będące przedmiotem obrad powinny być doręczone każdemu członkowi Rady co najmniej na siedem dni przed terminem posiedzenia.
5. Do wnoszenia projektów uchwał pod obrady Rady Nadzorczej upoważniony jest Zarząd oraz poszczególni członkowie Rady. Projekty uchwał winny być składane Przewodniczącemu Rady lub Sekretarzowi Rady na trzy dni przed upływem terminu, o którym mowa w ust.4 lub łącznie z żądaniem, o którym mowa w ust.3.

§8.

1. Do ważności uchwał Rady wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich jej członków i obecność przynajmniej czterech członków Rady. Uchwały zapadają większością $\frac{3}{4}$ oddanych głosów.
2. Głosowania są jawne. Tajne głosowania zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków Zarządu, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z członków Rady Nadzorczej.

§9.

1. O zaistniałym konflikcie interesów członek Rady Nadzorczej i Spółki członek Rady powinien poinformować pozostałych członków Rady i powstrzymać się od



zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

2. Członek Rady Nadzorczej powinien poinformować Spółkę o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach z określonym akcjonariuszem.

§ 10.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej biorą udział zaproszeni członkowie Zarządu oraz inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Posiedzenie Rady Nadzorczej nie jest jawne dla członków Zarządu w części poświęconej odwołaniu lub powołaniu członków Zarządu, ich odpowiedzialności oraz ustalania ich wynagrodzeń.

§11.

1. Z posiedzenia Rady sporządza się protokół.
2. Protokół sporządza Sekretarz Rady Nadzorczej lub powołany uchwałą Rady protokolant. Protokolantem może być osoba spoza grona członków Rady.
3. Protokół powinien zawierać numer kolejny protokołu, datę i miejsce posiedzenia, listę obecnych, porządek obrad, teksty uchwał, wynik głosowania oraz wypowiedzi członków Rady, o ile żądali zamieszczenia ich w protokole. Do protokołów powinny być dołączane zdania odrębne członków obecnych oraz nadesłane później sprzeciwy członków nieobecnych na posiedzeniu Rady.
4. Protokół winien być podpisany przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza. Protokół z posiedzenia Rady Nadzorczej jest zatwierdzany na kolejnym posiedzeniu Rady.
5. Żądanie sprostowania lub uzupełnienia protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej może zostać zgłoszone najpóźniej na kolejnym posiedzeniu Rady przed jego zatwierdzeniem. W przypadku rozbieżności pomiędzy członkami Rady co do treści protokołu Przewodniczący zarządza głosowanie nad zgłoszonymi sprostowaniami lub uzupełnieniami do protokołu. Każdy członek Rady Nadzorczej ma prawo do zgłoszenia głosu odrębnego do protokołu w kwestii głosowanych sprostowań lub uzupełnień protokołu.
6. Protokoły powinny być zebrane w księgę protokołów. Protokoły z posiedzeń Rady Nadzorczej przechowywane są w biurze Zarządu Spółki.

§12.

Członkowie Rady systematycznie otrzymują od Zarządu Spółki następujące informacje:



- 1) raporty bieżące dla Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, do składania których Spółka jest zobowiązana na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 2) miesięczne sprawozdania o wynikach finansowych.

§13.

1. W kontaktach ze środkami masowego przekazu członkowie Rady mogą podawać jedynie informacje dotyczące Spółki ujawnione publicznie.
2. Członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany do zachowania jako poufnych wszelkich informacji w szczególności ustnych, pisemnych lub w formie elektronicznej, do których dostęp uzyskał w związku z pełnieniem funkcji członka Rady Nadzorczej, i nie udostępniania ich osobom trzecim. Zobowiązanie do zachowania poufności ma zastosowanie niezależnie od tego, czy informacje te były oznaczone jako „poufne”, czy też nie. Zobowiązanie do zachowania poufności nie dotyczy informacji przekazanych do wiadomości publicznej lub powszechnie znanych.

§14.

Zmiana niniejszego regulaminu może nastąpić w drodze uchwały Rady Nadzorczej i po zatwierdzeniu zmian w regulaminie przez Walne Zgromadzenie.

§15.

Regulamin niniejszy wchodzi w życie z dniem zatwierdzenia jego treści przez Walne Zgromadzenie.

