

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

ZA I PÓŁROCZE 2010 ROKU

**WRAZ Z
RAPORTEM Z PRZEGLĄDU**

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej SFINKS POLSKA S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej **SFINKS POLSKA S.A.**, dla której **SFINKS POLSKA S.A.** z siedzibą w Łodzi przy ulicy Al. Kościuszki 80/82 jest Podmiotem Dominującym, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

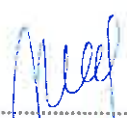
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

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

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

Nie zgłaszając konieczności dokonywania zmian w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zwracamy uwagę na następującą kwestię:

Podczas przeglądu stwierdziliśmy, iż na dzień bilansowy kapitały własne Spółki dominującej są ujemne a cały majątek 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 oraz stwarza wątpliwości, co do dalszego kontynuowania działalności Spółki. Jednocześnie zwracamy uwagę na informacje w nocie dodatkowej nr 4 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w których Zarząd przedstawił sytuację finansową Grupy Kapitałowej i Spółki dominującej oraz wskazał na czynniki mające wpływ na jej poprawę. Zarząd Spółki dominującej jest przekonany, że podjęte działania będą skutkować w kolejnych okresach poprawą sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej a wygospodarowane w ich wyniku wolne środki pieniężne pozwolą na terminowe wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. W związku z tym skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmniejszonym istotnie zakresie i nie zawiera ono żadnych korekt, które mogłyby być konieczne gdyby założenie takie nie było zasadne.


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


.....
Jacek Majej
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 9716
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. J. Piłsudskiego 100-054 Warszawa
tel. (022) 638 11 11 fax (022) 511-08-13
NIP 527 654 521 REGON 010078870

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

Warszawa, 31 sierpnia 2010 roku

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Skonsolidowany Raport półroczny SA-PSr 1/2010

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

Za pierwsze półrocze roku obrotowego 2010 obejmujące okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 oraz za pierwsze półrocze poprzedniego roku obrotowego 2009 obejmujące okres od 01.01.2009 do 30.06.2009

dnia 31.08.2010 r.
(data przekazania)

SFINKS POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA		
(pełna nazwa emitenta)		
SFINKS POLSKA S.A.		
(skrótowa nazwa emitenta)		
90-437	ŁÓDŹ	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
Al. KOŚCIUSZKI		80/82
(ulica)		(numer)
42 636 80 61	42 636 81 31	
(telefon)	(fax)	(e-mail)
725-17-52-913	4722247798	www.sfinks.pl
(NIP)	(REGON)	(www)

Deloitte Audit Sp. z o. o.

(Podmiot uprawniony do przeglądu)

Raport półroczny zawiera:

- ☒ Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu skonsolidowanego skróconego półrocznego sprawozdania finansowego i jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego
- ☒ Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego skróconego półrocznego sprawozdania finansowego i jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego
- ☒ Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdań finansowych
- ☒ Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze roku obrotowego 2010
- ☒ Jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze roku obrotowego 2010
- ☒ Komentarz Zarządu (sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2010 narastająco okres od 01-01-2010 do 30-06-2010	I półrocze 2009 narastająco okres od 01-01-2009 do 30-06-2009	I półrocze 2010 narastająco okres od 01-01-2010 do 30-06-2010	I półrocze 2009 narastająco okres od 01-01-2009 do 30-06-2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	75 293	90 734	18 801	20 081
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(12 595)	(3 844)	(3 145)	(851)
III. Zysk (strata) brutto	(16 066)	(16 843)	(4 012)	(3 728)
IV. Zysk (strata) netto	(16 098)	(19 618)	(4 020)	(4 342)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 756)	(11 162)	(2 187)	(2 470)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 376)	(407)	(1 343)	(90)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 846	22 885	4 207	5 065
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 714	11 316	678	2 505
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	(1,15)	(2,37)	(0,29)	(0,52)
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(1,15)	(1,48)	(0,29)	(0,32)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 30.06.2010	stan na 31.12.2009	stan na 30.06.2010	stan na 31.12.2009
XI. Aktywa razem	93 047	127 161	23 215	28 450
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	133 232	163 755	33 242	36 638
XIII. Zobowiązania długoterminowe	5 510	6 062	1 375	1 356
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	127 722	157 693	31 867	35 281
XV. Kapitał własny	(40 185)	(38 594)	(10 026)	(8 187)
XVI. Kapitał podstawowy	14 889	9 281	3 715	2 076
XVII. Liczba akcji (w szt.)	14 889 406	9 280 951	14 889 406	9 280 951
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(2,79)	(4,29)	(0,70)	(0,96)
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(2,79)	(2,67)	(0,70)	(0,60)
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

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

Sfinks

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

**Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie
finansowe**

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.

zł *Seg*

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.**

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku.

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

	Strona
Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku	3
Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2010 roku	5
Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku	7
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku	8
Noty do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	9

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 31 sierpnia 2010 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu
Mariola Krawiec - Rzeszotek

Wiceprezes Zarządu
Janusz Bossak

Wiceprezes Zarządu
Iwona Potrykus

Osoba sporządzająca
sprawozdanie finansowe
Zbigniew Machałowski

Wiceprezes Zarządu
Jacek Woźniewicz

Wiceprezes Zarządu
Bogdan Bruczko

Łódź, dnia 31 sierpnia 2010 roku

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010

	od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 PLN'000	od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 PLN'000	od 1 kwietnia do 30 czerwca 2010 PLN'000	od 1 kwietnia do 30 czerwca 2009 PLN'000
Działalność kontynuowana		przekształcone	nieprzełączone	nieprzełączone
Przychody ze sprzedaży	75 293	90 734	37 262	42 888
Koszt własny sprzedaży	(78 894)	(94 236)	(39 017)	(47 149)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	(3 601)	(3 502)	(1 755)	(4 261)
Koszty ogólnego zarządu	(10 122)	(2 380)	(6 160)	(626)
Pozostałe przychody operacyjne	4 517	3 897	4 243	2 851
Pozostałe koszty operacyjne	(3 389)	(1 859)	(2 817)	770
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(12 595)	(3 844)	(6 490)	(1 266)
Przychody finansowe	349	332	326	(941)
Koszty finansowe	(3 820)	(13 331)	(824)	(5 993)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(16 066)	(16 843)	(6 988)	(8 200)
Podatek dochodowy	(32)	(2 775)	(1)	(2 768)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(16 098)	(19 618)	(6 989)	(10 968)
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	(16 098)	(19 618)	(6 989)	(10 968)
Przypadający:		0	0	0
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(17 089)	(21 980)	(7 169)	(12 247)
Akcjonariuszom mniejszościowym	992	2 362	181	1 279
	(16 097)	(19 618)	(6 988)	(10 968)

[Signature]

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

	od 1 stycznia do 30 czerwca 2010	od 1 stycznia do 30 czerwca 2009	od 1 kwietnia do 30 czerwca 2010	od 1 kwietnia do 30 czerwca 2009
Pozostałe dochody całkowite:			<i>nieprzełączane</i>	<i>nieprzełączane</i>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(453)	(1 924)	(502)	(1 348)
Dochody całkowite razem	(16 550)	(21 542)	(7 490)	(12 316)
Dochód całkowity przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(17 542)	(23 904)	(7 671)	(13 595)
Akcjonariuszom mniejszościowym	992	2 362	181	1 279
Zysk (strata) na jedną akcję				
Zwykły	(1,15)	(2,37)	(0,48)	(1,32)
Rozwodniony	(1,15)	(1,48)	(0,48)	(0,82)
Całkowity dochód na jedną akcję				
Zwykły	(1,18)	(2,58)	(0,52)	(1,46)
Rozwodniony	(1,18)	(1,61)	(0,52)	(0,91)

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2010

	Nota	30 czerwca 2010 PLN'000	31 grudnia 2009 PLN'000	30 czerwca 2009 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	10	2 956	2 396	2 650
Wartość firmy jednostek podporządkowanych		4 065	4 065	4 065
Rzeczowe aktywa trwałe	11	55 304	55 164	82 108
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 388	3 388	3 335
Należności handlowe oraz pozostałe należności		1 830	1 927	1 519
		67 543	66 940	93 677
Aktywa obrotowe				
Zapasy		2 407	2 565	2 689
Należności handlowe oraz pozostałe należności		14 249	13 939	14 573
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 848	6 134	16 222
		25 504	22 638	33 484
Aktywa razem		93 047	89 578	127 161

zł
Sg

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
 dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2010

	Nota	30 czerwca 2010 PLN'000	31 grudnia 2009 PLN'000	30 czerwca 2009 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		14 889	9 281	9 281
Kapitał zapasowy		103 728	51 384	51 384
Różnice kursowe z przeliczenia		(1 990)	(1 537)	(3 074)
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(141 087)	(75 325)	(75 410)
Zysk netto okresu obrotowego		(17 089)	(65 762)	(21 980)
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		(41 549)	(81 959)	(39 799)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		1 364	3 958	3 205
Razem kapitały własne		(40 185)	(78 001)	(36 594)
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	12	1 256	295	287
Rezerwy długoterminowe		3 970	4 773	4 065
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		57	583	1 429
Inne		227	239	281
		5 510	5 890	6 062
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		20 908	17 553	14 916
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 436	1 065	858
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		119	1 484	1 521
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12	100 022	136 462	135 573
Przychody rozliczane w czasie		174	306	182
Rezerwy krótkoterminowe		5 063	4 819	4 643
		127 722	161 689	157 693
Pasywa razem		93 047	89 578	127 161
Wartość księgowa				
Wartość księgowa		(41 549)	(81 959)	(39 799)
Liczba akcji		14 889 406	9 280 951	9 280 951
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(2,79)	(8,83)	(4,29)
Rozwodniona liczba akcji		14 889 406	14 889 406	14 889 406
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(2,79)	(5,50)	(2,67)

21 

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
 dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010

	30 czerwca 2010 PLN'000	31 grudnia 2009 PLN'000	30 czerwca 2009 PLN'000
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	9 281	9 281	9 281
Emisja akcji w wartości nominalnej	5 608	0	0
Stan na koniec okresu	14 889	9 281	9 281
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	51 384	51 384	51 384
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	52 344	0	0
Stan na koniec okresu	103 728	51 384	51 384
Różnice kursowe z przeliczenia			
Stan na początek okresu	(1 537)	(1 150)	(1 150)
Różnice kursowe z przeliczenia	(453)	(387)	(1 924)
Stan na koniec okresu	(1 990)	(1 537)	(3 074)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu	(75 325)	(4 865)	(4 865)
Korekta błędów podstawowych	0	85	0
Stan na początek okresu po korektach	(75 325)	(4 780)	(4 865)
Niepodzielona część wyniku finansowego	(65 762)	(70 545)	(70 545)
Stan na koniec okresu	(141 087)	(75 325)	(75 410)
Zysk netto			
Stan na początek okresu	(65 762)	(70 545)	(70 545)
Podział wyniku finansowe z lat ubiegłych	65 762	70 545	70 545
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	(17 089)	(65 762)	(21 980)
Stan na koniec okresu	(17 089)	(65 762)	(21 980)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych			
Stan na początek okresu	3 958	6 433	6 433
Wypłaty zysków udziałowców mniejszościowych	(2 222)	(6 092)	(6 092)
Zyski udziałowców mniejszościowych	992	2 222	2 362
Zmiana na kapitałach spółek zależnych	(1 364)	1 395	502
Stan na koniec okresu	1 364	3 958	3 205
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu	(78 001)	(9 462)	(9 462)
Stan na koniec okresu	(40 185)	(78 001)	(36 594)

21 

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010

	30 czerwca 2010 PLN'000	31 grudnia 2009 PLN'000	30 czerwca 2009 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk brutto roku obrotowego	(16 066)	(60 824)	(16 843)
Korekty:	7 310	49 320	5 681
Podatek dochodowy zapłacony	(32)	(2 716)	-
Amortyzacja środków trwałych	5 791	16 455	8 095
Amortyzacja wartości niematerialnych	168	476	252
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	(1 014)	9 525	(120)
Likwidacja środków trwałych		10 574	-
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(12)	19	391
Przychody z tytułu odsetek	(255)	(327)	(328)
Koszty odsetek	3 737	12 461	6 313
Inne	(1 013)	(302)	(1 924)
Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)	(60)	3 155	(6 998)
Zapasy	157	693	569
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(214)	3 898	(53)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3 582	1 039	(4 286)
Zmiana stanu kapitału udziałowców mniejszościowych	(3 585)	(2 475)	(3 228)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 756)	(11 504)	(11 162)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane	255	327	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	0	207	81
Wydatki na zakup majątku trwałego	(5 631)	(3 401)	(488)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 376)	(2 867)	(407)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone	0	(2 222)	(2 362)
Wpływ z emisji akcji	25 761	0	0
Odsetki otrzymane	0	0	328
Odsetki zapłacone	(4 524)	(6 684)	(3 248)
Splata kredytów i pożyczek	(3 538)	(2 538)	(1 142)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 890)	(1 953)	(691)
Koszty emisji akcji własnych	(1 175)	(1 004)	0
Zaciągnięcie kredytów bankowych	2 212	30 000	30 000



Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

Środki pieniężne netto z działalności finansowej	16 846	15 599	22 885
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 714	1 228	11 316
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 134	4 906	4 906
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 848	6 134	16 222

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2010

1. Charakterystyka Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej

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

Podstawowe dane jednostki:

Firma Spółki dominującej	SFINKS POLSKA Spółka Akcyjna
Siedziba	Al. Kościuszki 80/82 90-437 Łódź
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej.
Sprawozdanie finansowe:	Za okres 01.01.2010 – 30.06.2010

Głównym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

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

Spółka dominująca jest właścicielem 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 franczyzowe, obowiązuje następujące kluczowe zasady:

- Sfinks Polska S.A. jest odpowiedzialny za pomoc w znalezieniu oraz za akceptację lokalizacji pod przyszłą restaurację.
- podmiot gospodarczy prowadzący restaurację w oparciu o umowę franchisingową jest zakładany przez osoby niezależne od Spółki, brak jest powiązania kapitałowego pomiędzy tymi podmiotami a restauratorem,
- jedynym przedmiotem działalności podmiotów prowadzących restaurację w oparciu o umowę franchisingową jest kompleksowe prowadzenie tych restauracji, zatrudnianie i zarządzanie

zł *Sfinks*

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

- personalem, realizowanie sprzedaży oraz zawieranie umów z dostawcami w ograniczonym i kontrolowanym przez Spółkę zakresie,
- Sfinks Polska S.A. zarządza i nadzoruje m.in. ofertę produktową restauracji, politykę cenową oraz przestrzeganie standardów prowadzenia restauracji,
 - Sfinks Polska S.A. akceptuje biuro rachunkowe prowadzące rachunkowość spółek prowadzących restauracje, ma także prawo do kontroli zarówno lokalu jak i dokumentacji spółki w każdym czasie, z uzasadnionych powodów,
 - rozwiązanie umów franczyzowych może zostać dokonane przez obie strony, Sfinks Polska S.A. ma jednak prawo do natychmiastowego rozwiązania umowy w przypadku złamania przez franczyzobiorcę zasad określonych w umowach franczyzowych,
 - z tytułu zawartych umów franczyzowych Sfinks Polska S.A. otrzymuje od podmiotów prowadzących restauracje comiesięczną opłatę franczyzową.

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 Sfinks Polska S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej.

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

Zmiany w strukturze właścicielskiej Jednostki Dominującej w 2010r.:

Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.

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%

Stan na dzień 30 czerwca 2010 r.

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	10,26%
Axa Ofc	5,15%
Pozostali	16,15%
Razem	100,00%

zł *Spj*

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

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

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	10,26%
Axa Ofc	5,15%
Pozostali	16,15%
Razem	100,00%

Zmiany w składzie Zarządu w 2010r.:

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 12 kwietnia 2010 r.:

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

W okresie od 12 kwietnia 2010 r. do 1 maja 2010 r.:

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

W okresie od 1 maja 2010 r.:

Mariola Krawiec – Rzeszotek – Prezes Zarządu
Janusz Bossak – Wiceprezes Zarządu
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu
Iwona Potrykus – Wiceprezes Zarządu
Jacek Woźniewicz – Wiceprezes Zarządu.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2010r.:

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 25 maja 2010 r.:

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

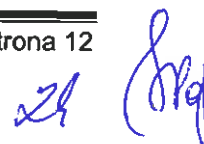
azh *brg*

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

W okresie od 25 maja 2010 r.:

Krzysztof Opawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Tomasz Morawski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Sylwester Cacek – Członek Rady Nadzorczej;
Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej;
Jan Jeżak – Członek Rady Nadzorczej;
Eryk Karski – Członek Rady Nadzorczej;
Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej;



Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

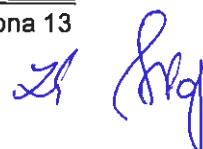
2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Sfinks Polska S.A. za pierwsze półrocze 2010 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009, Nr 33, poz. 259).

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2010

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2010:

- MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych” zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”- dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 23 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku 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 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9 oraz KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),



Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości” zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”- zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

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

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe 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:

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych poczynawszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku 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 w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać 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.

zł *Spółka*

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

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 bilansowy nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).

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

3. Zasady rachunkowości.

Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Sporządzenie skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartościach aktywów oraz pasywów, przychodów oraz kosztów. Wyniki szacunków oraz związanych z nimi założeń będących rezultatem doświadczenia oraz różnorodnych czynników uważanych za uzasadnione w danych okolicznościach są podstawą dokonywania oceny wartości składników aktywów oraz zobowiązań, które nie wynikają wprost z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki finansowe mogą się różnić od przyjętych szacunków.

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

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

tylko tego okresu, lub w okresie, w którym została dokonana oraz w okresach przyszłych, jeśli dotyczy zarówno bieżącego jak i przyszłych okresów.

Grupa Kapitałowa sporządza:

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

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

Sprawozdania finansowe jednostek działających za granicą

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

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

W momencie zbycia jednostek, różnice kursowe ujmuje się w zestawieniu całkowitych dochodów. Różnice kursowe powstałe na wycenie inwestycji netto ujmuje się w kapitale własnym.

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

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.

zł *810*

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

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

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

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

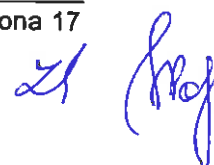
Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową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

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



Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

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

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

Aktywa finansowe

Grupa Kapitałowa zalicza swoje 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. Grupa nie utrzymuje inwestycji klasyfikowanych jako aktywa wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy na koniec każdego z okresów objętych niniejszym skonsolidowanym 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 spółki zobowiązują 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 spółki dokonały 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.

zł
brg

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

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

Spółki tworzą 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, pomniejszoną 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 spółki dominującej zalicza się do kapitału własnego Grupy Kapitałowej stanowiącego kapitał własny spółki dominującej.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej.

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

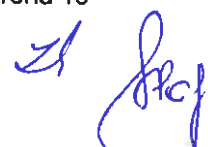
Kapitał zapasowy

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 spółki



Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

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

Rezerwy na zobowiązania spowodowane restrukturyzacją tworzone są wówczas, gdy Grupa Kapitałowa 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 poprzedzający 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 całkowitych dochodów.

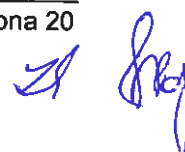
Podatek dochodowy

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.



Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

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.

Kapitały mniejszości

Kapitał mniejszości dotyczy kapitałów oraz wyników uzyskanych przez właścicieli spółek zależnych, związanych z Jednostką Dominującą umową franchisingową. Zysk udziałowców mniejszościowych wykazanych w rachunku zysków i strat stanowi łączną wartość zysków wygenerowanych przez jednostki zależne przypadające na ich właścicieli w roku obrotowym (po uwzględnieniu wszelkich wzajemnych rozliczeń pomiędzy podmiotami Grupy). Kapitał mniejszości wykazany w kapitale własnym Grupy Kapitałowej składa się z wyników jednostek zależnych przypadających dla ich właścicieli w roku obrotowym oraz wartości wniesionych udziałów przez właścicieli tych jednostek. Kapitał mniejszości wykazany w kapitałach własnych Grupy Kapitałowej nie uwzględnia zysków przypadających na właścicieli jednostek zależnych wygenerowanych w latach poprzednich. Kwoty pobrane przez właścicieli jednostek zależnych z tytułu ich udziału w zyskach za rok obrotowy są wykazywane jako należność w aktywach obrotowych.

Zasady sporządzania sprawozdania skonsolidowanego

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę do dnia ustania kontroli.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym. Kapitały jednostek zależnych powiązanych kapitałowo podlegają eliminacji, natomiast kapitały jednostek zależnych powiązanych na podstawie umowy franchisingowej przenoszone są do kapitałów udziałowców mniejszościowych

Na dzień nabycia aktywa i pasywa nabywanej jednostki zależnej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. Jeżeli różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową netto nie jest istotna, to za wartość godziwą aktywów netto jednostki zależnej przyjmuje się jej wartość księgową. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

4. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Niniejszą notę należy czytać łącznie z notą nr 5.

Niezależnie od trudnej sytuacji rynkowej działalność spółki Grupy Kapitałowej w I półroczu w dalszym ciągu utrzymuje się pod presją wydarzeń ubiegłego roku związanych w szczególności z pogorszeniem się kondycji finansowej w związku z wszczętym, a następnie umorzonym postępowaniem upadłościowym podmiotu dominującego.

Podjęte niezwłocznie działania naprawcze nie zdołały jeszcze odbudować potencjału rynkowego Grupy. W roku bieżącym po doraźnym uregulowaniu sytuacji z głównymi wierzycielami spółki dominującej rozpoczął się proces uruchamiania nowych restauracji. W okresie I półrocza spółka uruchomiła 4 nowe restauracje oraz rozpoczęła inwestycje w 5 kolejnych lokalizacjach.

zh *sfj*

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

Plany dalszego rozwoju

W celu ograniczenia straty operacyjnej w kwietniu 2010 r. została przyjęta przez Zarząd i Radę Nadzorczą strategia rozwoju, która zakłada kontynuowanie i dalszy dynamiczny rozwój działalności Grupy Kapitałowej w oparciu o następujące kluczowe elementy:

- 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.

Zdaniem Zarządu realizacja powyższych kluczowych czynników sukcesu pozwoli na odbudowę potencjału spółki, a poprzez osiągnięcie synergii z tytułu efektów skali przyczyni się do poprawy w zakresie wyniku z działalności operacyjnej.

Strategia ta zakłada osiągnięcie przez Grupę ambitnych celów strategicznych:

1. Wzrost liczby restauracji:
 - w roku 2014 do ponad 290,
2. Osiągnięcie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży:
 - w roku 2014: 450 mln zł,
3. Osiągnięcie EBITDA:
 - w roku 2014: 45 mln zł,

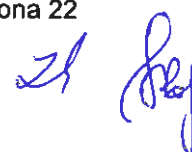
W ramach bieżących działań Zarząd jednostki dominującej widzi konieczność zwiększenia efektywności sprzedaży w obecnej sieci restauracji. W okresie II kwartału Zarząd koncentrował swoją uwagę wokół likwidacji nierentownych lokalizacji oraz pozyskiwania nowych atrakcyjnych lokalizacji. W II kwartale Spółka dominująca zakończyła zawierania z dotychczasowymi franczyzobiorcami nowych umów o współpracy, które pozwalają Zarządowi na lepszy nadzór i zarządzanie działalnością restauracji należących do Grupy. W związku z nieprzyjęciem przez część franczyzobiorców nowych warunków współpracy w najbliższym czasie wysiłki Zarządu będą koncentrowały się wokół pozyskiwania nowych partnerów i przekształcania nadmiernej ilości własnych placówek na partnerskie. W opinii Zarządu jednostki dominującej działania te przyczynią się do podniesienia wartości sprzedaży, a poprzez poprawę efektywności działania pozwolą ograniczyć stratę na działalności operacyjnej.

Główne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej

Krytyczne dla skuteczności wdrożenia przyjętej strategii rozwoju będzie uzyskanie w najbliższym okresie dodatkowych źródeł finansowania. Środki te pozwolą na dokończenie zaplanowanych inwestycji, bieżącą obsługę kosztów finansowych oraz pozwolą na pokrycie niezbędnych przepływów z działalności operacyjnej związanych z przygotowaniem kluczowych procesów rozwoju i obsługi przyszłej sieci restauracji.

Zarząd jednostki dominującej uwzględniając założenia strategii dokonał analizy planowanych przepływów finansowych za okres 12 miesięcy od daty bilansowej 30 czerwca 2010 r. Według wiedzy na dzień publikacji niniejszego raportu, analiza ta wskazuje, na wpływ gotówki przewyższający stan posiadanych środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2010 r.

W celu poprawy bieżących przepływów środków pieniężnych w dniu 30 czerwca 2010 r. Sfinks Polska zawarł aneksy do umów restrukturyzacyjnych z bankami: ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. Na mocy ww. aneksów doraźnie ustalono, że przez najbliższe 12 miesięcy raty kapitałowe kredytów Sfinks Polska w każdym z banków zostaną obniżone do 20%



Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

przewidywanej wcześniej wysokości, a odroczonej część spłaty zostanie proporcjonalnie rozłożona na pozostały okres trwania każdego z kredytów.

W celu osiągnięcia poprawy sytuacji finansowej Zarząd Spółki podjął działania zmierzające m.in. do:

- ograniczanie kosztów poprzez ścisłą kontrolę i racjonalizację wydatków
- wydłużenia terminów płatności oferowanych przez głównych dostawców.

Z uwagi na trudną sytuację finansową Grupy Kapitałowej jej możliwości operacyjne w zakresie realizacji założeń strategii rozwoju wymagają w ocenie Zarządu spółki dominującej pilnego uregulowania kwestii zadłużenia. W tym celu Zarząd spółki dominującej rozpoczął w miesiącu sierpniu rozmowy z bankami kredytującymi oraz akcjonariuszami Spółki dominującej w zakresie zbilansowania ujemnych kapitałów własnych. Zarząd Spółki dominującej jest przekonany, że podjęte działania będą skutkować w kolejnych okresach poprawą sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, a wygoszparowane wolne środki pieniężne pozwolą na terminowe wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań.

5. Informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy Spółki

Na dzień 30 czerwca 2010 r. bilans Grupy wykazywał ujemną wartość kapitałów własnych przypadających akcjonariuszom w wysokości minus 41 549 tysięcy złotych, będącą wynikiem z jednej strony znaczącej straty netto poniesionej przez Spółkę Dominującą w latach poprzednich w wysokości 141 087 tysięcy złotych oraz straty netto za okres 6 miesięcy do 30 czerwca 2010 r. w wysokości 17 089 tysięcy złotych, natomiast z drugiej strony emisją akcji serii H odniesionej na kapitał.

Strata netto okresu 6 miesięcy do 30 czerwca 2010 r. była głównie wynikiem:

- realizacji przychodów w sieci restauracji własnych i franczyzowych na poziomie niższym w stosunku do ubiegłego roku, co w istotny sposób przełożyło się na obniżenie marży na sprzedaży,
- utraty kilkunastu kluczowych lokalizacji restauracyjnych w wyniku wszczętego, a następnie umorzonego postępowania upadłościowego o czym spółka informowała w poprzednich raportach okresowych,
- niesprzyjających warunków prowadzenia działalności restauracyjnej w I półroczu 2010 obejmujących:
 - szczególnie intensywną oraz długą zimę w miesiącach pierwszego kwartału,
 - okres żałoby narodowej oddziałujący szczególnie negatywnie na wyniki restauracji w centrach handlowych, w związku z ich obowiązkowym zamknięciem,
 - wyjątkowo uciążliwe w roku bieżącym skutki deszczów i powodzi w miesiącach maju i czerwca,
- w wyniku w/w czynników odnotowano stratę na działalności operacyjnej w wysokości 12 595 tys. zł, będącej wynikiem zrealizowania mniejszych w porównaniu do roku ubiegłego przychodów ze sprzedaży.

Zdolności płatnicze – płynność finansowa

W ujęciu skonsolidowanym wartość salda środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2010 wzrosła do 8.848 tys. zł z poziomu 6.134 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2009.

Głównym źródłem finansowania działalności w I półroczu była emisja akcji serii H w wysokości 59.113 tys. zł. Pozyskane w wyniku emisji środki pozwoliły na zmniejszenie zadłużenia Spółki. Na dzień 30 czerwca 2010 r. bilans Grupy Kapitałowej wykazywał ujemną wartość kapitałów własnych przypadających akcjonariuszom podmiotu dominującego w wysokości (-) 41.549 tys. zł, będącą wynikiem znaczącej straty netto poniesionej przez Spółkę Dominującą w latach ubiegłych oraz straty netto za okres I półrocza 2010 r. w wysokości (-) 17.089 tys. zł.

W dalszym ciągu należy podkreślić, że zobowiązania spółki przewyższają wartość aktywów spółki i stanowią istotne obciążenie bieżących przepływów finansowych.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

6. Sezonowość

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

7. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Grupa działa w obszarze jednego segmentu branżowego – rynku restauracyjnego.

Grupa działa głównie w obszarze jednego segmentu geograficznego, jakim jest Polska. Pozostałe kraje, w ramach których Grupa prowadzi działalność to Niemcy, Węgry oraz Czechy. Salda aktywów i pasywów oraz obroty nie są alokowane na poszczególne kraje ze względu na niematerialność operacji zagranicznych.

8. Istotne zdarzenia wpływające na półroczne dane finansowe

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 w lutym 2010 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 dominująca spłaciła pozostałą część zobowiązania w wysokości 1 992 tys. zł

9. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk na akcje

	Koniec okresu 30.06.2010	Koniec okresu 31.12.2009
	000'PLN	000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	(17 089)	(65 762)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 889 406	9 280 951
Podstawowy zysk na akcje (w PLN na jedną akcję)	(1,15)	(7,09)

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

	Koniec okresu 30.06.2010	Koniec okresu 31.12.2009
	000'PLN	000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	(17 089)	(65 762)

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
 dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 889 406	9 280 951
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys.)	14 889 406	14 889 406
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	(1,15)	(4,42)

10. Wartości niematerialne

2010	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2010	2 951	23 115	2 356	22	28 444
Zwiększenia	-	-	149	596	744
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2010	2 951	23 115	2 505	618	29 188
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2010	(2 782)	-	(1 632)	(7)	(4 421)
Zwiększenia	(49)	-	(119)	-	(168)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2010	(2 831)	-	(1 751)	(7)	(4 589)
Odplisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2010	-	(21 552)	(70)	(4)	(21 626)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	(18)	-	(18)
Stan na 30 czerwca 2010	-	(21 552)	(88)	(4)	(21 626)
Wartość netto 1 stycznia 2010	169	1 563	654	11	2 397
Wartość netto 30 czerwca 2010	120	1 563	665	607	2 955

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

2009	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowa nie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2009	2 951	23 115	2 336	22	28 424
Zwiększenia	-	-	45	-	45
Zmniejszenia	-	-	(25)	-	(25)
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009	2 951	23 114	1 954	22	28 041
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2009	(2 656)	-	(1 308)	(3)	(3 967)
Zwiększenia	(126)	-	(346)	(4)	(476)
Zmniejszenia	-	-	22	-	22
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009	(2 782)	-	(1 230)	(7)	(4 019)
Odplisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2009	-	(21 552)	-	(4)	(21 556)
Zwiększenia	-	-	(70)	-	(70)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009	-	(21 552)	(70)	(4)	(21 626)
Wartość netto 1 stycznia 2009	295	1 563	1 028	15	2 901
Wartość netto 31 grudnia 2009	169	1 562	654	11	2 396

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

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

11. Rzeczowe aktywa trwałe

2010

	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 2010	1 767	97 137	24 147	2 502	19 946	124	145 623
Zwiększenia	-	341	432	106	199	4 206	5 284
Zmniejszenia	-	(4 018)	(39)	(55)	(28)	(195)	(4 335)
Przeniesienia	-	(2 151)	75	-	31	(1 392)	(3 437)
Stan na 30 czerwca 2010	1 767	91 310	24 615	2 553	20 147	2 743	143 135
Umożnienie							
Stan na 1 stycznia 2010	-	(37 916)	(12 640)	(962)	(11 135)	-	(62 653)
Zwiększenia	-	(3 782)	(1 045)	(183)	(805)	-	(5 815)
Zmniejszenia	-	1 223	-	39	8	-	1 270
Przeniesienia	-	1 311	(17)	(1)	(21)	-	1 273
Stan na 30 czerwca 2010	-	(39 164)	(13 702)	(1 107)	(11 952)	-	(65 925)
Odplisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2010	-	(20 990)	(4 085)	(155)	(2 466)	(113)	(27 809)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	3 816	-	-	-	-	3 816
Przeniesienia	(723)	4 987	(934)	(6)	(1 237)	-	2 087
Stan na 30 czerwca 2010	(723)	(12 187)	(5 019)	(161)	(3 703)	(113)	(21 906)
Wartość netto 1 stycznia 2010	1 767	38 231	7 422	1 385	6 345	11	55 161
Wartość netto 30 czerwca 2010	1 044	39 959	5 894	1 285	4 492	2 630	55 304

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Strona 27

24

8/2/10

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

2009	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2009	1 767	116 692	24 983	4 985	23 242	298	171 966
Zwiększenia	-	1 481	484	728	550	1 943	5 186
Zmniejszenia	-	(21 036)	(1 320)	(3 211)	(3 846)	(2 117)	(31 530)
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009	1 767	97 137	24 146	2 501	19 947	124	145 622
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2009	-	(36 102)	(10 737)	(2 281)	(11 690)	-	(60 809)
Zwiększenia	-	(11 243)	(3 304)	(295)	(2 681)	-	(17 522)
Zmniejszenia	-	9 429	1 401	1614	3 236	-	15 680
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009	-	(37 915)	(12 639)	(962)	(11 135)	-	(62 651)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2009	-	(20 560)	(764)	(179)	-	-	(21 503)
Zwiększenia	-	(17 002)	(3 321)	-	(2 631)	(113)	(23 067)
Zmniejszenia	-	16 572	-	24	165	-	16 761
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009	-	(20 990)	(4 085)	(155)	(2 466)	(113)	(27 809)
Wartość netto 1 stycznia 2009	1 767	60 030	13 482	2 525	11 552	298	89 654
Wartość netto 31 grudnia 2009	1 767	38 232	7 422	1 384	6 346	11	55 162

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych na dzień 30.06.2010 ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca 973 tys. zł

Na dzień bilansowy majątek trwały Spółki Dominującej z wyłączeniem majątku używanego na podstawie umów leasingu stanowił zabezpieczenie kredytów.

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Strona 28

24

24

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

12. Kredyty i pożyczki

Poniższa tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych długoterminowych spółki dominującej wg warunków porozumień zawartych z bankami w kwietniu 2009 r., zmienionych aneksami zawartymi w dniu 30.06.2010 r.

Nazwa (firma)	Siedziba Jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. PLN	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin Spłaty
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Warszawa	34.944	33.589	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę PKO BP SA. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Marża PKO BP SA. wynosi 3 punkty procentowe.	31.03.2015
Zabezpieczenia					
1. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu restauracji działających w sieci „SPHINX” (numer wpisu 2158664 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2158426 z dnia 27.02.2009 r., numer wpisu 2158661 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 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 pierwszym przy zachowaniu pierwszeństwa z ING Bank Śląski SA.) na znaku towarowym „SPHINX” (numer wpisu 2139963 z dnia 5.09.2008) – właściciel SFINKS Polska S.A.					
3. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski SA.) na znaku towarowym „SFINKS” (numer wpisu 2138827 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel SFINKS Polska S.A.					
4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski SA.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2138826 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel SHNAGHAI EXPRESS Sp. z o.o.					
5. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski SA.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2139526 z dnia 03.09.2008 r.) – właściciel SFINKS Polska S.A.					
6. Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego SFINKS POLSKA SA nr 89 1020 3352 0000 1102 0128 3878 prowadzonego w PKO BP					
7. Zastaw rejestrowy na 100% udziałów SFINKS POLSKA S.A. w Shanghai Express Sp. z o.o., numer wpisu 2126281 z 20.05.2008 r.,					
8. Hipoteka łączna umowna w kwocie 2.000.000 PLN na nieruchomościach, stanowiących własność SFINKS POLSKA SA, położonych w Głogoczowie dla których Sąd Rejonowy w Myślenicach prowadzi KW nr 73466, KW nr 57108, KW nr 70264 oraz na nieruchomości w Biełsku Białej dla której Sąd Rejonowy w Biełsku Białej prowadzi KW nr BB1B/00107363/9					
9. Cesje wierzytelności z poszczególnych umów franszyzowych					
10. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.					
11. Zobowiązanie do ustanowienia zastawu rejestrowego na wyposażeniu restauracji, których zakup sfinansował PKO BP S.A. i wskazanie wyposażenia innych restauracji jako przedmiotu zabezpieczenia rzeczowego (wartość wyposażenia wynosi min 3.000.000,00 zł netto) oraz zawarcia umowy przelewu praw z polisy ubezpieczenia mienia.					
12. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.					

28
Sey

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Ratiffelsen Bank Polska S.A.	Warszawa	9.239	8.462	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę Ratiffelsen Bank Polska S.A.. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Marża Banku wynosi 3,5 punktu procentowego. Tym samym oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M plus 3,5.	03.04.2014
Zabezpieczenia					
1. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków SFINKS POLSKA SA w Banku.					
2. Zastaw rejestrowy na samochodach stanowiących własność SFINKS POLSKA SA o wartości księgowej netto 706.576,00 PLN na dzień 31 października 2008 r., ustanowiony zgodnie z umowami zastawniczymi zawartymi pomiędzy Bankiem a SFINKS POLSKA SA z dnia 31 grudnia 2008 r. wraz z późniejszymi zmianami wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych przedmiotów zastawu, z zastrzeżeniem że ubezpieczyciel musi być zaakceptowany przez Bank.					
3. Zastaw rejestrowy na balonie stanowiącym własność SFINKS POLSKA S.A. o wartości księgowej netto 228.800,00 PLN na dzień 31 października 2008 roku wraz z późniejszymi zmianami, ustanowiony pomiędzy Bankiem a SFINKS POLSKA S.A. z dnia 31 grudnia 2008 roku wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, z zastrzeżeniem że ubezpieczyciel musi być zaakceptowany przez Bank.					
4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.					

24
Sgk

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

ING Bank Śląski S.A.	Katowice	58.562	56.925	Stoła procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę ING Banku Śląskiego S.A.. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 3M. Marża Banku wynosi 2,5 punktu procentowego. Tym samym oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M plus 2,5.	31.03.2015
Zabezpieczenia					
1. Zastaw rejestrowy (na pierwszy miesiąc) na wyposażeniu restauracji działających w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138355 z dnia 26.08.2008, numer wpisu 2139964 z dnia 5.09.2008, numer wpisu 2150770 z dnia 9.12.2008) które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008., w wysokości 130% łącznej wartości zaangażowań z tytułu umów, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. 2. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Sphinx”, o wartości min. 2.000.000,00 zł. 3. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Chłopskie Jadło” o wartości min. 230.000,00 zł. 4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miesiącu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP) na znaku towarowym „Sphinx” (numer wpisu 2139961 z dnia 5.09.2008, numer wpisu 2140131 z dnia 5.09.2008) – właściciel SFINKS POLSKA S.A. 5. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu pierwszeństwa z PKO BP) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138828 z dnia 28.08.2008, numer wpisu 2138825 z dnia 28.08.2008) – właściciel SFINKS POLSKA S.A. 6. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych SFINKS POLSKA S.A. 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. 10. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2141475 z dnia 18.09.2008) – właściciel SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o. 11. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu pierwszeństwa z PKO BP) na znaku towarowym „Sfinks” (numer wpisu 2139962 z dnia 5.09.2008) – właściciel SFINKS POLSKA S.A. 12. Weksel własny in blanco. 13. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.					
Kredyty krótkoterminowe, razem		102.745	98.976		

21.06.10

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

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

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

W dniu 30 czerwca 2010 zostały podpisane aneksy do umów bankowych między innymi zawierające kowenanty bankowe, mimo to spółka prezentuje zobowiązania wobec banku z tytułu kredytu w pozycji zobowiązań krótkoterminowych.

Saldo kredytów i pożyczek Grupy kapitałowej przedstawiało się następująco:

	30.06.2010	31.12.2009
	000' PLN	000' PLN
Kredyty podmiotu dominującego	98 992	135 815
ING Bank Śląski S.A.	56 925	58 073
PKO BP S.A.	33 589	34 582
Sylwester Cacek	0	34 418
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	8 462	8 721
Lulomski	16	16
Kredyty na rachunkach bieżących	0	5
Kredyty podmiotów zależnych	2 286	337
RAZEM	101 278	136 152

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

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

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. W dniu 5 marca 2010 r. Spółka spłaciła pozostałą część zobowiązania w wysokości 1 992 tys. zł.

13. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Spółka nie posiadała kontraktów terminowych.

14. Zobowiązania warunkowe

	30.06.2010	31.12.2009
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	2 891	3 007

Na dzień 30 czerwca 2010 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

Zł *Redy*

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

15. Zobowiązania z tytułu leasingu

Leasing finansowy – wartość bieżąca zobowiązań

	30.06.2010	31.12.2009
Płatne do 1 roku	1 275	1 484
Płatne od 1 roku do 5 lat	57	583
Razem	1 332	2 067

Leasing operacyjny

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

	30.06.2010	31.12.2009
w okresie do roku	22 817	18 418
w okresie od 1 – 5 lat	53 721	56 184
powyżej 5 lat	11 402	10 563
Razem	86 373	85 164

16. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Zestawienie wszystkich jednostek zależnych na podstawie umowy franchisingowej na dzień 30.06.2010 przedstawia się następująco:

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja "Chłopskie Jadło" Spółka Jawna Piotr Stępień, Sandra Firek	ul. Warszawska 330, 43-300 Bielsko-Biała
2	Restauracja Sphinx Jerzy Furman, Elwira Galubińska Spółka Jawna	ul. Rajska 10, 80-850 Gdańsk
3	Restauracja SPHINX A.Mastalerz Spółka Jawna	ul. Grunwaldzka 108, 84-230 Rumia
4	Restauracje Sphinx-Wook D.M.Świątek Spółka Jawna	ul. Złota Karczma 19/26, 80-298 Gdańsk
5	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	ul. 10 Lutego11, 81-301 Gdynia
6	Restauracja "Sphinx" Dorota Cielica Spółka Jawna	ul. Sienkiewicza 48/50, 25-501 Kielce
7	Restauracja Sfinks M.A.G. Marek Gumkowski Spółka Komandytowa	ul. Chopina 18, 62-510 Konin
8	Restauracja Sphinx Katarzyna Szyszka, Michał Szyszka Spółka Jawna	ul. Bora Komorowskiego 37, 31-876 Kraków
9	Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna	ul. Lipowa 13, 20-020 Lublin
10	Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna	ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń
11	Restauracja Sphinx Małgorzata Lebioda i Mariusz Lebioda Spółka Jawna	ul. Piotrkowska 250, 90-360 Łódź
12	Restauracja Sphinx Milczewski Furmaniak Spółka Jawna	ul. Franciszkańska 114a / 1, 91-845 Łódź
13	Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna	ul. Staromiejska 15, 10-017 Olsztyn
14	Restauracja Sfinks A.J. Kozłowsky Spółka Jawna	ul. Kościuszki 50/2, 62-300 Września
15	SPHINX Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna	ul. Św. Marcin 66 M. 72, 60-807 Poznań
16	Restauracja Sphinx Banaś Spółka Jawna	ul. Kościuszki 9 35-030 Rzeszów
17	Restauracja Wook Jonas-Mańczak Spółka Jawna	ul. Plac Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
18	Restauracja Sphinx Ż. B. Rudowicz Spółka Jawna	ul. Stary Rynek11/6, 65-001 Zielona Góra
19	EMJOT Spółka Jawna Małgorzata i Jacek Pankowscy	ul. M. Jaremy 21/22, 31-318 Kraków

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

20	Restauracja Sphinx Bekalarczyk Spółka Jawna	al. Konstytucji 3 Maja 102, 66-400 Gorzów Wiel.
21	Restauracja Sphinx B. Jonas-Mańczak, A. Mańczak Spółka Jawna	pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
22	Restauracja "Chłopskie Jadło" Drzyński Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa
23	Restauracji K.M. Ferens Spółka Jawna	ul. Złota 59/156, 00-819 Warszawa
24	Restauracja Sphinx Małgorzata i Andrzej Wolniewicz Spółka Jawna	al. Jerozolimskie 148/204, 02-326 Warszawa
25	Restauracja Chłopskie Jadło FIC S.C. Krzysztof Fic, Małgorzata Stachura	ul. Św. Agnieszki 1, 31-071 Kraków
26	Joanna i Remigiusz Kocniowski Spółka Jawna	ul. Konopnickiej 2, 58-500 Jelenia Góra
27	NIL Sp. z o.o.	Anastazew 1D, 95-045 Parzęczew
28	Restauracja Sphinx Beata Kowalik Spółka Jawna	ul. Podgórska 34, 31-536 Kraków
29	Restauracja SFINKS Ewa i Marek Głuch Spółka Jawna	ul. Batalionów Chłopskich 21a/1, 26-612 Radom
30	Restauracja Sfinks Kacprzak Spółka Jawna	ul. Świętokrzyska 35, 00-049 Warszawa
31	Restauracja Sphinx Szponar Spółka Jawna	ul. Rynek 39/40, 50-102 Wrocław
32	Restauracja Sphinx Karewicz Spółka Jawna	al. Kościuszki 1, 42-200 Częstochowa

Zestawienie wszystkich jednostek, które przestały być zależne w I półroczu 2010 roku:

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 Sphinx Joanna i Wojciech Słoma Spółka Jawna	ul. Chrobrego 4, 62-200 Gniezno
4	Restauracja Sfinks Paweł Miciński vel Mieciński Spółka Komandytowa	ul. Piotrkowska 93, 90-423 Łódź
5	POL-SCAN COOPER. CO. SP. Z O.O.	ul. Piotrkowska 56, 90-105 Łódź
6	Restauracja Sfinks R. Bałuch Spółka Jawna	ul. Żeglarska 31, 87-100 Toruń
7	Restauracja Sphinx Wojciech i Jacek Durczewscy Spółka Jawna	ul. Legnicka 58, 54-204 Wrocław
8	Restauracja SPHINX Jarosław Świętek Agnieszka Lisiecka Spółka Jawna	ul. Kr. Jadwigi 35/37, 88-100 Inowrocław

Zestawienie wszystkich jednostek, które przestały być zależne po 30 czerwca 2010 roku:

1	Restauracja SFINKS Ewa i Marek Głuch Spółka Jawna	ul. Batalionów Chłopskich 21a/1, 26-612 Radom
2	Restauracja Sfinks Kacprzak Spółka Jawna	ul. Świętokrzyska 35, 00-049 Warszawa
3	Restauracja Sphinx Szponar Spółka Jawna	ul. Rynek 39/40, 50-102 Wrocław
4	Restauracja Sphinx Karewicz Spółka Jawna	al. Kościuszki 1, 42-200 Częstochowa
5	Restauracja "Sphinx" Dorota Cielica Spółka Jawna	ul. Sienkiewicza 48/50, 25-501 Kielce

Grupa Kapitałowa obejmuje ponadto spółki zależne powiązane kapitałowo.

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

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

SFINKS Hungary Catering, Trade and Services Ltd.(SFINKS Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.)	H-1006 Budapest, Terez krt. 38	100	100	Pełna
SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o.	90-368 Łódź, Al. Piłsudskiego 5	100	100	Pełna
W-Z.pl Sp. z o.o.*	61-701 Poznań, ul. Fredry 12	100	100	Pełna

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

Transakcje handlowe

	od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010 000' PLN	od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym	15 716	24 635
Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	134	2 158

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

	30.06.2010 000' PLN	30.06.2009 000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	5 411	4 738
Odpis aktualizujący wartość należności	1 007	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	4 404	4 738
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	71	242
	71	242

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom zależnym oraz pozostałym jednostkom

	30.06.2010 000' PLN	31.12.2009 000' PLN
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o.*	13 648	12 072
SFINKS Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (SFINKS Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.)*	7 061	6 342
SFINKS Deutschland GmbH, Niemcy*	135	109
Sfinks France SAS, Francja**	3 966	3 544
	24 810	22 067

*jednostka powiązana

**jednostka niepowiązana

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

17. Transakcja nabycia Spółki W-Z.pl Sp. z o.o.

W wyniku transakcji nabycia spółki W-Z.pl Sp. z o.o. zostały aktywowane wartości niematerialne w postaci wartości umów zawartych przez przedmiotową Spółkę w wysokości 595 tys. zł.
 Wartość firmy na przedmiotowej transakcji nie wystąpiła.

18. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.

Z wyjątkiem operacji omówionych w sprawozdaniu z działalności nie wystąpiły inne znaczące operacje po zakończeniu przedmiotowego okresu śródrocznego.

19. Zmiany prezentacyjne danych porównawczych

W celu zachowania porównywalności danych przekształcono zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009. Zmiana klasyfikacji kosztów dotyczyła działalności podstawowej. Rekasyfikacji została poddana pozycja dotycząca kosztów własnych sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu według struktury kosztów zgodną z podziałem na dzień 31 grudnia 2009.

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

	plerwotnie od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 PLN'000	zmiana	obecnie od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	90 734		90 734
Koszt własny sprzedaży	(88 862)	(5 374)	(94 236)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 872		-3 502
Koszty ogólnego zarządu	(7 754)	5 374	(2 380)
Pozostałe przychody operacyjne	3 897		3 897
Pozostałe koszty operacyjne	(1 859)		(1 859)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 844)		(3 844)
Przychody finansowe	332		332
Koszty finansowe	(13 331)		(13 331)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(16 843)		(16 843)
Podatek dochodowy	(2 775)		(2 775)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(19 618)		(19 618)
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej	0		0
Zysk (strata) netto	-19 618		-19 618
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	-21 980		-21 980
Akcjonariuszom mniejszościowym	2 362		2 362
	-19 618		-19 618

zł *sfy*

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE
RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SFINKS POLSKA S.A. ZA I PÓŁROCZE 2010**

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

Prezes Zarządu
Mariola Krawiec - Rzeszotek

Wiceprezes Zarządu
Janusz Bossak

Wiceprezes Zarządu
Iwona Potrykus

Łódź, 31 sierpnia 2010 r.

Wiceprezes Zarządu
Jacek Woźniewicz

Wiceprezes Zarządu
Bogdan Bruczko

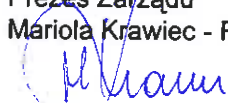
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

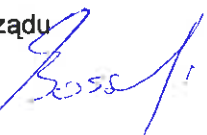
**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE
PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO PRZEGLĄDU
JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SFINKS POLSKA S.A. ZA I PÓŁROCZE ROKU 2010**

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

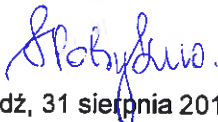
Prezes Zarządu
Mariola Krawiec - Rzeszotek



Wiceprezes Zarządu
Janusz Bossak



Wiceprezes Zarządu
Iwona Potrykus

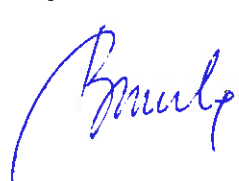


Łódź, 31 sierpnia 2010 r.

Wiceprezes Zarządu
Jacek Woźniewicz



Wiceprezes Zarządu
Bogdan Bruczko



Łódź, 31 sierpnia 2010 roku

[SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI]

GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA W I PÓŁROCZU 2010

SPIS TREŚCI

1. Opis organizacji GK Sfinks Polska oraz zmian w strukturze Grupy	3
2. Najważniejsze zdarzenia i dokonania GK Sfinks Polska w I półroczu 2010 r.	5
3. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji GK Sfinks Polska i oceny możliwości realizacji zobowiązań	8
4. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	9
5. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz	9
6. Postępowania toczące się przed sądem	9
7. Struktura akcjonariatu Sfinks Polska S.A.....	12
8. Stan posiadania akcji Sfinks Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące	13
9. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	14
10. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach	14
11. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na wyniki oraz opis podstawowych ryzyk	14
12. Opis najważniejszych zamierzeń i planowanych działań GK Sfinks Polska w nadchodzącym kwartale	15



SFINKS POLSKA S.A.

1. Opis organizacji GK Sfinks Polska ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a także wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2010 r. w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska wchodziły następujące podmioty podlegające konsolidacji:

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja "Chłopskie Jadło" Spółka Jawna Piotr Stępień, Sandra Firek	ul. Warszawska 330, 43-300 Blejsko-Biała
2	Restauracja Sphinx Jerzy Furman, Elwira Galubińska Spółka Jawna	ul. Rajska 10, 80-850 Gdańsk
3	Restauracja SPHINX A.Mastalerz Spółka Jawna	ul. Grunwaldzka 108, 84-230 Rumia
4	Restauracje Sphinx-Wook D.M.Świątek Spółka Jawna	ul. Złota Karczma 19/26, 80-298 Gdańsk
5	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	ul. 10 Lutego11, 81-301 Gdynia
6	Restauracja "Sphinx" Dorota Cielica Spółka Jawna	ul. Sienkiewicza 48/50, 25-501 Kielce
7	Restauracja Sfinks M.A.G. Marek Gumkowski Spółka Komandytowa	ul. Chopina 18, 62-510 Konin
8	Restauracja Sphinx Katarzyna Szyszka, Michał Szyszka Spółka Jawna	ul. Bora Komorowskiego 37, 31-876 Kraków
9	Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna	ul. Lipowa 13, 20-020 Lublin
10	Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna	ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń
11	Restauracja Sphinx Małgorzata Lebioda i Marłusz Lebioda Spółka Jawna	ul. Piotrkowska 250, 90-360 Łódź
12	Restauracja Sphinx Milczewski Furmanlak Spółka Jawna	ul. Franciszkańska 114a / 1, 91-845 Łódź
13	Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna	ul. Staromiejska 15, 10-017 Olsztyn
14	Restauracja Sfinks A.J. Kozłowski Spółka Jawna	ul. Kościuszki 50/2, 62-300 Września
15	SPHINX Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna	ul. Św. Marcin 66 M. 72, 60-807 Poznań
16	Restauracja Sphinx Banaś Spółka Jawna	ul. Kościuszki 9 35-030 Rzeszów
17	Restauracja Wook Jonas-Mańczak Spółka Jawna	ul. Plac Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
18	Restauracja Sphinx Ż. B. Rudowicz Spółka Jawna	ul. Stary Rynek11/6, 65-001 Zielona Góra
19	EMJOT Spółka Jawna Małgorzata i Jacek Pankowscy	ul. M. Jaremy 21/22, 31-318 Kraków
20	Restauracja Sphinx Bekalarczyk Spółka Jawna	al. Konstytucji 3 Maja 102, 66-400 Gorzów Wielkopolski
21	Restauracja Sphinx B. Jonas-Mańczak, A. Mańczak Spółka Jawna	pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
22	Restauracja "Chłopskie Jadło" Drzyckińscy Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa
23	Restauracji K.M. Ferens Spółka Jawna	ul. Złota 59/156, 00-819 Warszawa
24	Restauracja Sphinx Małgorzata i Andrzej Wolniewicz Spółka Jawna	al. Jerozolimskie 148/204, 02-326 Warszawa
25	Restauracja Chłopskie Jadło FIC S.C. Krzysztof Fic, Małgorzata Stachura	ul. Św.Agnieszki 1, 31-071 Kraków
26	Joanna i Remigiusz Kocniowski Spółka Jawna	ul. Konopnickiej 2, 58-500 Jelenia Góra
27	NIL Sp. z o.o.	Anastazew 1D, 95-045 Parzęczew
28	Restauracja Sphinx Beata Kowalik Spółka Jawna	ul. Podgórska 34, 31-536 Kraków
29	Restauracja SFINKS Ewa i Marek Głuch Spółka Jawna	ul. Batalionów Chłopskich 21a/1, 26-612 Radom
30	Restauracja Sfinks Kacprzak Spółka Jawna	ul. Świętokrzyska 35, 00-049 Warszawa
31	Restauracja Sphinx Szponar Spółka Jawna	ul. Rynek 39/40, 50-102 Wrocław
32	Restauracja Sphinx Karewicz Spółka Jawna	al. Kościuszki 1, 42-200 Częstochowa

Ponadto, w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska na dzień bilansowy wchodziły również następujące spółki kapitałowe: SFINKS Deutschland GmbH Düsseldorf, Niemcy – 100% udziałów; Sfinks Czech & Slovakia s.r.o.

Praga, Republika Czeska – 100% udziałów; SFINKS Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft. Budapeszt, Węgry – 100% udziałów; Shanghai Express Sp. z o.o. Łódź, Polska – 100% udziałów, W-Z.pl Sp. z o.o., Poznań, Polska – 100% udziałów.

Ujednolicenie zasad współpracy z franczyzobiorcami i przystosowanie struktury Grupy Kapitałowej do dalszego rozwoju w modelu franczyzowym

Z końcem pierwszego półrocza 2010 roku Spółka zakończyła prace nad procesem ujednolicania umów franczyzowych zgodnie z nowym modelem współpracy Sfinks Polska z biorcami licencji na prowadzenie lokali gastronomicznych marki Sphinx i WOOK. Przeprowadzony proces zaowocował podpisaniem 31 nowych umów o współpracy. Spółka rozwiązała także umowy franczyzowe z częścią dotychczasowych franczyzobiorców, którzy nie zdecydowali się na kontynuację współpracy ze Sfinks Polska na nowych warunkach. W rezultacie na koniec pierwszego półrocza można zaobserwować wzrost liczby restauracji zarządzanych bezpośrednio przez Sfinks Polska S.A. (tzw. restauracji własnych). Struktura własnościowa sieci restauracji w Grupie Kapitałowej Sfinks Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2010 r. prezentowała się następująco:

Liczba restauracji wg struktury własności



Zakończenie procesu analizy rentowności i zamknięcie wybranych restauracji w kraju i za granicą w celu poprawy rentowności sieci

Zgodnie z przyjętą w kwietniu 2010 r. strategią rozwoju, Spółka dominująca dąży do prowadzenia działalności w modelu franczyzowym przy stosunkowo niewielkim udziale restauracji własnych. Dlatego też, równoległe do zmian związanych z przejmowaniem restauracji od byłych franczyzobiorców, Sfinks podejmuje działania mające na celu przekazanie funkcjonujących już lokali własnych nowym partnerom franczyzowym lub menedżerom działającym na zasadach umowy o zarządzanie. W wyniku działań podjętych przez Spółkę dominującą w pierwszym półroczu 2010 r. zaprzestano prowadzenia działalności w następujących lokalach:

- 31 marca 2010 – restauracja Chłopskie Jadło w Toruniu
- 9 kwietnia 2010 – restauracja Sphinx w Opolu
- 30 kwietnia 2010 – restauracja Sphinx w Płocku
- 16 czerwca 2010 – restauracja Sphinx w Łodzi

Konsekwentna realizacja planów inwestycyjnych - otwarcie 4 restauracji w pierwszym półroczu 2010 r. oraz rozpoczęcie procesu inwestycyjnego w 5 lokalach w drugiej połowie roku

W pierwszej połowie roku 2010 działalność rozpoczęły następujące restauracje:

- 8 kwietnia 2010 – restauracja Sphinx w IKEA Port Łódź w Łodzi
- 27 kwietnia 2010 – restauracja WOOK w IKEA Port Łódź w Łodzi
- 15 maja 2010 – restauracja Sphinx w CH Karolinka w Opolu
- 29 maja 2010 – restauracja Sphinx w CH Eden w Zgorzelcu

SFINKS POLSKA S.A.

Na dzień przekazania niniejszego raportu spółka rozpoczęła projekty inwestycyjne w 5 kolejnych lokalizacjach. Przewidywany termin rozpoczęcia działalności w tych lokalizacjach przypada w II półroczu 2010 r.

W dniu 9 czerwca 2010 r. spółka zależna od Sfinks Polska S.A. – Shanghai Express Sp. z o.o. dokonała zakupu 100% udziałów w spółce W-Z.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

2. Najważniejsze zdarzenia i dokonania GK Sfinks Polska w I półroczu 2010 r., w tym opis czynników o znaczącym wpływie na wyniki finansowe

2.1. Otoczenie rynkowe i działalność prosprzedażowa:

Niesprzyjające warunki makroekonomiczne i zdarzenia nadzwyczajne wpłynęły z niekorzyścią na sytuację w sektorze detalicznym, w tym także na wyniki rynku gastronomicznego

Pierwsze półrocze 2010 roku było okresem niekorzystnym dla całej branży detalicznej. Spowolnienie gospodarcze skutkujące większą skłonnością klienta detalicznego do ograniczania wydatków na dobra konsumpcyjne odczuła także branża gastronomiczna. Tradycyjnie słabszą sprzedaż odnotowywaną w pierwszym kwartale roku pogłębiły wyjątkowo trudne warunki pogodowe w pierwszych miesiącach roku 2010 związane z surową i przedłużającą się zimą. Oczekiwane w drugim kwartale ożywienie zostało zaburzone poprzez zdarzenia nadzwyczajne, które negatywnie wpłynęły na sprzedaż w lokalach gastronomicznych. W związku z wydarzeniami związanymi z katastrofą lotniczą samolotu prezydenckiego w Smoleńsku, a następnie intensywnymi anomaliami pogodowymi, deszczami i powodzią, restauracje odnotowały słabszy ruch w pierwszych miesiącach drugiego kwartału 2010 roku. Ożywienie w branży restauracyjnej w Polsce dało się zaobserwować dopiero od czerwca.

2.1. 1. Sieć Sphinx:

Wdrożenie nowego rozbudowanego menu, dywersyfikacja oferty oraz akcje promocyjne i intensywne działania prosprzedażowe skutkują trendem wzrostowym w przychodach restauracji sieci Sphinx

Od początku roku 2010 w restauracjach sieci Sfinks Polska prowadzono działania mające na celu intensyfikację obrotów restauracji (promocje, konkursy, nowe kanały dystrybucji) jednak ze względu na wymienione powyżej czynniki zewnętrzne w pierwszych pięciu miesiącach roku efekt tych działań nie kompensował ubytku sieci w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W czerwcu br. Spółka wdrożyła w restauracjach Sphinx w całej Polsce nowe rozbudowane menu i zdywersyfikowała ofertę poprzez wprowadzenie dań lunchowych, śniadaniowych oraz specjalnego menu dla dzieci. Wprowadzenie nowej oferty na rynek wsparła kampania promocyjno-reklamowa w telewizji i Internecie. Nowe menu zostało pozytywnie przyjęte przez klientów restauracji. Od czerwca bieżącego roku restauracje sieci odnotowują systematycznie rosnące przychody ze sprzedaży.

2.1.2. Sieć WOOK:

Sprzedaż w sieci WOOK w I półroczu 2010 r. wykazuje kilkuprocentowy wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2009. Wzrost obrotów restauracji jest przede wszystkim pochodną wprowadzenia nowego modelu dystrybucji i rozpoczęcia sprzedaży na zamówienia telefoniczne i przez Internet z dostawą do klienta.

2.1.3. Sieć Chłopskie Jadło:

W I półroczu 2010 r. sieć Chłopskie Jadło odnotowała niewielki, kilkuprocentowy spadek obrotów w układzie rok do roku. Niższe przychody wynikały z braku aktywnej promocji i intensywnych działań prosprzedażowych w sieci oraz mniejszej liczby placówek niż w porównywalnym okresie roku 2009.

2.2. Analiza wyniku finansowego

W okresie I półrocza 2010 Grupa Kapitałowa Sfinks Polska zrealizowała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 75.293 tys. zł niższe o 17% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2009.

Spadek sprzedaży wynika głównie z zakończenia działalności restauracyjnej w części z posiadanych lokalizacji oraz w związku z utrzymującymi się wyjątkowo długo w bieżącym roku niekorzystnymi warunkami prowadzenia działalności w sektorze usług detalicznych.

Strata netto na poziomie sprawozdania skonsolidowanego wyniosła w omawianym okresie (-) 16.098 tys. zł (w porównaniu do straty netto w I półroczu 2009 r. wynoszącej (-) 19.618 tys. zł), natomiast strata netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniosła (-) 17.089 tys. zł (w porównaniu do straty netto w I półroczu 2009 r. wynoszącej (-) 21.980 tys. zł).

W ujęciu jednostkowym strata netto w okresie I półrocza wyniosła (-) 17.784 tys. zł (w porównaniu do straty netto w I półroczu 2009 wynoszącej (-) 20.969 tys. zł).

Strata netto okresu 6 miesięcy do 30 czerwca 2010 r. była głównie wynikiem:

- realizacji przychodów w sieci restauracji własnych i franczyzowych na poziomie niższym w stosunku do ubiegłego roku, co w istotny sposób przełożyło się na obniżenie marży na sprzedaży,
- utraty kilkunastu kluczowych lokalizacji restauracyjnych w wyniku wszczętego, a następnie umorzonego postępowania upadłościowego o czym spółka informowała w poprzednich raportach okresowych,
- niesprzyjających warunków prowadzenia działalności restauracyjnej w I półroczu 2010 obejmujących:
 - szczególnie intensywną oraz długą zimę w miesiącach pierwszego kwartału,
 - okres żałoby narodowej oddziałujący szczególnie negatywnie na wyniki restauracji w centrach handlowych, w związku z ich obowiązkowym zamknięciem,
 - wyjątkowo uciążliwe w roku bieżącym skutki deszczy i powodzi jakie miały miejsce w miesiącach maju i czerwcu.

Niezależnie od trudnej sytuacji rynkowej działalność spółek Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w I półroczu w dalszym ciągu utrzymuje się pod presją wydarzeń ubiegłego roku związanych w szczególności z pogorszeniem się kondycji finansowej w związku z wszczętym, a następnie umorzonym postępowaniem upadłościowym.

Podjęte niezwłocznie działania naprawcze nie zdołały odbudować potencjału rynkowego Grupy z początku ubiegłego roku. W roku bieżącym po doraźnym uregulowaniu sytuacji z głównymi wierzycielami Sfinks rozpoczął proces uruchamiania nowych restauracji. W okresie I półrocza Spółka dominująca uruchomiła 4 nowe restauracje, a do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania rozpoczęła inwestycje w 5 kolejnych lokalizacjach. Należy jednak stwierdzić, że Spółka dominująca wobec ograniczonych źródeł finansowania nie jest w stanie w obecnych warunkach zapewnić ciągłości procesu odbudowy potencjału rynkowego.

W wyniku działań będących bezpośrednim wynikiem wszczętego w roku ubiegłym postępowania upadłościowego Grupa utraciła kilkanaście kluczowych lokali restauracyjnych (na skutek wypowiedzenia umów najmu) i na koniec I półrocza dysponowała siecią 111 restauracji wobec 129 na początek roku 2009. Ubytek kluczowych restauracji stale oddziałuje w negatywny sposób na poziom sprzedaży oraz dochodów Grupy.

2.3. Inne zdarzenia:

W pierwszym kwartale 2010 roku miało miejsce kilka istotnych dla Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej Sfinks Polska zdarzeń organizacyjnych, finansowych i gospodarczych:

Emisja akcji serii H, podwyższenie kapitału zakładowego:

W dniu 22.01.2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Sfinks Polska S.A. dotyczący emisji nie więcej niż 6.867.904 akcji serii H, który został złożony do Komisji przez Spółkę w dniu 21.07.2009 r. W wyniku emisji w dniu 22.02.2010 r. przydzielono 5.608.455 akcji serii H o łącznej wartości emisyjnej 59.113 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 1.04.2010 r. Zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki będące wynikiem przeprowadzonej emisji zostały szczegółowo omówione w pkt. 7 niniejszego sprawozdania.

Splata pożyczki podporządkowanej:

W pierwszym kwartale roku 2010 r. została spłacona pożyczka wobec akcjonariusza Spółki Pana Sylwestra Cacka. Umowa pożyczki została zawarta w dniu 10.04.2009r. a jej przedmiotem było udzielenie dla Sfinks Polska S.A. pożyczki podporządkowanej w kwocie 30.000 tys. zł. Pożyczka została przeznaczona na spłatę zobowiązań Spółki dominującej oraz bieżącą działalność gospodarczą. Splata pożyczki wraz z należnymi odsetkami nastąpiła w dwóch częściach:

- w dniu 22.02.2010 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 na kwotę 1.922 tys. zł.

Ze względu na rejestrację podwyższenia kapitału przez sąd rejestrowy w dniu 1 kwietnia 2010 r. zaksięgowanie operacji potrącenia wzajemnych należności nastąpiło w dacie zarejestrowania podwyższenia kapitału.

Zmiany w zarządzie:

Na posiedzeniu w dniu 12.04.2010 roku Rada Nadzorcza dokonała zmian w zarządzie Spółki. Z dniem posiedzenia Rady Nadzorczej z zarządu odwołano Prezesa Zarządu Pana Sylwestra Cacka oraz Wiceprezesa Zarządu Pana Tomasza Morawskiego, a z dniem 30 kwietnia 2010 roku Wiceprezesa Zarządu Pana Dariusza Strojewskiego. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała w skład zarządu z dniem 12 kwietnia 2010 roku Panią Mariolę Krawiec-Rzeszotek na stanowisko Prezesa Zarządu i Pana Janusza Bossaka na Wiceprezesa Zarządu, a od 1 maja 2010 roku – Pana Jacka Woźniewicza na Wiceprezesa Zarządu.

Ogłoszenie strategii rozwoju na lata 2010 – 2014:

Strategia przyjęta przez Zarząd i Radę Nadzorczą w kwietniu 2010 r. zakłada kontynuowanie i dalszy dynamiczny rozwój działalności Grupy Kapitałowej. Strategia została szczegółowo omówiona w pkt. 3 niniejszego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Zmiany w Radzie Nadzorczej:

W dniu 25 maja 2010 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej, podczas którego dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. Uchwałą Walnego Zgromadzenia odwołano Radę Nadzorczą w dotychczasowym składzie. Kolejnymi uchwałami do Rady Nadzorczej powołano:

- Pana Sylwestra Cacka,
- Pana Krzysztofa Gerulę,
- Pana Jana Jeżaka,
- Pana Eryka Karskiego,
- Pana Tomasza Morawskiego,
- Pana Krzysztofa Opawskiego,
- Pana Roberta Rafała.

Renegocjacja umów z bankami:

W dniu 30 czerwca 2010 r. Sfinks Polska zawarł aneksy do umów restrukturyzacyjnych z bankami: ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. Na mocy ww. aneksów doraźnie ustalono, że przez najbliższe 12 miesięcy raty kapitałowe kredytów Sfinks Polska w każdym z banków zostaną obniżone do 20% wartości określonej w umowach restrukturyzacyjnych, a odroczone części spłaty zostaną rozłożone na pozostały okres trwania każdego z kredytów. Ponadto ustalono, że do końca 2010 r. Spółka dominująca pozyska dodatkowe środki pieniężne w wysokości 13.400 tys. zł, a do końca I kwartału 2011 r. w łącznej kwocie 20.000 tys. zł. Warunki aneksów przewidują, że spółka pozyska środki w wyniku emisji akcji, udzielenia pożyczki podporządkowanej lub w innej formie zaakceptowanej przez banki.

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

Niezależnie od trudnej sytuacji rynkowej działalność spółki Grupy Kapitałowej w I półroczu w dalszym ciągu utrzymuje się pod presją wydarzeń ubiegłego roku związanych w szczególności z pogorszeniem się kondycji finansowej w związku z wszczętym, a następnie umorzonym postępowaniem upadłościowym podmiotu dominującego.

Podjęte niezwłocznie działania naprawcze nie zdołały jeszcze odbudować potencjału rynkowego Grupy. W roku bieżącym po doraźnym uregulowaniu sytuacji z głównymi wierzycielami spółki dominującej rozpoczął się proces uruchamiania nowych restauracji. W okresie I półrocza spółka uruchomiła 4 nowe restauracje oraz rozpoczęła inwestycje w 5 kolejnych lokalizacjach.

Zdolności płatnicze – płynność finansowa

W okresie I półrocza na poziomie spółki dominującej zanotowano zwiększenie salda środków pieniężnych, które na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniosło 3.324 tys. zł (w porównaniu do 1.071 tys. zł na koniec 2009 roku).

W ujęciu skonsolidowanym wartość salda środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2010 wzrosła do 8.848 tys. zł z poziomu 6.134 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2009.

Głównym źródłem finansowania działalności w I półroczu była emisja akcji serii H w wysokości 59.113 tys. zł. Pozyskane w wyniku emisji środki pozwoliły na zmniejszenie zadłużenia o 35.289 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2010 r. bilans Grupy Kapitałowej wykazywał ujemną wartość kapitałów własnych przypadających akcjonariuszom podmiotu dominującego w wysokości (-) 41.549 tys. zł, będącą wynikiem znaczącej straty netto poniesionej przez Grupę w latach ubiegłych oraz straty netto za okres I półrocza 2010 r. w wysokości (-) 17.089 tys. zł.

W dalszym ciągu należy podkreślić, że zobowiązania spółki przewyższają wartość aktywów spółki i stanowią istotne obciążenie bieżących przepływów finansowych.

Plany dalszego rozwoju

Strategia przyjęta przez Zarząd i Radę Nadzorczą w kwietniu 2010 r. zakłada kontynuowanie i dalszy dynamiczny rozwój działalności Grupy Kapitałowej w oparciu o następujące kluczowe elementy sukcesu:

- Rozwój sieci restauracji pełnowymiarowych w segmencie casual dining przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek,
- Zwiększenie sprzedaży sieci restauracji pełnowymiarowych dzięki wprowadzeniu nowych kanałów dystrybucji – dostawy na zamówienie, sprzedaż na wynos, catering oraz sprzedaż mobilna.
- Wejście w segment fast casual dining w oparciu o koncepty restauracyjne typu *Express* pod dotychczasowymi kluczowymi markami Sphinx i WOOK,
- Rozwój sieci za granicą poprzez sprzedaż masterfranczyzy w ramach konceptów restauracji Sphinx i WOOK.

Strategia ta zakłada osiągnięcie przez Grupę ambitnych celów strategicznych:

1. Wzrost liczby restauracji:

- w roku 2014 do ponad 290,

2. Osiągnięcie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży:

- w roku 2014: 450 mln zł,

3. Osiągnięcie EBITDA:

- w roku 2014: 45 mln zł,

Krytyczne dla skuteczności wdrożenia przyjętej strategii rozwoju będzie uzyskanie w najbliższym okresie dodatkowych źródeł finansowania. Środki te pozwolą na dokończenie zaplanowanych inwestycji, bieżącą obsługę kosztów finansowych oraz pozwolą na pokrycie niezbędnych przepływów z działalności operacyjnej związanych z przygotowaniem kluczowych procesów rozwoju i obsługi przyszłej sieci restauracji.

Zarząd jednostki dominującej uwzględniając założenia strategii dokonał analizy planowanych przepływów finansowych za okres 12 miesięcy od daty bilansowej 30 czerwca 2010 r. Według wiedzy na dzień publikacji niniejszego raportu, analiza ta wskazuje, na wpływ gotówki przewyższający stan posiadanych środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2010 r.

Z uwagi na trudną sytuację finansową Grupy Kapitałowej jej możliwości operacyjne w zakresie realizacji założeń strategii rozwoju wymagają w ocenie Zarządu spółki dominującej pilnego uregulowania kwestii zadłużenia oraz ujemnych kapitałów własnych. W tym celu Zarząd spółki dominującej rozpoczął w miesiącu sierpniu rozmowy z bankami kredytującymi oraz akcjonariuszami Spółki dominującej.

4. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym w związku ze zmianami w strukturze Grupy Kapitałowej związanymi z zakończeniem procesu ujednolicania umów o współpracy z franczyzobiorcami zmianie uległa struktura własnościowa restauracji sieci Sfinks Polska S.A. W wyniku przejmowania kolejnych restauracji w bezpośrednie zarządzanie przez Spółkę dominującą, podział placówek na własne i franczyzowe na dzień 31 sierpnia 2010 r. prezentuje się następująco:



Ponadto, w dniu 31 lipca 2010 roku Spółka dominująca zaprzestała działalności w jednej z trzech restauracji Sphinx w Czechach. Zamknięcie ww. lokalu związane było z prowadzonym w roku 2010 procesem optymalizacji działalności za granicą.

W dniu 15 lipca 2010 Spółka zależna SFINKS Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft. otrzymała od wynajmującego zawiadomienie o wypowiedzeniu umowy najmu lokalu, w którym prowadzi działalność jedna z dwóch restauracji Sphinx na Węgrzech.

W dniu 24 sierpnia 2010 Spółka zależna Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. otrzymała od wynajmującego zawiadomienie o wypowiedzeniu umowy najmu lokalu, w którym prowadzi działalność druga z trzech restauracji Sphinx w Czechach.

W dniu 29 lipca 2010 r. Spółka dominująca poinformowała o niespełnieniu się warunku umowy przedwstępnej sprzedaży udziałów Da Grasso Sp. z o.o. z dnia 9 października 2009 r., który był niezbędny do zawarcia umowy ostatecznej i nabycia przez Sfinks Polska 100% udziałów w Da Grasso. Na posiedzeniu w dniu 28 lipca 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej nie wyraziła zgody na zawarcie umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów w Da Grasso na warunkach określonych w umowie przedwstępnej.

5. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2010 w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym

Zarząd Spółki dominującej nie publikował prognoz dla Grupy Kapitałowej i spółki Sfinks Polska S.A. na rok 2010 i okres objęty sprawozdaniem.

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

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

- 1) Sprawa z powództwa **Leszka Rodaka** (wszczęta pozwem z dnia 12 lutego 2010r., doręczonym 26 lutego 2010r.) **o odszkodowanie w kwocie 30.000 PLN** z ustawowymi odsetkami od 01 lipca 2009r. do dnia zapłaty z tytułu przestrzegania zakazu konkurencji. Sprawa toczy się przed Sądem Rejonowym dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi X Wydziałem Pracy i Ubezpieczeń Społecznych. Pozwany wnosi o oddalenie powództwa w całości podnosząc zarzut nieważności umowy.
- 2) Sprawa z powództwa **Marka Bernatka** (wszczęta pozwem z dnia 08 lutego 2010r., doręczonym 03 marca 2010r.) **o odszkodowanie w kwocie 27.000 PLN** z ustawowymi odsetkami od 01 lipca 2009r. do dnia zapłaty z tytułu przestrzegania zakazu konkurencji. Sprawa toczy się przed Sądem Rejonowym dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi X Wydziałem Pracy i Ubezpieczeń Społecznych. Pozwany wnosi o oddalenie powództwa w całości podnosząc zarzut nieważności umowy.
- 3) Sprawa z powództwa **Krzysztofa Wilka** przeciwko **Sfinks Polska SA** o zapłatę **36.600 złotych** wraz z odsetkami tytułem wynagrodzenia za przechowywanie rzeczy w okresie kwiecień – październik 2009r. W dniu 29 marca 2010r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi wydał w postępowaniu upominawczym nakaz zapłaty, doręczony pozwanemu w dniu 8 kwietnia 2010r. W dniu 22 kwietnia został wniesiony sprzeciw od nakazu zapłaty, w którym pozwany zaskarżył nakaz w całości.
- 4) Sprawa z powództwa **DT-SPV 13 Sp. z o.o.** przeciwko **SFINKS POLSKA S.A.** o zapłatę kwoty **467.779,48 złotych** wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 26 września 2009r. do dnia zapłaty. W dniu 22 kwietnia 2010 roku do Spółki SFINKS POLSKA S.A. doręczony został nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym wydany przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 09 kwietnia 2010r. Dochodzona pozwem suma składa się z dwóch kar umownych z tytułu rozwiązania umowy najmu z przyczyn leżących po stronie najemcy oraz z tytułu nierozpoczęcia prowadzenia działalności gospodarczej w wyznaczonym terminie. W dniu 06 maja 2010r. został złożony sprzeciw od nakazu zapłaty zaskarżający ww. nakaz. W dniu 16 czerwca 2010r. strony zawarły porozumienie w ramach którego SFINKS POLSKA SA zapłaci powodowi kwotę **175.000,00 złotych** w ratach. Warunki porozumienia zostały potwierdzone ugodą sądową zawartą w dniu 26 sierpnia 2010r.
- 5) Sprawa z powództwa **Sfinks Polska SA** przeciwko **Ireneuszowi Żuchowskiemu i Jolancie Żuchowskiej** o zapłatę **8.607,00 PLN** z ustawowymi odsetkami przed Sądem Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi. Pozew wniesiony 27 kwietnia 2010r. Kwota dochodzona tytułem zaległych należności z umowy franchisingu i umowy podnajmu.
- 6) Sprawa z wniosku **Sfinks Polska SA** w sprawie wpisania zmiany Statutu, składu Rady Nadzorczej i złożenia sprawozdań finansowych za 2009r. w **Krajowym Rejestrze Sądowym**. Wniosek złożony 17.06.2010r. do Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział KRS.
- 7) Sprawa z powództwa **Olsen Fashion Sp. zo.o.** (pozew doręczono w dniu 8 września 2009r.) przed Sądem Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XII Wydział Gospodarczy. Wartości przedmiotu sporu 11.372,00 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. Odbłyły się dwie rozprawy. Spółka czeka na opinię biegłego.

- 8) 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 27.600,00 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 27.600,00 zł. jako odszkodowania z tytułu niezgodnego z prawem rozwiązania umowy o pracę. Sąd prowadzi postępowanie dowodowe na kolejnych rozprawach. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 31 sierpień 2010.
- 9) Sprawa z powództwa Sphinx Piła sp.j. Grzegorz Śnioszek i Bartłomiej Śnioszek o zapłatę kwoty 34.752,69 PLN z tytułu tzw. Kosztów zarządzania restauracją przed Sądem Rejonowym dla Łodzi Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy.
- 10) Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko R&C Union S.A. w Poznaniu o zakazanie używania w sposób zarobkowy lub zawodowy oznaczenia FENIX jako podobnego do przysługującego Spółce znaku towarowego słowno – graficznego SPHINX, o zakazanie wykorzystywania w działalności gospodarczej, polegającej na prowadzeniu sieci restauracji, elementów wystroju wnętrz, które są charakterystyczne dla wyglądu wnętrz lokali sieci restauracji prowadzonej przez Spółkę, o zakazanie wykorzystywania w działalności gospodarczej, polegającej na prowadzeniu sieci restauracji, takich kart dań (menu), które poprzez format, sposób składania, brązowo-żółtą kolorystykę i szatę graficzną, sposób rozmieszczania poszczególnych elementów oferty, piktogramy oraz stosowane w jej treści hasła reklamowe, naśladują karty dań (menu) charakterystyczne dla sieci restauracji prowadzonych przez Spółkę oraz o nakazanie zmiany sposobu oznaczenia restauracji wchodzących w skład sieci restauracji prowadzonej przez Pozwaną i opublikowanie określonych ogłoszeń przez Pozwanego w o wskazanej treści. Sprawa prowadzona przed Sądem Okręgowym w Katowicach, Wydział XIII Gospodarczy.

Po 30 czerwca 2010 r. Sfinks Polska S.A. wystąpiła przeciwko:

- 1) **Bassa Polska Sp. z o.o. w Warszawie z pozwem o ustalenie nieważności oświadczenia o podwyższeniu czynszu za lokal położony w Gdańsku przy ul. Długi Targ 31/32.** Pozew wniesiony 30 lipca 2010r. do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. Sprawa dotyczy ustalenia nieważności oświadczenia o podwyższeniu miesięcznego czynszu poczynając od sierpnia 2010 r.
- 2) **Restauracja Sphinx Katarzyna i Waldemar Bedryjowscy sp.j.** o zapłatę 352.683,30 PLN z ustawowymi odsetkami przed Sądem Okręgowym w Łodzi. Kwota dochodzona tytułem zaległych należności z umowy franchisingu i umowy podnajmu.
- 3) **Sphinx Piła sp.j. Grzegorz Śnioszek i Bartłomiej Śnioszek** o zapłatę 276.311,80 PLN z ustawowymi odsetkami przed Sądem Okręgowym Sąd Gospodarczy w Łodzi. Kwota dochodzona tytułem zaległych należności z umowy franchisingu i umowy podnajmu.

Postępowania egzekucyjne:

- 1) Sprawa egzekucyjna prowadzona przeciwko **Jerzemu Franczak i Izabeli Nakwaska** o kwotę **100.996,04 złotych** wraz z odsetkami i kosztami procesu tytułem zaległych należności z umowy franchisingu i umowy podnajmu Egzekucja jest prowadzona na podstawie tytułu wykonawczego w postaci nakazu zapłaty wydanego w dniu 18 marca 2005r. przez Sąd Okręgowy w Łodzi X Wydział Gospodarczy przeciwko **Restauracji „Sfinks” Izabela Franczak Spółka jawna w Płocku** zaopatrzonego w klauzulę wykonalności przeciwko Izabeli Nakwaska i Jerzemu Franczak – wspólnikom spółki jawnej. Egzekucja prowadzona jest z nieruchomości
- 2) Sprawa ze **skargi Sfinks Polska SA** na postanowienie Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym Gdańsk - Południe w Gdańsku z dnia 10 grudnia 2009 roku w przedmiocie kosztów egzekucji, z udziałem

BASSA POLSKA Sp. z o.o. Zaskarżonym postanowieniem Komornik obciążył Bassę Polska Sp. z o.o. kosztami związanymi z wydaniem lokalu (27.304,44 PLN) a SFINKS POLSKA SA kosztami egzekucji świadczenia pieniężnego (20.087,01 PLN).

Na postanowienie w części obciążającej Sfinks Polska S.A. (20.087,01 PLN). została w dniu 22 grudnia wniesiona skarga na czynności komornika.

Postanowieniem z dnia 16 czerwca 2010r., doręczonym 30 czerwca 2010r., Sąd Rejonowy Gdańsk Południe w Gdańsku Wydział XII Cywilny Sekcja Egzekucyjna uchylił pkt 3 postanowienia Komornika o obciążeniu Sfinks Polska S.A. kosztami w kwocie 20.087,01 PLN. Wobec uchylecia rozstrzygnięcia, komornik ponownie winien rozstrzygnąć o kosztach i zgodnie z uzasadnieniem postanowienia sądu – nie powinien nimi obciążać Sfinks Polska S.A.

- 3) Postępowanie z wniosku Sfinks Polska SA o nadanie klauzuli wykonalności tytułowi egzekucyjnemu w postaci aktu notarialnego - zawierającego oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji - przeciwko Ireneuszowi Żuchowskiemu i Jolancie Żuchowskiej w zakresie kwoty 475.726,83 PLN 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 tej spółce, ponieważ została ona 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. Postanowieniem z dnia 12 kwietnia 2010r., doręczonym w dniu 24 maja 2010r. Sąd Okręgowy Warszawa – Praga w Warszawie uwzględnił zażalenie Sfinks Polska SA, uchylił zaskarżone postanowienie i zdecydował o przekazaniu sprawy sądowi I instancji do ponownego rozpoznania.
 - 4) Sprawa ze skargi Sfinks Polska SA - w postępowaniu egzekucyjnym prowadzonym z wniosku Bassa Polska Sp. z o.o. – na czynności komornika w postaci postanowienia Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Wyszku z dnia 02 lutego 2010r., oddalającego wniosek Dłużnika o zawieszenie postępowania egzekucyjnego. Skarga wniesiona 24 lutego 2010r. Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi Sekcja Egzekucyjna w II Wydziale Cywilnym postanowieniem z dnia 13 lipca 2010r. (doręczonym 20 lipca 2010r.) uchylił czynności Komornika w przedmiocie przekazania BASSA POLSKA Sp. z o.o. zajętych środków (45.703,83 PLN i 50,66 PLN) po uchyleniu klauzuli wykonalności, umorzył postępowanie wywołane wniesieniem skargi. Wierzyciel wniósł zażalenie.
 - 5) Sprawa ze skargi Sfinks Polska SA - w postępowaniu egzekucyjnym prowadzonym z wniosku Bassa Polska Sp. z o.o. – na czynności komornika w postaci postanowienia Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Wyszku z dnia 09 marca 2010r. o ustaleniu kosztów postępowania egzekucyjnego na kwotę 3.788,34 PLN oraz obciążeniu nimi Dłużnika. Skarga wniesiona 23 marca 2010r. Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi Sekcja Egzekucyjna w II Wydziale Cywilnym postanowieniem z dnia 15 lipca 2010r. (doręczonym 28 lipca 2010r.) uwzględnił skargę. Wierzyciel i komornik wnieśli zażalenie.
7. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

W związku z emisją akcji serii H Sfinks Polska S.A. w dniu 3 marca 2010 r. Uchwałą nr 180/2010 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 5 marca 2010 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 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”. Od 5 marca 2010 r. do 3 maja 2010 r. ww. prawa do akcji serii H Sfinks Polska S.A., znajdowały się w obrocie giełdowym w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „SFINKS-PDA” i oznaczeniem „SFSA”.

Ponadto w dniu 1 kwietnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia, 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 kapitału zakładowy Spółki wynosi 14.889.406 zł akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł, zaś ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 14.889.406.

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.

W związku z opisanymi powyżej zmianami oraz po uwzględnieniu zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy na podstawie Art. 69 ust. 1 pkt 1 w związku z art. 69 a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2010 r. wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (przy uwzględnieniu posiadanych akcji) prezentował się następująco:

Akcjonariusz	Akcje zwykłe	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej l. głosów na WZ
Sylwester Cacek	3 165 737	21,26%	3 165 737	21,26%
OrsNet Sp. z o.o. *	2 626 786	17,64%	2 626 786	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%
Razem	12 483 319	83,85%	12 483 319	83,85%

Stan na 17 maja 2010 r.

* OrsNet Sp. z o.o. jest pomiotem zależnym od Pana Sylwestra Cacka.

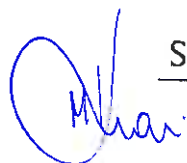
W drugim kwartale 2010 r. w Spółce nie wystąpiły zmiany w strukturze własności akcji, zaś wykaz akcjonariuszy posiadających pośrednio lub bezpośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Sfinks Polsk a S.A. prezentuje się jak poniżej:

Akcjonariusz	Akcje zwykłe	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej l. głosów na WZ
Sylwester Cacek	3 165 737	21,26%	3 165 737*	21,26%*
OrsNet Sp. z o.o.	2 626 786	17,64%	2 626 786*	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%
Razem	12 483 319	83,85%	6 690 796	83,85%

Stan na 31 sierpnia 2010 r.

* W wyniku naruszenia przez Pana Sylwestra Cacka obowiązków wynikających z art. 73 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”) w związku z objęciem przez Pana Sylwestra Cacka i


SFINKS POLSKA S.A.



podmiot od niego zależny – OrsNet Sp. z o.o. – akcji stanowiących 38,9% kapitału zakładowego Sfinks Polska S.A. i uprawniających do 38,9% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej, na dzień publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r. do przedmiotowych akcji ma zastosowanie sankcja z art. 89 ust. 2 Ustawy.

8. Stan posiadania akcji Sfinks Polska S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Od daty publikacji raportu za I kwartał 2010 r. nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 maja 2010 r. w skład Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. wchodzi:

- Krzysztof Opawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Morawski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Sylwester Cacek – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej
- Jan Jeżak – Członek Rady Nadzorczej
- Eryk Karski – Członek Rady Nadzorczej
- Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2010 r. zestawienia stanu posiadania akcji i praw do akcji Sfinks Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące w Spółce przedstawiają się jak poniżej:

a) Zarząd:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 17.05.2010 r.	Liczba akcji na dzień 31.08.2010 r.	Zmiana
Mariola Krawiec-Rzeszotek	0	0	-
Janusz Bossak	0	0	-
Bogdan Bruczko	0	0	-
Iwona Potrykus	0	0	-
Jacek Woźniewicz	0	0	-

b) Rada Nadzorcza:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 17.05.2010 r.	Liczba akcji na dzień 31.08.2010 r.	Zmiana
Krzysztof Opawski	0	0	-
Tomasz Morawski	nie dotyczy	2 597 591	nie dotyczy
Sylwester Cacek *	nie dotyczy	5 792 523	nie dotyczy
Jan Jeżak	0	0	-
Krzysztof Gerula	nie dotyczy	0	nie dotyczy
Eryk Karski	nie dotyczy		nie dotyczy
Robert Rafał	nie dotyczy		nie dotyczy

* liczba akcji w posiadaniu Pana Sylwestra Cacka uwzględnia akcje podmiotu od niego zależnego – OrsNet Sp. z o.o.

9. Informacje o zawarciu przez Sfinks Polska lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje spełniające powyższe wymogi w szczególności zawarte na warunkach innych niż rynkowe

10. Informacje o udzieleniu przez spółkę lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W I półroczu 2010 roku Sfinks Polska S.A. ani jednostki zależne z Grupy Kapitałowej Sfinks nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji.

11. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanego z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Zdaniem Zarządu Spółki dominującymi kluczowymi czynnikami, które mogą mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie najbliższych miesięcy są:

- a) Zwiększenie efektywności funkcjonowania i zyskowności istniejących restauracji, m.in. poprzez:
 - poprawę jakości zarządzania restauracjami przejętymi przez Spółkę dominującą w bezpośrednie zarządzanie od franczyzobiorców, z którymi została zakończona współpraca,
 - poprawę warunków zaopatrzenia w ramach centralnych umów zaopatrzeniowych na cały asortyment surowców spożywczych, zakupu mediów, itp.
 - poprawę skuteczności systemu nadzoru i kontroli nad siecią restauracji.
- b) Dalsza restrukturyzacja portfela inwestycji przynoszących straty, w szczególności inwestycji zagranicznych, oraz rozpoczętych i niezakończonych inwestycji w nowe lokale restauracyjne,
- c) Trendy kształtowania się stawek czynszów na rynku lokali użytkowych,
- d) Skala spowolnienia gospodarczego i jego wpływ na korzystanie przez konsumentów z oferty sektora „casual dining”.

12. Opis najważniejszych zamierzeń i planowanych działań GK Sfinks Polska w nadchodzącym kwartale

W III kwartale 2010 roku Sfinks Polska będzie kontynuować przygotowania do wdrożenia strategii rozwoju od początku 2011 roku. Służyć temu będą następujące działania:

- stała analiza i dalsza optymalizacja działania sieci pod kątem utrzymania w Grupie Kapitałowej tylko rentownych restauracji (zmiana profilu placówki, zamknięcie lokalu);
- opracowanie modelowych lokalizacji dla nowych konceptów gastronomicznych typu express (wizualizacja, projekt technologiczny i architektoniczny, wybór lokalizacji pod placówki testowe, dobór menu, dopracowanie standardów punktu gastronomicznego, plan działań promocyjnych i marketingowych);
- uruchomienie placówek testowych w nowych konceptach gastronomicznych typu express;
- rozpoczęcie naboru kandydatów na franczyzobiorców do konceptów pełnowymiarowych i konceptów typu express;
- opracowanie propozycji nowych autorskich konceptów gastronomicznych w celu zapewnienia dynamicznego rozwoju sieci;
- realizacja założonego planu działań promocyjnych, reklamowych i pro-sprzedażowych;
- skuteczne uregulowanie, pomiędzy Spółką dominującą i bankami kredytującymi, kwestii nadmiernego zadłużenia.

PREZES ZARZĄDU

Mariola Krawiec-Rzeszutek

WICEPREZES ZARZĄDU

Janusz Bossak

WICEPREZES ZARZĄDU

Jacek Woźniewicz

WICEPREZES ZARZĄDU

Bogdan Bruczo

WICEPREZES ZARZĄDU

Iwona Potrykus

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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2010 ROKU
WRAZ Z
RAPORTEM Z PRZEGLĄDU

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej SFINKS POLSKA S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Sfinks Polska S.A. z siedzibą w Łodzi przy ulicy Al. Kościuszki 80/82, na które składa się bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

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

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

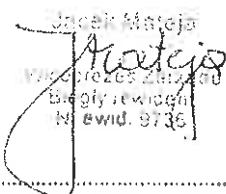
Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość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

Nie zgłaszając konieczności dokonywania zmian w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, zwracamy uwagę na następującą kwestię:

Podczas przeglądu stwierdziliśmy, iż na dzień bilansowy kapitały własne Spółki są ujemne i wynoszą minus 40.499 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 oraz stwarza wątpliwości, co do dalszego kontynuowania działalności Spółki. Jednocześnie zwracamy uwagę na informacje w nocie dodatkowej nr 3 do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, w których Zarząd przedstawił sytuację finansową Spółki oraz wskazał na czynniki mające wpływ na jej poprawę. Zarząd Spółki jest przekonany, że podjęte działania będą skutkować w kolejnych okresach poprawą sytuacji finansowej Spółki, a wygospodarowane w ich wyniku wolne środki pieniężne pozwolą na terminowe wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. W związku z tym skrócone śródroczne jednostkowe 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.



Joanna Rzeźniczak
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 10757



Jacek Mateja
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 9736

osoby reprezentujące podmiot



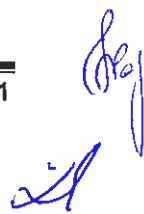
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 31 sierpnia 2010 roku

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.



SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 30 czerwca 2010 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku.

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

	Strona
Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.	3
Śródroczny bilans na dzień 30 czerwca 2010 r.	4
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.	5
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.	6
Noty do jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	7

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

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 31 sierpnia 2010 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu
Mariola Krawiec - Rzeszotek

Wiceprezes Zarządu
Janusz Bóssak

Wiceprezes Zarządu
Iwona Potrykus

Osoba sporządzająca
sprawozdanie finansowe
Zbigniew Machałowski

Wiceprezes Zarządu
Jacek Woźniewicz

Wiceprezes Zarządu
Bogdan Bruczko

Łódź, dnia 31 sierpnia 2010 roku

**Śródroczne zestawienie całkowitych
dochodów za okres od 1 stycznia 2010 do 30
czerwca 2010**

	Nota	od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 PLN'000	od 1 kwietnia do 30 czerwca 2010 nieprzeładowane PLN'000	od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 przeładowane PLN'000	od 1 kwietnia do 30 czerwca 2009 nieprzeładowane PLN'000
Przychody ze sprzedaży	20	36 805	19 225	34 330	16 684
Koszt własny sprzedaży	20	(39 146)	(20 103)	(34 107)	(17 279)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		(2 341)	(878)	222	(596)
Koszty ogólnego zarządu		(10 122)	(6 160)	(2 380)	(626)
Pozostałe przychody operacyjne		4 133	3 956	1 052	723
Pozostałe koszty operacyjne		(5 557)	(3 922)	(4 503)	(2 976)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(13 886)	(7 003)	(5 609)	(3 475)
Przychody finansowe		278	256	329	(941)
Koszty finansowe		(4 177)	(1 358)	(12 924)	(5 788)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(17 784)	(8 104)	(18 204)	(10 204)
Podatek dochodowy		0	0	(2 765)	(2 758)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(17 784)	(8 104)	(20 969)	(12 962)
Zysk (strata) netto		(17 784)	(8 104)	(20 969)	(12 962)
Pozostałe dochody całkowite					
Dochody całkowite razem		(17 784)	(8 104)	(20 969)	(12 962)

Hand

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
 dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

Śródroczny bilans na dzień 30 czerwca 2010		30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 czerwca 2009
	Nota	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	9	2 349	2 385	2 636
Rzeczowe aktywa trwałe	10	48 834	50 695	72 297
Należności długoterminowe		1 585	1 508	1 246
Udziały w jednostkach zależnych	11	6 116	6 116	6 116
Pożyczki udzielone podmiotom zależnym		0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 388	3 388	3 334
		62 272	64 092	85 629
Aktywa obrotowe				
Zapasy		1 132	795	474
Należności handlowe oraz pozostałe należności		14 171	13 530	14 860
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 324	1 071	11 197
		18 626	15 396	26 531
Aktywa razem		80 898	79 488	112 160
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		14 889	9 281	9 281
Kapitał zapasowy		103 728	51 384	51 384
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(141 332)	(81 531)	(81 531)
Zysk netto okresu obrotowego		(17 784)	(59 802)	(20 969)
Wpłaty na warunkowe podwyższenie kapitału		0	0	0
Kapitał własny		(40 499)	(80 668)	(41 835)
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe		0	0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		0	482	1 175
Pozostałe rezerwy długoterminowe		3 970	4 773	4 065
Inne zobowiązania długoterminowe		452	0	0
		4 422	5 255	5 240
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		11 246	12 612	8 024
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	14	1 161	1 353	1 285
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12	99 379	135 815	134 631
Rezerwy krótkoterminowe		5 016	4 815	4 633
Przychody rozliczane w czasie		174	306	182
		116 976	154 901	148 755
Pasywa razem		80 898	79 488	112 160

Noty stanowią integralną część skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Strona 4

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

**Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010**

	od 1 stycznia do 30 czerwca 2010	od 1 stycznia do 31 grudnia 2009	od 1 stycznia do 30 czerwca 2009
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	9 281	9 281	9 281
Wydanie udziałów (emisja)	5 608		
Stan na koniec okresu	14 889	9 281	9 281
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	51 384	51 384	51 384
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	53 519		
Koszty emisji	(1 175)		
Stan na koniec okresu	103 728	51 384	51 384
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu	(141 332)	(81 531)	(81 531)
Korekta błędu *)			
Stan na początek okresu po korektach	(141 332)	(81 531)	(81 531)
Stan na koniec okresu	(141 332)	(81 531)	(81 531)
Zysk netto			
Stan na początek okresu	-	-	-
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych *)	-	-	-
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	(17 784)	(59 802)	(20 969)
Stan na koniec okresu	(17 784)	(59 802)	(20 969)
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu	(80 668)	(20 866)	(20 866)
Stan na koniec okresu	(40 499)	(80 668)	(41 835)

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
 dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

**Roczny rachunek przepływów pieniężnych za
 okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010**

Nota	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 czerwca 2009
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk brutto roku obrotowego	(17 784)	(57 091)	(18 204)
Korekty:	7 327	47 765	6 553
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-
Amortyzacja środków trwałych	4 962	14 210	7 541
Amortyzacja wartości niematerialnych	166	472	251
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	(1 014)	5 894	(2 434)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	48	49
Likwidacja środków trwałych	81	10 573	-
Odpis aktualizujący udziały i udzielone pożyczki	1 777	4 072	3 714
Przychody z tytułu odsetek	(278)	(327)	(328)
Koszty odsetek	4 140	12 343	5 986
Wycena opcji skonwertowanych na pożyczkę	-	5 904	5 903
Inne	(538)	-	-
Zmiany stanu kapitału obrotowego	(1 969)	(5 424)	(14 129)
Zapasy	(337)	(113)	208
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(718)	(1 777)	(3 951)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(914)	(3 534)	(10 386)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 457)	(9 326)	(11 651)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	207	81
Wydatki na zakup majątku trwałego	(2 494)	(5 610)	(405)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych	-	-	-
Udzielone pożyczki długoterminowe	(1 777)	(4 072)	(3 714)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 271)	(9 475)	(4 038)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Odsetki zapłacone	(4 927)	(6 684)	(3 201)
Odsetki uzyskane	278	327	328
Splata kredytów i pożyczek	(2 282)	(2 538)	(1 116)
Koszty emisji akcji własnych	(1 175)	(1 003)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(674)	(1 699)	(594)
Środki uzyskane z emisji akcji	25 760	-	-
Zaciągnięcie kredytów bankowych	-	30 000	30 000
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	16 981	18 403	25 417

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 253	(398)	9 728
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 071	1 469	1 469
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 324	1 071	11 197

NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2010

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 01.01.2010 – 30.06.2010

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- prowadzenie restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO
- działanie jako franchisingodawca w zakresie udzielania 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, obowiązują następujące kluczowe zasady:

- Sfinks Polska S.A. jest odpowiedzialny za pomoc w znalezieniu oraz za akceptację lokalizacji pod przyszłą restaurację.
- podmiot gospodarczy prowadzący restaurację w oparciu o umowę franchisingową jest zakładany przez osoby niezależne od Spółki, brak jest powiązania kapitałowego pomiędzy tymi podmiotami a restauratorem,
- jedynym przedmiotem działalności podmiotów prowadzących restaurację w oparciu o umowę franchisingową jest kompleksowe prowadzenie tych restauracji, zatrudnianie i zarządzanie

[Podpis]
[inny podpis]

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

- personalem, realizowanie sprzedaży oraz zawieranie umów z dostawcami w ograniczonym i kontrolowanym przez Spółkę zakresie,
- Sfinks Polska S.A. zarządza i nadzoruje m.in. ofertę produktową restauracji, politykę cenową oraz przestrzeganie standardów prowadzenia restauracji,
 - Sfinks Polska S.A. akceptuje biuro rachunkowe prowadzące rachunkowość spółek prowadzących restauracje, ma także prawo do kontroli zarówno lokalu jak i dokumentacji spółki w każdym czasie, z uzasadnionych powodów,
 - rozwiązanie umów franczyzowych może zostać dokonane przez obie strony, Sfinks Polska S.A. ma jednak prawo do natychmiastowego rozwiązania umowy w przypadku złamania przez franczyzobiorcę zasad określonych w umowach franczyzowych,
 - z tytułu zawartych umów franczyzowych Sfinks Polska S.A. otrzymuje od podmiotów prowadzących restauracje comiesięczną opłatę franczyzową.

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

Zmiany w strukturze właścicielskiej w 2010r.:

Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.

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%

Stan na dzień 30 czerwca 2010 r.

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	10,26%
Axa Ofe	5,15%
Pozostali	16,15%
Razem	100,00%

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

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	10,26%
Axa Ofe	5,15%
Pozostali	16,15%

[Signature]

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

Razem

100,00%

Zmiany w składzie Zarządu w 2010r.:

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 12 kwietnia 2010 r.:

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

W okresie od 12 kwietnia 2010 r. do 1 maja 2010 r.:

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

W okresie od 1 maja 2010 r.:

Mariola Krawiec – Rzeszotek – Prezes Zarządu
Janusz Bossak – Wiceprezes Zarządu
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu
Iwona Potrykus – Wiceprezes Zarządu
Jacek Woźniewicz – Wiceprezes Zarządu.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2010r.:

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 25 maja 2010 r.:

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

W okresie od 25 maja 2010 r.:

Krzysztof Opawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Tomasz Morawski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Sylwester Cacek – Członek Rady Nadzorczej;
Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej;
Jan Jeżak – Członek Rady Nadzorczej;
Eryk Karski – Członek Rady Nadzorczej;
Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej;



2. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Sfinks Polska S.A. za pierwsze półrocze 2010 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19. 02. 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2010

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2010:

- MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych” zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”- dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 23 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku 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 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9 oraz KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości” zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),



SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”- zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

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

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

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych poczynawszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku 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 w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać 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 bilansowy nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).

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

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki. W pierwszym półroczu roku 2010 nie zmieniła się polityka rachunkowości.

Zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu.

3. Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Niniejszą notę należy czytać łącznie z notą nr 4.

Niezależnie od trudnej sytuacji rynkowej działalność spółki Sfinks Polska w I półroczu w dalszym ciągu utrzymuje się pod presją wydarzeń ubiegłego roku związanych w szczególności z pogorszeniem się kondycji finansowej w związku z wszczętym, a następnie umorzonym postępowaniem upadłościowym.

Podjęte niezwłocznie działania naprawcze nie zdołały jeszcze odbudować potencjału rynkowego spółki. W roku bieżącym po doraźnym uregulowaniu sytuacji z głównymi wierzycielami Sfinks rozpoczął proces uruchamiania nowych restauracji. W okresie I półrocza spółka uruchomiła 4 nowe restauracje oraz rozpoczęła inwestycje w 5 kolejnych lokalizacjach.

Plany dalszego rozwoju

W celu ograniczenia straty operacyjnej w kwietniu 2010 r. została przyjęta przez Zarząd i Radę Nadzorczą strategia rozwoju, która zakłada kontynuowanie i dalszy dynamiczny rozwój działalności Grupy Kapitałowej w oparciu o następujące kluczowe elementy:

- 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.

Zdaniem Zarządu realizacja powyższych kluczowych czynników sukcesu pozwoli na odbudowę potencjału spółki, a poprzez osiągnięcie synergii z tytułu efektów skali przyczyni się do poprawy w zakresie wyniku z działalności operacyjnej.



SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

Strategia ta zakłada osiągnięcie przez Grupę ambitnych celów strategicznych:

1. Wzrost liczby restauracji:
 - w roku 2014 do ponad 290,
2. Osiągnięcie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży:
 - w roku 2014: 450 mln zł,
3. Osiągnięcie EBITDA:
 - w roku 2014: 45 mln zł,

W ramach bieżących działań Zarząd widzi konieczność zwiększenia efektywności sprzedaży w obecnej sieci restauracji. W okresie II kwartału Zarząd koncentrował swoją uwagę wokół likwidacji nierentownych lokalizacji oraz pozyskiwania nowych atrakcyjnych lokalizacji. W II kwartale Spółka zakończyła zawierania z dotychczasowymi franczyzobiorcami nowych umów o współpracy, które pozwalają Zarządowi na lepszy nadzór i zarządzanie działalnością restauracji należących do Grupy. W związku z nieprzyjęciem przez część franczyzobiorców nowych warunków współpracy w najbliższym czasie wysiłki Zarządu będą koncentrowały się wokół pozyskiwania nowych partnerów i przekształcania nadmiernej ilości własnych placówek na partnerskie. W opinii Zarządu działania te przyczynią się do podniesienia wartości sprzedaży, a poprzez poprawę efektywności działania przyczynia się do ograniczenia straty na działalności operacyjnej.

Główne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej

Krytyczne dla skuteczności wdrożenia przyjętej strategii rozwoju będzie uzyskanie w najbliższym okresie dodatkowych źródeł finansowania. Środki te pozwolą na dokończenie zaplanowanych inwestycji, bieżącą obsługę kosztów finansowych oraz pozwolą na pokrycie niezbędnych przepływów z działalności operacyjnej związanych z przygotowaniem kluczowych procesów rozwoju i obsługi przyszłej sieci restauracji.

Zarząd spółki uwzględniając założenia strategii dokonał analizy planowanych przepływów finansowych za okres 12 miesięcy od daty bilansowej 30 czerwca 2010 r. Według wiedzy na dzień publikacji niniejszego raportu, analiza ta wskazuje, na wpływ gotówki przewyższający stan posiadanych środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2010 r.

W celu poprawy bieżących przepływów środków pieniężnych w dniu 30 czerwca 2010 r. Sfinks Polska zawarł aneksy do umów restrukturyzacyjnych z bankami: ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. Na mocy ww. aneksów doraźnie ustalono, że przez najbliższe 12 miesięcy raty kapitałowe kredytów Sfinks Polska w każdym z banków zostaną obniżone do 20% przewidywanej wcześniej wysokości, a odroczonej część spłaty zostanie proporcjonalnie rozłożona na pozostały okres trwania każdego z kredytów.

W celu osiągnięcia poprawy sytuacji finansowej Zarząd Spółki podjął działania zmierzające m.in. do:

- ograniczanie kosztów poprzez ścisłą kontrolę i racjonalizację wydatków,
- wydłużenia terminów płatności oferowanych przez głównych dostawców.

Ponadto z uwagi na trudną sytuację finansową Spółki jej możliwości operacyjne w zakresie realizacji założeń strategii rozwoju wymagają w ocenie Zarządu pilnego uregulowania kwestii zadłużenia. W tym celu Zarząd Spółki rozpoczął w miesiącu sierpniu rozmowy z bankami kredytującymi oraz akcjonariuszami Spółki w zakresie zbilansowania ujemnych kapitałów własnych. Zarząd Spółki jest przekonany, że podjęte działania będą skutkować w kolejnych okresach poprawą sytuacji finansowej Spółki, a wygospodarowane w ich wyniku wolne środki pieniężne pozwolą na terminowe wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań.

4. Informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy Spółki*Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową*

Na dzień 30 czerwca 2010 r. bilans Spółki wykazywał ujemną wartość kapitałów własnych w wysokości minus 40 499 tysięcy złotych, będącą wynikiem z jednej strony znaczącej straty netto poniesionej przez Spółkę w latach poprzednich w wysokości 141 332 tysięcy złotych oraz straty netto za okres 6 miesięcy do 30 czerwca 2010 r. w wysokości 17 784 tysięcy złotych, natomiast z drugiej strony emisja akcji serii H odniesionej na kapitał.

Ujemne kapitały własne są wynikiem:

- 1) Poniesionej w 2008 straty netto, na którą składały się m.in.:
 - rezerwy i odpisy aktualizacyjne na aktywa zagraniczne (inwestycje w udziały spółek zagranicznych, pożyczki dla podmiotów zagranicznych)
 - rezerwy na należności i koszty oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów utworzone w związku z prowadzeniem restauracji w Polsce
 - rezerwy na znak towarowy „Chłopskie Jadło” oraz „MOMO” - rezerwy na koszty i odpisy aktualizacyjne na poczynione inwestycje związane z rozwiązaniem umów najmu w lokalach wynajętych w 2008 roku, w których spółka nie będzie prowadziła restauracji z powodów ekonomicznych.
- 2) Poniesionej w 2009 straty netto, na którą głównie składały się następujące zdarzenia:
 - zamknięcie części restauracji, w szczególności w wyniku złożenia wniosku o wszczęcie postępowania w sprawie o ogłoszenie upadłości Spółki,
 - ujęcie w kosztach finansowych kwoty 10.977 tys. zł z tytułu odsetek od udzielonych kredytów i pożyczek;
 - utworzenie odpisów aktualizujących i rezerw na środki trwałe łącznie w wysokości 14.676 tys. zł;
 - utworzenie odpisów aktualizujących na należności, głównie od byłych franczyzobiorców, - realizacja opcji walutowych o kwotę 5.904 tys. zł.
 - zdyskontowanie rezerw na czynsze w lokalach wynajętych, w których Spółka nie będzie prowadziła restauracji z powodów ekonomicznych
- 3) Poniesionej straty netto w okresie 6 miesięcy do 30 czerwca 2010 r. na którą głównie składały się następujące zdarzenia:
 - realizacja przychodów w sieci restauracji na poziomie niższym w stosunku do ubiegłego roku, co w istotny sposób przełożyło się na obniżenie marży na sprzedaży,
 - utrata kilkunastu kluczowych lokalizacji restauracyjnych w wyniku wszczętego, a następnie umorzonego postępowania upadłościowego o czym spółka informowała w poprzednich raportach okresowych,
 - niesprzyjające warunki prowadzenia działalności restauracyjnej w I półroczu 2010 obejmujące:
 - a) szczególnie intensywną oraz długą zimę w miesiącach pierwszego kwartału,
 - b) okres żałoby narodowej oddziałujący szczególnie negatywnie na wyniki restauracji w centrach handlowych, w związku z ich obowiązkowym zamknięciem,
 - c) wyjątkowo uciążliwe w roku bieżącym skutki deszczy i powodzi w miesiącach maju i czerwcu,
 - w wyniku w/w czynników odnotowano stratę na działalności operacyjnej w wysokości 13 886 tys. zł, będącej wynikiem zrealizowania mniejszych w porównaniu do roku ubiegłego przychodów ze sprzedaży,

Zdolności płatnicze – płynność finansowa

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

W okresie I półrocza na poziomie Spółki zanotowano zwiększenie salda środków pieniężnych, które na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniosło 3.324 tys. zł (w porównaniu do 1.071 tys. zł na koniec 2009 roku).

Głównym źródłem finansowania działalności w I półroczu była emisja akcji serii H w wysokości 59.113 tys. zł. Pozyskane w wyniku emisji środki pozwoliły na zmniejszenie zadłużenia. Na dzień 30 czerwca 2010 r. bilans Spółki wykazywał ujemną wartość kapitałów własnych w wysokości (-) 40.499 tys. zł, będącą wynikiem znaczącej straty netto poniesionej przez Spółkę w latach ubiegłych oraz straty netto za okres I półrocza 2010 r. w wysokości (-) 17.784 tys. zł.

W dalszym ciągu należy podkreślić, że zobowiązania spółki przewyższają wartość aktywów spółki i stanowią istotne obciążenie bieżących przepływów finansowych.

5. Sezonowość

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

6. 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.

7. Istotne zdarzenia wpływające na półroczne dane finansowe

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.
- 19.05.2010 r. Spółka udzieliła pożyczki dla Sfinks Czech & Slovakia s.r.o w wysokości 1.033.427,75 CZK, oprocentowanej 7,5% rocznie. Termin spłaty: 19.05.2015 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, po odjęciu kwoty spłaty pożyczki udzielonej przez p. Sylwestra Cacka, wyniosły 25 746 tys. zł. W dniu 22 lutego 2010 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o dościsłu 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 w lutym 2010 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

8. Zysk przypadający na jedną akcję

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

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 01.01.2010 do 30.06.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
	000'PLN	000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	(17 784)	(59 802)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 889 406	9 280 951
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	-1,19	-6,44
	-1,19	-6,44

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 30.06.2010	Koniec okresu 31.12.2009
	000'PLN	000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	(17 784)	(59 802)
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	14 889 406	9 280 951
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 889 406	14 889 406
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys.)	14 889 406	14 889 406
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	-1,19	-4,02

SP

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są w tys. zł o ile nie podano inaczej

9. Wartości niematerialne

2010	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2010	2 951	23 114	1 954	-	28 019
Zwiększenia	-	-	148	-	148
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2010	2 951	23 114	2 102	-	28 167
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2010	(2 782)	-	(1 230)	-	(4 012)
Zwiększenia	(49)	-	(117)	-	(166)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2010	(2 831)	-	(1 347)	-	(4 178)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2010	-	(21 552)	(70)	-	(21 552)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	(18)	-	(18)
Stan na 30 czerwca 2010	-	(21 552)	(88)	-	(21 640)
Wartość netto 1 stycznia 2010	169	1 562	654	-	2 385
Wartość netto 30 czerwca 2010	120	1 562	667	-	2 349

2009	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2009	2 951	23 115	2 336	-	28 402
Zwiększenia	-	-	45	-	45
Zmniejszenia	-	(1)	(427)	-	(428)
Przeniesienia	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
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

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

W wartości netto wartości niematerialnych i prawnych na dzień 30 czerwca 2010 ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego 368 tys. zł.

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

10. Rzeczowe aktywa trwałe

2010	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 2010	1 767	87 607	19 919	1 132	18 374	103	128 902
Zwiększenia	-	130	367	-	126	1 723	2 346
Zmniejszenia	-	(3 975)	-	-	-	(191)	(4 166)
Przeniesienia	-	(2 151)	75	-	31	(1 392)	(3 437)
Stan na 30 czerwca 2010	1 767	81 611	20 361	1 132	18 531	243	123 645
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2010	-	(34 933)	(11 069)	(474)	(10 208)	-	(56 684)
Zwiększenia	-	(3 411)	(842)	(77)	(632)	-	(4 962)
Zmniejszenia	1 192	1 192	-	-	-	-	1 192
Przeniesienia	-	1 368	-	(1)	-	-	1 367
Stan na 30 czerwca 2010	-	(35 784)	(11 911)	(552)	(10 840)	-	(59 087)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2010	-	(17 069)	(2 366)	-	(1 985)	(103)	(21 523)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	(216)
Zmniejszenia	-	3 712	-	-	-	-	3 712
Przeniesienia	(723)	4 987	(934)	(6)	(1 237)	-	2 087
Stan na 30 czerwca 2010	(723)	(8 370)	(3 300)	(6)	(3 222)	(103)	(15 724)
Wartość netto 1 stycznia 2010	1 767	35 605	6 484	658	6 181	-	50 695
Wartość netto 30 czerwca 2010	1 044	37 457	5 150	574	4 469	140	48 834

Noty stanowią integralną część skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

2009	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2009	1 767	106 499	20 876	1 583	21 012	168	151 905
Zwiększenia	-	1 396	421	150	462	1 943	4 372
Zmniejszenia	-	(20 289)	(1 378)	(601)	(3 099)	(2 008)	(27 375)
Przeniesienia	-	(201)	(1)	(1)	-	-	(203)
Stan na 31 grudnia 2009	1 767	87 405	19 918	1 132	18 374	103	128 699
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2009	-	(37 768)	(9 704)	(642)	(10 962)	-	(59 076)
Zwiększenia	-	(8 947)	(2 742)	(178)	(2 343)	-	(14 210)
Zmniejszenia	-	11 985	1 377	346	3 097	-	16 805
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009	-	(34 730)	(11 069)	(474)	(10 208)	-	(56 481)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2009	-	(15 700)	-	-	-	-	(15 700)
Zwiększenia	-	(15 499)	(2 365)	-	(1 985)	(103)	(19 952)
Zmniejszenia	-	14 129	-	-	-	-	14 129
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009	-	(17 070)	(2 365)	-	(1 985)	(103)	(21 523)
Wartość netto 1 stycznia 2009	1 767	53 031	11 172	941	10 050	168	77 129
Wartość netto 31 grudnia 2009	1 767	35 605	6 485	658	6 181	-	50 695

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2010 ujęta jest wartość netto aktywów netto użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego 494 tys. zł.

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

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

11. Inwestycje w jednostkach zależnych (powiązanych kapitałowo)

Stan na 30 czerwca 2010 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

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

[Signature]
21

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

12. Kredyty i pożyczki

Poniższa tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych krótkoterminowych wg warunków porozumień zawartych z bankami w kwietniu 2009 r., ,
zmienionych aneksami zawartymi w dniu 30.06.2010 r.

Nazwa (firma)	Śledziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. PLN	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin Spłaty
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Warszawa	34.944	33.589	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę PKO BP SA. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Marża PKO BP S.A. wynosi 3 punkty procentowe.	31.03.2015
Zabezpieczenia					
1. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu restauracji działających w sieci „SPHINX” (numer wpisu 2158664 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2158426 z dnia 27.02.2009 r., numer wpisu 2158661 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2158663 z dnia 02.03.2009 r.) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.					
2. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu pierwszeństwa z ING Bank Śląski SA.) na znaku towarowym „SPHINX” (numer wpisu 2139963 z dnia 5.09.2008) – właściciel SFINKS Polska S.A.					
3. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski SA) na znaku towarowym „SFINKS” (numer wpisu 2138827 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel SFINKS Polska S.A.					
4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski SA) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2138826 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel SHINAGHAI EXPRESS Sp. z o.o.					
5. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski SA) na znaku towarowym „Chłopskie Jajko” (numer wpisu 2139526 z dnia 03.09.2008 r.) – właściciel SFINKS Polska S.A.					
6. Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego SFINKS POLSKA SA nr 89 1020 3352 0000 1102 0128 3878 prowadzonego w PKO BP					
7. Zastaw rejestrowy na 100% udziałów SFINKS POLSKA S.A. w Shanghai Express Sp. z o.o., numer wpisu 2126281 z 20.05.2008 r.,					
8. Hipoteka łączna umowna w kwocie 2.000.000 PLN na nieruchomościach, stanowiących własność SFINKS POLSKA SA, położonych w Głogoczowie dla których Sąd Rejonowy w Myślenicach prowadzi KW nr 73466, KW nr 57108, KW nr 70264 oraz na nieruchomości w Bielsku Białej dla której Sąd Rejonowy w Bielsku Białej prowadzi KW nr BB1B/00107363/9					
9. Cesje wierzytelności z poszczególnych umów franchise'owych					
10. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.					
11. Zobowiązanie do ustanowienia zastawu rejestrowego na wyposażeniu restauracji, których zakup sfinansował PKO BP S.A. i wskazanie wyposażenia innych restauracji jako przedmiotu zabezpieczenia rzeczowego (wartość wyposażenia wynosi min 3.000.000,00 zł netto) oraz zawarcia umowy przelewu praw z polisy ubezpieczenia mienia.					
12. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.					

Łoj
24

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	9.239	8.462	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę Raiffeisen Bank Polska S.A.. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Marża Banku wynosi 3,5 punktu procentowego. Tym samym oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M plus 3,5.	03.04.2014
Zabezpieczenia					
1. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków SFINKS POLSKA SA w Banku.					
2. Zastaw rejestrowy na samochodach stanowiących własność SFINKS POLSKA SA o wartości księgowej netto 706.576,00 PLN na dzień 31 października 2008 r., ustanowiony zgodnie z umowami zastawniczymi zawartymi pomiędzy Bankiem a SFINKS POLSKA SA z dnia 31 grudnia 2008 r. wraz z późniejszymi zmianami wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych przedmiotów zastawu, z zastrzeżeniem że ubezpieczyciel musi być zaakceptowany przez Bank.					
3. Zastaw rejestrowy na balonie stanowiącym własność SFINKS POLSKA S.A. o wartości księgowej netto 228.800,00 PLN na dzień 31 października 2008 roku wraz z późniejszymi zmianami, ustanowiony pomiędzy Bankiem a SFINKS POLSKA S.A. z dnia 31 grudnia 2008 roku wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, z zastrzeżeniem że ubezpieczyciel musi być zaakceptowany przez Bank.					
4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.					

21 89

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane *wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej*

ING Bank Śląski S.A.	Katowice	58.562	56.925	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę ING Banku Śląskiego S.A. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 3M. Marża Banku wynosi 2,5 punktu procentowego. Tym samym oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M plus 2,5.	31.03.2115
Zabezpieczenia					
1. Zastaw rejestrowy (na pierwszy miejscu) na wyposażeniu restauracji działających w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138355 z dnia 26.08.2008, numer wpisu 2139964 z dnia 5.09.2008, numer wpisu 2150770 z dnia 9.12.2008), które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008., w wysokości 130% łącznej wartości zaangażowań z tytułu umów, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.					
2. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Sphinx”, o wartości min. 2.000.000,00 zł.					
3. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Chłopskie Jadło” o wartości min. 230.000,00 zł.					
4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP) na znaku towarowym „Sphinx” (numer wpisu 2139961 z dnia 5.09.2008, numer wpisu 2140131 z dnia 5.09.2008)-właściciel SFINKS POLSKA S.A.					
5. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu pierwszeństwa z PKO BP) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138828 z dnia 28.08.2008, numer wpisu 2138825 z dnia 28.08.2008) – właściciel SFINKS POLSKA S.A.					
6. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych SFINKS POLSKA S.A. prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A.					
7. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Sphinx”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.					
8. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Chłopskie Jadło”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.					
9. Potwierdzone cesje warunkowe z umów najmów do lokali prowadzonych w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło”, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008.					
10. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2141475 z dnia 18.09.2008) – właściciel SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o.					
11. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP) na znaku towarowym „Sfinks” (numer wpisu 2139962 z dnia 5.09.2008) – właściciel SFINKS POLSKA S.A.					
12. Weksel własny in blanco.					
13. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.					
Kredyty krótkoterminowe, razem		102.745	98.976		

ok
21

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

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

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

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

W dniu 30 czerwca 2010 zostały podpisane aneksy do umów bankowych między innymi zawieszające kowenanty bankowe, mimo to spółka prezentuje zobowiązania wobec banku z tytułu kredytu w pozycji zobowiązań krótkoterminowych.

Na 30 czerwca 2010 r. saldo kredytów i pożyczek przedstawiało się następująco:

Podmiot	30.06.2010	31.12.2009
	000' PLN	000' PLN
ING Bank Śląski S.A.	56 925	58 073
PKO BP S.A.	33 589	34 582
Sylwester Cacek	0	34 418
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	8 462	8 721
Lutomski	16	16
Shanghai Express Sp. z o.o.	387	0
Kredyty na rachunkach bieżących	0	5
	99 379	135 815

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

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

13. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Spółka nie posiadała kontraktów terminowych.

14. Zobowiązania z tytułu leasingu

Leasing finansowy – wartość bieżąca zobowiązań

	30.06.2010	31.12.2009
Płatne do 1 roku	1 161	1 352
Płatne od 1 roku do 5 lat	-	482
Razem	1 161	1 834

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Leasing operacyjny

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

	30.06.2010	31.12.2009
w okresie do roku	22 817	18 418
w okresie od 1 – 5 lat	53 721	56 184
powyżej 5 lat	11 402	10 563
Razem	86 373	85 164

15. Zobowiązania warunkowe

	30.06.2010	31.12.2009
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	2 891	3 007

Na dzień 30 czerwca 2010 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

16. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Zestawienie wszystkich jednostek zależnych na podstawie umowy franchisingowej na dzień 30.06.2010 przedstawia się następująco:

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja "Chłopskie Jadło" Spółka Jawna Piotr Stępień, Sandra Firek	ul. Warszawska 330, 43-300 Bielsko-Biała
2	Restauracja Sphinx Jerzy Furman, Elwira Galubińska Spółka Jawna	ul. Rajska 10, 80-850 Gdańsk
3	Restauracja SPHINX A.Mastalerz Spółka Jawna	ul. Grunwaldzka 108, 84-230 Rumla
4	Restauracje Sphinx-Wook D.M.Świątek Spółka Jawna	ul. Złota Karczma 19/26, 80-298 Gdańsk
5	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	ul. 10 Lutego11, 81-301 Gdynia
6	Restauracja "Sphinx" Dorota Cielica Spółka Jawna	ul. Sienkiewicza 48/50, 25-501 Kielce
7	Restauracja Sfinks M.A.G. Marek Gumkowski Spółka Komandytowa	ul. Choplna 18, 62-510 Konin
8	Restauracja Sphinx Katarzyna Szyszka, Michał Szyszka Spółka Jawna	ul. Bora Komorowskiego 37, 31-876 Kraków
9	Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna	ul. Lipowa 13, 20-020 Lublin
10	Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna	ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń
11	Restauracja Sphinx Małgorzata Lebioda i Mariusz Lebioda Spółka Jawna	ul. Piotrkowska 250, 90-360 Łódź
12	Restauracja Sphinx Milczewski Furmianiak Spółka Jawna	ul. Franciszkańska 114a / 1, 91-845 Łódź
13	Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna	ul. Staromiejska 15, 10-017 Olsztyn
14	Restauracja Sfinks A.J. Kozłowski Spółka Jawna	ul. Kościuszki 50/2, 62-300 Września
15	SPHINX Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna	ul. Św. Marcin 66 M. 72, 60-807 Poznań
16	Restauracja Sphinx Banaś Spółka Jawna	ul. Kościuszki 9 35-030 Rzeszów
17	Restauracja Wook Jonas-Mańczak Spółka Jawna	ul. Plac Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
18	Restauracja Sphinx Ż. B. Rudowicz Spółka Jawna	ul. Stary Rynek11/6, 65-001 Zielona Góra
19	EMJOT Spółka Jawna Małgorzata i Jacek Pankowscy	ul. M. Jaremy 21/22, 31-318 Kraków
20	Restauracja Sphinx Bekalarczyk Spółka Jawna	Al. Konstytucji 3 Maja 102, 66-400 Gorzów Wielkopolski
21	Restauracja Sphinx B. Jonas-Mańczak, A. Mańczak Spółka Jawna	pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław

[Signature]
Zł

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

22	Restauracja "Chłopskie Jadło" Drzyciński Spółka Jawna	Pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa
23	Restauracji K.M. Ferens Spółka Jawna	ul. Złota 59/156, 00-819 Warszawa
24	Restauracja Sphinx Małgorzata i Andrzej Wolniewicz Spółka Jawna	Al. Jerozolimskie 148/204, 02-326 Warszawa
25	Restauracja Chłopskie Jadło FIC S.C. Krzysztof Fic, Małgorzata Stachura	ul. Św. Agnieszki 1, 31-071 Kraków
26	Joanna i Remigiusz Kocniowski Spółka Jawna	ul. Konopnickiej 2, 58-500 Jelenia Góra
27	NIL Sp. z o.o.	Anasław 1D, 95-045 Parzęczew
28	Restauracja Sphinx Beata Kowalik Spółka Jawna	ul. Podgórska 34, 31-536 Kraków
29	Restauracja SFINKS Ewa i Marek Głuch Spółka Jawna	ul. Batalionów Chłopskich 21a/1, 26-612 Radom
30	Restauracja Sfinks Kacprzak Spółka Jawna	ul. Świętokrzyska 35, 00-049 Warszawa
31	Restauracja Sphinx Szponar Spółka Jawna	ul. Rynek 39/40, 50-102 Wrocław
32	Restauracja Sphinx Karewicz Spółka Jawna	al. Kościuszki 1, 42-200 Częstochowa

Zestawienie wszystkich jednostek, które przestały być zależne w I półroczu 2010 roku:

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 Sphinx Joanna i Wojciech Siłoma Spółka Jawna	ul. Chrobrego 4, 62-200 Gniezno
4	Restauracja Sfinks Paweł Miciński vel Mieciński Spółka Komandytowa	ul. Piotrkowska 93, 90-423 Łódź
5	POL-SCAN COOPER. CO. SP. Z O.O.	ul. Piotrkowska 56, 90-105 Łódź
6	Restauracja Sfinks R. Bałuch Spółka Jawna	ul. Żeglarska 31, 87-100 Toruń
7	Restauracja Sphinx Wojciech i Jacek Durczewscy Spółka Jawna	ul. Legnicka 58, 54-204 Wrocław
8	Restauracja SPHINX Jarosław Świętek Agnieszka Lisiecka Spółka Jawna	ul. Kr. Jadwigi 35/37, 88-100 Inowrocław

Zestawienie wszystkich jednostek, które przestały być zależne po 30 czerwca 2010 roku:

1	Restauracja SFINKS Ewa i Marek Głuch Spółka Jawna	ul. Batalionów Chłopskich 21a/1, 26-612 Radom
2	Restauracja Sfinks Kacprzak Spółka Jawna	ul. Świętokrzyska 35, 00-049 Warszawa
3	Restauracja Sphinx Szponar Spółka Jawna	ul. Rynek 39/40, 50-102 Wrocław
4	Restauracja Sphinx Karewicz Spółka Jawna	al. Kościuszki 1, 42-200 Częstochowa
5	Restauracja "Sphinx" Dorota Cielica Spółka Jawna	ul. Sienkiewicza 48/50, 25-501 Kielce

Grupa Kapitałowa obejmuje ponadto spółki zależne powiązane kapitałowo.

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
SFINKS Deutschland GmbH	Hammer Strasse 38, 40216 Düsseldorf	100	100	Pełna
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o.	Praha 3, Jeseniova 51, PSČ 130 00	100	100	Pełna
SFINKS Hungary Catering, Trade and Services Ltd.(SFINKS Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.)	H-1006 Budapest, Tereztér 38	100	100	Pełna
SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o.	90-368 Łódź, Al. Piłsudskiego 5	100	100	Pełna
W-Z.pl Sp. z o.o.*	61-701 Poznań, ul. Fredry 12	100	100	Pełna

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

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

Transakcje handlowe

	od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010 000' PLN	od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym	15 716	24 635
Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	134	2 158

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

	30.06.2010 000' PLN	30.06.2009 000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	5 411	4 738
Odpis aktualizujący wartość należności	1 007	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	4 404	4 738
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	71	242
	71	242

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom zależnym oraz pozostałym jednostkom

	30.06.2010 000' PLN	31.12.2009 000' PLN
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o.*	13 648	12 072
SFINKS Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (SFINKS Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.)*	7 061	6 342
SFINKS Deutschland GmbH, Niemcy*	135	109
Sfinks France SAS, Francja**	3 966	3 544
	24 810	22 067

*jednostka powiązana

** Jednostka niepowiązana

Z uwagi na niskie prawdopodobieństwo spłaty pożyczek udzielonych podmiotom zagranicznym pożyczki są objęte 100% odpisem aktualizacyjnym, z czego kwota 1.777 tys. zł obciąża wynik finansowy bieżącego roku.

17. Wyplacone dywidendy.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała dywidendy.

18. Emisja, wykup, spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W pierwszym półroczu 2010 r. powyższe operacje nie wystąpiły w Spółce..

[Signature]
Zł

SFINKS POLSKA S.A.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r.
dane wyrażone są z tys. zł o ile nie podano inaczej

19. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.

Z wyjątkiem operacji omówionych w sprawozdaniu z działalności nie wystąpiły inne znaczące operacje po zakończeniu przedmiotowego okresu śródrocznego.

20. Zmiany prezentacyjne danych porównawczych

W celu zachowania porównywalności danych przekształcono zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009. Zmiana klasyfikacji kosztów dotyczyła działalności podstawowej. Reklasyfikacji została poddana pozycja dotycząca kosztów własnych sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu według struktury kosztów zgodną z podziałem na dzień 31 grudnia 2009. W wyniku przekształcenia koszt własny sprzedaży wzrósł o 8.528 tys. zł, a koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 8.528 tys. zł.

	od 1 stycznia do 30 czerwca	zmiana	od 1 stycznia do 30 czerwca
	2009		2009
	PLN'000		PLN'000
	<i>pierwotnie</i>		<i>obecnie</i>
Przychody ze sprzedaży	34 330		34 330
Koszt własny sprzedaży	(25 580)	(8 528)	(34 108)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 750	(8 528)	222
Koszty ogólnego zarządu	(10 908)	8 528	(2 380)
Pozostałe przychody operacyjne	1 052		1 052
Pozostałe koszty operacyjne	(4 503)		(4 503)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(5 609)		(5 609)
Przychody finansowe	329		329
Koszty finansowe	(12 924)		(12 924)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(18 204)		(18 204)
Podatek dochodowy	(2 765)		(2 765)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(20 969)		(20 969)
Zysk (strata) netto	(20 969)		(20 969)
Pozostałe dochody całkowite			
Dochody całkowite razem	(20 969)		(20 969)
Dochód całkowity przypadający:			
Akcjonariuszom	(20 969)		(20 969)

Prof
27