

**SFINKS POLSKA S.A.
UL. ŚWIĘTOJAŃSKA 5A
05-500 PIASECZNO**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2012**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI SFINKS POLSKA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012	5
I. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	8
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
1. Ocena systemu rachunkowości	11
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	11
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	12
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	13
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	14

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI SFINKS POLSKA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI SFINKS POLSKA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej SFINKS POLSKA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Sfinks Polska S.A. z siedzibą w Piasecznie, przy ulicy Świętojańskiej 5A, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

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

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż strata poniesiona w roku obrotowym 2012 w wysokości 13.721 tys. zł powiększona o straty z lat ubiegłych, w wysokości 197.851 tys. zł, co łącznie stanowi kwotę 211.572 tys. zł przewyższa wymagany przez art. 397 Kodeksu spółek handlowych poziom minimalnego kapitału dla spółek akcyjnych tj. sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Na dzień bilansowy kapitały własne są ujemne i wynoszą 53.013 tys. zł a cały majątek Spółki finansowany jest kapitałem obcym. Fakty te świadczą o zagrożeniu kontynuacji działalności Spółki.

Jednocześnie zwracamy uwagę na informacje zawarte w notach dodatkowych nr 4, 5 i 36 do sprawozdania finansowego, w których Zarząd przedstawił sytuację finansową Spółki oraz wskazał na czynniki mające wpływ na jej poprawę, w tym m.in. fakt zawarcia w grudniu 2012 roku z bankami – wierzycielami Spółki Aneksu do Umowy Restrukturyzacyjnej, na mocy którego doszło do wydłużenia okresu spłaty kredytów do 31 grudnia 2019 roku oddalając tym samym zagrożenie utraty płynności Spółki.

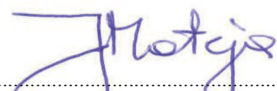
Zarząd Spółki jest przekonany, że podjęte działania będą skutkować w kolejnych okresach poprawą sytuacji finansowej Spółki, a wygosponarowane w ich wyniku wolne środki pieniężne pozwolą na terminowe wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. W związku z tym sprawozdanie finansowe zostało sporządzone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

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2012 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....
Iga Kuczyńska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 12205

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



.....
Jacek Mateja – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 30 kwiecień 2013 roku

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI SFINKS POLSKA S.A ZA ROK OBROTOWY 2012

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą SFINKS POLSKA S.A. Siedzibą Spółki jest Piaseczno, ul. Świętojańska 5A.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 16 sierpnia 1999 roku przed notariuszem Andrzejem Gruszą w Tuszynie (Repertorium A Nr 2348/99). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XXI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Łodzi, w dziale B pod numerem 7369, na podstawie postanowienia z dnia 3 września 1999 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie pod numerem KRS 0000016481.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 725-175-29-13. Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze 472247798.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

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

- reklama,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dób niematerialnych,
- działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,
- działalność centrów telefonicznych (call center),
- działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność wspomagająca edukację

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie:

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 22.105.626 zł i dzielił się na 22.105.626 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Po dniu bilansowym, na mocy uchwały Zarządu z dnia 19 marca 2013 roku wystąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 2.210.374 akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda. Po rejestracji zmian kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił 24.316.000 zł i będzie dzielił się na 24.316.000 akcji.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- | | |
|---|-----------------|
| - Sylwester Cacek | - 23,20% akcji, |
| - Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. | - 9,58% akcji, |
| - AnMar Development Sp. z o.o. | - 7,08% akcji, |
| - POLSAT Otwarty Fundusz Emerytalny | - 6,73% akcji, |
| - Tomasz Morawski | - 6,47% akcji, |
| - ING Otwarty Fundusz Emerytalny | - 5,88% akcji, |
| - Pozostali | - 41,06% akcji. |

Na dzień wydania opinii, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- | | |
|-------------------------------------|-----------------|
| - Sylwester Cacek | - 23,20% akcji, |
| - Robert Dziubłowski | - 7,27% akcji, |
| - AnMar Development Sp. z o.o. | - 7,08% akcji, |
| - POLSAT Otwarty Fundusz Emerytalny | - 6,73% akcji, |
| - ING Otwarty Fundusz Emerytalny | - 5,88% akcji, |
| - Pozostali | - 49,84% akcji. |

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku był ujemny i wynosił 53.013 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- | | | |
|---|---|-----------------------------------|
| – Sfinks Deutschland GmbH | – | podmiot zależny w 100%, |
| – Sfinks Czech&Slovakia s.r.o. | – | podmiot zależny w 100%, |
| – Shanghai Express Sp. z o.o. | – | podmiot zależny w 100%, |
| – W-Z.pl Sp. z o.o. | – | podmiot pośrednio zależny w 100%, |
| – SPV.REST 1 Sp. z o.o. | – | podmiot zależny w 100%, |
| – SPV.REST 2 Sp. z o.o. | – | podmiot zależny w 100%, |
| – SPV.REST 3 Sp. z o.o. | – | podmiot zależny w 100%, |
| – podmioty prowadzące restauracje Sfinks w oparciu o umowę franczyzy. | | |

Ponadto, jako podmioty powiązane SFINKS POLSKA S.A. traktuje spółki należące do Grupy Kapitałowej SFINKS POLSKA S.A., kontrolowane na mocy zawartej z tymi jednostkami umowy franczyzowej.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

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

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- W dniu 1 marca 2012 roku Pan Jacek Woźniewicz złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu. W dniu 9 marca 2012 roku Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Sławomira Pawłowskiego.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2011 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 19.904 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.). Biegły rewident w dniu 30 kwietnia 2012 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię ze zwróceniem uwagi dotyczącym sytuacji finansowej Spółki oraz związanych z tym istotnych zagrożeń kontynuacji działalności Spółki w roku 2011.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 odbyło się w dniu 29 czerwca 2012 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o pokryciu straty netto za rok 2011 z zysków przyszłych okresów.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 lipca 2012 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 9 lipca 2012 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 3096 w dniu 27 listopada 2012 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 18 lipca 2012 roku, zawartej pomiędzy SFINKS POLSKA S.A. a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Igi Kuczyńskiej (nr ewidencyjny 12205) w siedzibie Spółki w dniach od 26 listopada do 30 listopada 2012 roku, od 11 marca do 22 marca 2013 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 21 maja 2012 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 22 ust. 2 pkt 3 statutu Spółki w związku z par. 5 ust. 1 pkt 3 Regulaminu Rady Nadzorczej.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident Iga Kuczyńska potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki SFINKS POLSKA S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 30 kwietnia 2013 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

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

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> (w tys. zł)	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Przychody ze sprzedaży	107.172	95.252
Koszty działalności operacyjnej	(115.707)	(103.198)
Pozostałe przychody operacyjne	6.419	6.076
Pozostałe koszty operacyjne	(4.655)	(9.474)
Przychody finansowe	388	782
Koszty finansowe	(7.338)	(7.648)
Podatek dochodowy	0	(1.694)
Zysk (strata) netto	(13.721)	(19.904)
Całkowity dochód ogółem	(13.721)	(19.904)

Wskaźniki rentowności

– rentowność sprzedaży	-6%	-12%
– rentowność sprzedaży netto	-13%	-21%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	1,9	1,3
– wskaźnik rotacji należności w dniach	36	40
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	49	55
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	4	3

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	191%	155%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	-91%	-55%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(5.298)	246
– wskaźnik płynności	0,72	1,02
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,66	0,95

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2012 następujących tendencji:

- ujemne wskaźniki rentowności,
- spadek wskaźników rotacji należności i zobowiązań w dniach przy jednoczesnym wzroście wskaźników rotacji majątku i zapasów,
- wzrost stopy zadłużenia,
- spadek stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek wartości kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźników płynności.

Analiza powyższych wskaźników wskazuje na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki. Jak zwracaliśmy uwagę w naszej opinii, strata poniesiona w roku obrotowym 2012 w wysokości 13.721 tys. zł powiększona o straty z lat ubiegłych, w wysokości 197.851 tys. zł, co łącznie stanowi kwotę 211.572 tys. zł przewyższając wymagany przez art. 397 Kodeksu spółek handlowych poziom minimalnego kapitału dla spółek akcyjnych. Na dzień bilansowy kapitały własne są ujemne i wynoszą 53.013 tys. zł a cały majątek Spółki finansowany jest kapitałem obcym. Niemniej w zgodzie z podawanymi przez Zarząd Spółki informacjami zawartymi w notach dodatkowych nr 4, 5 i 36 do sprawozdania finansowego, Spółka zawarła z bankami wierzycielami, Aneks do Umowy Restrukturyzacyjnej, na mocy którego doszło do wydłużenia okresu spłaty kredytów do 31 grudnia 2019 roku oddalając tym samym ryzyko utraty płynności Spółki.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF i przyjęta do stosowania od dnia 1 stycznia 2012 roku uchwałą Zarządu nr 1 z dnia 27 czerwca 2012 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, co do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Exact Globe for Windows v. 403 w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System Exact Globe for Windows v. 403 posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

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

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

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

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

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 58.076 tys. zł,
- zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące stratę netto w kwocie 13.721 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 13.721 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 13.823 tys. zł,

- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 334 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 28.732 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 550 tys. zł.

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

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 3.578 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu.

Zobowiązania

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

Największą wartością wśród zobowiązań Spółki stanowią kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 89.625 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

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

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

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. W notach dodatkowych nr 4, 5 i 36 do sprawozdania finansowego Zarząd przedstawił sytuację finansową Spółki oraz wskazał na plany uzdrowienia obecnej sytuacji finansowej. Zarząd Spółki jest przekonany, że podjęte działania będą skutkować w kolejnych okresach poprawą sytuacji finansowej Spółki, a wygospodarowane w ich wyniku wolne środki pieniężne pozwolą na terminowe wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. W związku z tym sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmnijszym istotnie zakresie. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które mogłyby być konieczne gdyby założenie takie nie było zasadne.

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

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

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

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2012. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.



.....
Iga Kuczyńska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 12205

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



.....
Jacek Mateja – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 30 kwiecień 2013 roku

SFINKS POLSKA S.A.

**Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

Sfinks Polska S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec 2012 roku oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Roczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 wykazujący stratę netto w kwocie 13.721 tys. zł	3
Bilans na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 58.076 tys. zł	4
Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, wykazujący spadek kapitałów własnych o kwotę 13.823 tys. zł	5
Rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 334 tys. zł	6
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	7

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 30 kwietnia 2012 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

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

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 30 kwietnia 2013 r.

**Roczne zestawienie całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012**

	Nota	od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 PLN'000	od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	9	107 172	95 252
Koszt własny sprzedaży	10	(96 555)	(87 775)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		10 617	7 477
Koszty ogólnego zarządu	10	(19 152)	(15 423)
Pozostałe przychody operacyjne	11	6 419	6 076
Pozostałe koszty operacyjne	12	(4 655)	(9 474)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(6 771)	(11 344)
Przychody finansowe	13	388	782
Koszty finansowe	13	(7 338)	(7 648)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(13 721)	(18 210)
Podatek dochodowy	14	0	(1 694)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(13 721)	(19 904)
Zysk (strata) netto		(13 721)	(19 904)
Pozostałe dochody całkowite			
Dochody całkowite razem		(13 721)	(19 904)
Dochód całkowity przypadający:			
Akcjonariuszom		(13 721)	(19 904)
Zysk (strata) na jedną akcję			
Z działalności kontynuowanej (PLN)			
Zwykły	15	(0,62)	(1,07)
Rozwodniony	15	(0,62)	(1,07)
Inne całkowite dochody		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-
Całkowite dochody ogółem		(13 721)	(19 904)

Roczny bilans na dzień 31 grudnia 2012

	Nota	31 grudnia 2012 PLN'000	31 grudnia 2011 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	16	3 258	2 316
Rzeczowe aktywa trwałe	17	29 282	40 947
Należności długoterminowe		2 541	2 389
Udziały w jednostkach zależnych	18	3 578	3 563
Długoterminowe aktywa finansowe		3 900	3 900
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	1 694	1 694
		44 253	54 809
Aktywa obrotowe			
Zapasy	22	1 241	996
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	9 022	12 322
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	3 560	3 226
		13 823	16 544
Aktywa razem		58 076	71 353
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	23	22 106	22 106
Kapitał zapasowy	23	136 453	136 555
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(197 851)	(177 947)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		(13 721)	(19 904)
Kapitały przypadające akcjonariuszom		(53 013)	(39 190)
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	24	89 625	89 113
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	144	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	30	958	3 988
Inne zobowiązania długoterminowe		1 241	1 144
		91 968	94 245
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	13 469	12 547
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	40	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	1 062	440
Rezerwy krótkoterminowe	30	4 261	2 987
Przychody rozliczane w czasie	33	289	324
		19 121	16 298
Pasywa razem		58 076	71 353

**Roczne zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012**

	od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 PLN'000	od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 PLN'000
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	22 106	14 889
Wydanie udziałów (emisja)		7 217
Stan na koniec okresu	<u>22 106</u>	<u>22 106</u>
Kapitał zapasowy		
Stan na początek okresu	136 555	103 728
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	33 555
Koszty emisji	(102)	(728)
Stan na koniec okresu	<u>136 453</u>	<u>136 555</u>
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		
Stan na początek okresu	(177 947)	(141 332)
Niepodzielona część wyniku finansowego	(19 904)	(36 615)
Stan na koniec okresu	(197 851)	(177 947)
Zysk (strata) netto		
Stan na początek okresu	-	-
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	(13 721)	(19 904)
Stan na koniec okresu	<u>(13 721)</u>	<u>(19 904)</u>
Razem kapitały własne		
Stan na początek okresu	(39 190)	(59 330)
Stan na koniec okresu	<u>(53 013)</u>	<u>(39 190)</u>

**Roczny rachunek przepływów pieniężnych
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012**

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto roku obrotowego	(13 721)	(18 210)
Korekty:	21 385	13 910
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Amortyzacja środków trwałych	8 878	9 074
Amortyzacja wartości niematerialnych	330	335
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	3 585	3 250
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(43)	(2)
Likwidacja środków trwałych	685	77
Odpis aktualizujący udziały i udzielone pożyczki	198	3 797
Przychody z tytułu odsetek	(285)	(493)
Koszty odsetek	6 767	7 018
Inne	-	(2 964)
Zmiany stanu kapitału obrotowego	1 270	(6 182)
Zapasy	(245)	(84)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 870	(2 637)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(355)	(3 461)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 664	(4 300)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	127	2
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	2 178	268
Wydatki na zakup majątku trwałego	(3 008)	(11 536)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych	(15)	-
Utworzenie długoterminowych lokat bankowych	-	(3 900)
Udzielone pożyczki	(1 098)	(2 798)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 816)	(17 960)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Odsetki zapłacone	(3 332)	(8 549)
Odsetki uzyskane	285	493
Spłata kredytów i pożyczek	(2 301)	(5 454)
Koszty emisji akcji własnych	(102)	(708)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(64)	(1 338)
Środki uzyskane z emisji akcji	-	31 118
Zaciągnięcie kredytów bankowych i pożyczek	-	7 500
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 514)	23 062

Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	334	802
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 226	2 424
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 560	3 226

NOTY DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012

1. Charakterystyka Spółki

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

Podstawowe dane jednostki:

Firma Spółki	Sfinks Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Świętojańska 5a 05-500 Piaseczno
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franchisingowej.
Sprawozdania finansowe:	Za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Spółka jest właścicielem bezpośrednio lub przez podmioty zależne kapitałowo wszystkich wymienionych wyżej marek. Zgodnie ze stosowanym modelem biznesowym, część restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO jest prowadzona przez odrębne podmioty, założone i prowadzone przez osoby trzecie. W relacjach pomiędzy tymi spółkami a Sfinks Polska S.A., uregulowanymi między innymi przez umowy o współpracy oparte na zasadach franczyzy, w roku 2012 obowiązywały następujące kluczowe zasady:

- Sfinks Polska S.A. uczestniczy w procesie poszukiwania, weryfikacji oraz adaptacji lokalu pod przyszłą restaurację

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

- możliwe formy finansowania nakładów inwestycyjnych: samodzielne przez Sfinks Polska S.A, gdzie Franczyzobiorca wnosi opłatę wstępną z tytułu udzielenia upoważnienia do wykorzystywania Know-How lub samodzielne przez Franczyzobiorcę
- spółki prowadzące Restauracje są zakładane przez osoby niezależne od Spółki, brak jest powiązania kapitałowego pomiędzy Spółką a Franczyzobiorcą,
- jedynym przedmiotem działalności spółek prowadzących restauracje było kompleksowe prowadzenie tych restauracji, zatrudnianie i zarządzanie personelem, realizowanie sprzedaży,
- Sfinks Polska S.A. zarządzała menu, cenami oraz standardami prowadzenia restauracji oraz kontrolowała przestrzeganie tych standardów,
- Sfinks Polska S.A. wyznaczała biuro rachunkowe prowadzące rachunkowość podmiotów gospodarczych prowadzących restauracje, miała także prawo do kontroli zarówno lokalu jak i dokumentacji Franczyzobiorcy w każdym czasie, z uzasadnionych powodów,
- Wygaśnięcie umowy o współpracy może nastąpić w przypadku wygaśnięcia umowy najmu na lokal, w którym jest prowadzona Restauracja. Natomiast rozwiązanie umów o współpracy może zostać dokonane na mocy porozumienia stron, a w przypadku łamania zapisów umownych przez Franczyzobiorcę, Sfinks Polska S.A. ma prawo do natychmiastowego rozwiązania umowy
- W myśl zawartych umów o współpracy na zasadach franczyzy Sfinks Polska S.A. otrzymywała od podmiotów prowadzących restaurację comiesięczną opłatę franczyzową w wysokości zależnej od generowanych przez danego Franczyzobiorcę obrotów netto z tytułu sprzedaży usług gastronomicznych.

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

Struktura właścicielska

W ciągu roku 2012 zmiany w strukturze właścicielskiej kształtowały się następująco:

a) Stan na dzień 31.12.2011

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

b) Stan na dzień 31.12.2012

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	23,20%
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Altus TFI S.A.	9,58%
AnMar Development Sp. z o.o.	7,08%
Tomasz Morawski	6,47%
Polsat OFE	6,73%
ING OFE	5,88%
Pozostali	41,06%
Razem	100,00%

c) Stan na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	23,20%
Robert Dziubiński	7,27%
AnMar Development Sp. z o.o.	7,08%
Polsat OFE	6,73%
ING OFE	5,88%
Pozostali	49,84%
Razem	100,00%

Zmiany w Zarządzie w 2012 roku wyglądały następująco:

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

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

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

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

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

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2012 roku:

W Radzie Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. nie zaszły zmiany, a skład organu kształtował się następująco:

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

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla rocznej sprawozdawczości finansowej, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2012 r.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych

Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2012:

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

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

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

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

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

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

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

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

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

3. Zasady sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

Szacunki oraz będące ich podstawą założenia są poddawane bieżącej weryfikacji. Korekta szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została dokonana pod warunkiem, że dotyczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

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

Spółka sporządza:

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

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

4. Założenie kontynuacji działalności

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji. W niniejszej notcie zaprezentowano istotne zdarzenia, które wystąpiły w roku 2012 i które zdaniem Zarządu, mogą mieć wpływ na przeprowadzaną niezależną ocenę przez potencjalnych inwestorów.

Plany dalszego rozwoju

Spółka zakłada stabilny rozwój restauracji pełnowymiarowych w ramach zarządzanych konceptów w oparciu o model franczyzowy oraz kontynuowanie poprawy rentowności istniejącej sieci.

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

- zdolność w pozyskiwaniu nowych franczyzobiorców lub zarządzających dla istniejących jak i planowanych do uruchomienia nowych restauracji,
- zdolność do dalszej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej,
- dalszą poprawę warunków zaopatrzenia w ramach centralnych umów zaopatrzeniowych na cały asortyment surowców spożywczych, zakupu mediów oraz innych usług i produktów,
- poprawę skuteczności zarządzania relacjami i współpracy z franczyzobiorcami, organizacji łańcucha dostaw oraz polepszania warunków współpracy z kontrahentami,
- ograniczanie kosztów poprzez ścisłą kontrolę i racjonalizację wydatków na poziomie restauracji jak również Centrali Spółki,
- rozwój sieci restauracji Sphinx przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek,
- rozwój sieci Chłopskie Jadło w wyniku zakończenia prac związanych z rebrandingiem restrukturyzacją tej sieci,
- opracowanie zmian w koncepcie działania restauracji sieci WOOK,
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania pro sprzedażowe,
- aktywność w mediach regionalnych i ogólnopolskich,
- koncentracja na rozwoju sieci, dzięki większym możliwościom inwestycyjnym,
- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji,
- rozwój systemu szkolenia personelu

Główne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej

Kapitały własne w dalszym ciągu wykazują wartość ujemną do czego przyczyniły się ujemna wartość wyniku lat ubiegłych oraz strata netto w kwocie 13.721 tys. zł wygenerowana w roku 2012.

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

Pozytywny wpływ na przepływy miały podjęte w 2012r., decyzje o rezygnacji z kontynuacji działalności w Czechach, rezygnacja z bezpośredniego zaangażowania w biznes na Węgrzech oraz odstąpienie od rozwoju konceptu Express.

W celu zwiększenia zabezpieczenia bieżącej płynności Spółka w dniu 02.12.2011 r. zawarła warunkową umowę pożyczki podporządkowanej na kwotę 6,0 mln zł z akcjonariuszem – osobą

fizyczną, Panem Sylwestrem Cackiem, pełniącym jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Sfinks Polska S.A. (raport 73/2011). Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, po dacie bilansowej, Spółka dokonała emisji akcji serii K oraz emisji obligacji serii A1 zamiennych na akcje, które to działania spowodowały wygaśnięcie wyżej wymienionego zobowiązania z umowy pożyczki podporządkowanej.

W dniu 02.01.2013 zawarta została również Umowa wsparcia z akcjonariuszem – osobą fizyczną, Panem Sylwestrem Cackiem przewidująca dofinansowanie w wysokości nie mniejszej 6 mln zł do 31 marca 2013r. (tzw. Zobowiązanie Pierwsze Akcjonariusza) oraz w wysokości 4 mln zł najpóźniej do końca czerwca 2014r, przy czym co do drugiej z tych kwot obowiązek powstanie jeśli spełnią się warunki określone w umowie (szczegóły opisane w raporcie bieżącym nr 1/2013) (tzw. Zobowiązanie Drugie Akcjonariusza). Wyżej wymienione emisje akcji serii K oraz obligacji serii A1 łącznie spowodowały dofinansowanie Spółki na kwotę przekraczającą nieznacznie 6 mln zł, co oznaczało wypełnienie Zobowiązanie Pierwszego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pozostaje w mocy Zobowiązanie Drugie w wysokości 4 mln zł najpóźniej do końca czerwca 2014r, w przypadku niespełnienia przez Spółkę warunków aneksów z Bankami.

5. Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową Spółki

W roku 2012 Spółka osiągnęła poprawę pod względem generowanych przychodów ze sprzedaży, jak również wysokości realizowanej marży. W porównaniu do roku 2011 wyniki Spółki ulegały systematycznej poprawie. W 2012r. zawarto nowe porozumienia z bankami ING i PKO BP skutkujące karencją w spłacie kapitału i odsetek, wprowadzeniem dłuższych terminów spłaty kapitału oraz obniżeniem efektywnego oprocentowania.

Należy jednak zwrócić uwagę, iż zrealizowane w roku 2012 działania naprawcze nie pozwoliły jak dotąd na pełną odbudowę potencjału rynkowego Spółki z okresu przed złożeniem wniosku o upadłość w roku 2009. Ograniczony z punktu widzenia wyników finansowych zakres poprawy wynikał ze znacznego osłabienia potencjału rynkowego Spółki oraz obniżenia zdolności Spółki do generowania przepływów pieniężnych w związku z szeregiem trudności jakie dotknęły Spółkę począwszy od chwili złożenia wniosku o upadłość w roku 2009, a obejmującymi w szczególności: utratę kilkunastu lokali restauracyjnych, nadmierne zadłużenie, trudności z regulowaniem zobowiązań, negatywne oddziaływanie skutków kryzysu gospodarczego. Efektywność sieci restauracji generalnie już osiągnęła poziom porównywalny z 2008 rokiem, jednakże wyniki obciążane są nadal wysokimi czynszami wynikającymi z niekorzystnych umów zawieranych kilka lat wcześniej.

Wyniki finansowe oraz czynniki wpływające na ujemne kapitały własne

Sfinks Polska w roku 2012 osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 107.172 tys. zł, co oznacza poprawę o 11.920 tys. zł - tj. o 12,5% - w stosunku do roku poprzedniego, kiedy zrealizowane przychody wyniosły 95.252 tys. zł.

Wzrost przychodów o 12,5% przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów własnych sprzedaży o 10,0% pozwolił na osiągnięcie przez Spółkę znaczącej poprawy na poziomie zysku brutto ze sprzedaży, który osiągnął poziom 10.617 tys. zł w stosunku do 7.477 tys. zł w roku poprzednim.

W zakresie kosztów ogólnego zarządu, które w całym roku 2012 roku wyniosły 19.152 tys. zł, w porównaniu do 15.423 tys. zł w roku 2011 odnotowany został przyrost o 3.729 tys. zł. Przyrost w ramach tej grupy kosztów wynikał głównie z kumulacji działań marketingowych w II kwartale 2012r.:

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

Na przełomie III i IV kwartału przeprowadzona została również kampania marketingowa w telewizji, co spowodowało obciążenie wyniku kosztami z tego tytułu.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

Powyższe czynniki pozwoliły na uzyskanie przez Spółkę znaczącej poprawy wyniku na działalności operacyjnej, który ukształtował się na poziomie (-) 6.771 tys. zł w porównaniu do (-) 11.344 tys. zł w roku 2011 (poprawa o 4.573 tys. zł).

Spółka w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zanotowała także poprawę na poziomie wyniku finansowego netto realizując stratę netto na poziomie (-) 13.721 tys. zł w porównaniu do straty netto w roku 2011 wynoszącej (-) 19.904 tys. zł (poprawa o 6.183 tys. zł).

Zdolność płatnicza – płynność finansowa

Na koniec 2012 roku Spółka zanotowała zwiększenie salda środków pieniężnych, które na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosło 3.560 tys. zł (w porównaniu 3.226 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku).

W konsekwencji dokonanych z bankami kredytującymi uzgodnień na mocy nowych porozumień Spółka prolongowała spłatę kredytów oraz zredukowała poziom ich efektywnego oprocentowania.

Szczegółowe warunki zawartych z bankami porozumień oraz aneksów zostały opisane w Raporcie bieżącym nr 28/2012 oraz w Raporcie bieżącym nr 29/2012.

Dodatkowym wsparciem bieżącej płynności Spółki pozostaje opisane wcześniej zobowiązanie z Umowy wsparcia z akcjonariuszem – osobą fizyczną, Panem Sylwestrem Cackiem przewidująca dofinansowanie w wysokości 4 mln zł najpóźniej do końca czerwca 2014r, przy czym obowiązek powstanie jeśli spełnią się warunki określone w umowie (szczegóły opisane w raporcie bieżącym nr 1/2013).

6. Oświadczenie o rzetelności Sprawozdania Finansowego i o wyborze podmiotu uprawnionego

Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Spółce oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Sfinks Polska S.A oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd Sfinks Polska S.A oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie posiadający wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 73 rejestru. Podmiot ten oraz biegli rewidenty dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego.

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

7. Wybrane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

Utrata wartości

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

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

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

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

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

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

Leasing

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

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

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

Aktywa finansowe

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

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

- 1) wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy
- 2) pożyczki i należności
- 3) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
- 4) aktywa dostępne do sprzedaży

a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Dotyczy to wszystkich aktywów finansowych niewykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do zestawienia całkowitych dochodów. Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania amortyzowanego kosztu instrumentu finansowego i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego instrumentu lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Pochodne instrumenty finansowe

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

Zawierane przez Spółkę instrumenty pochodne nie spełniały kryteriów zastosowania specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów były ujmowane od razu w rachunku zysków i strat.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

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

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Pozycja opisana w punkcie „Pożyczki i należności” aktywów finansowych powyżej.

Zapasy

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

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

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

Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej.

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

Kapitał zapasowy

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

Kredyty i pożyczki

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

Rezerwy

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

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

Transakcje w walutach obcych

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

8. 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.

9. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług,	106 050	94 872
w tym:		
- przychody ze sprzedaży restauracyjnej	66 482	53 225
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	12 160	14 004
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	27 408	27 643
Przychody ze sprzedaży towarów	1 122	380
Razem	107 172	95 252

10. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(9 209)	(9 409)
Zużycie materiałów i energii	(33 414)	(28 507)
Usługi obce	(50 704)	(44 008)
Podatki i opłaty	(725)	(965)
Wynagrodzenia	(10 364)	(13 827)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 451)	(1 986)
Pozostałe koszty rodzajowe	(8 802)	(4 208)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 038)	(288)
Razem	(115 707)	(103 198)
Koszt własny sprzedaży	(96 555)	(87 775)
Koszty ogólnego zarządu	(19 152)	(15 423)
Razem	(115 707)	(103 198)

11. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	43	2
Rozwiązane rezerwy	3 693	474
Odszkodowania	32	84
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	1 111	889
Rozwiązane odpisy aktualizujące na wartości niematerialne i prawne	1 000	-
Rozliczane w czasie przychody dotyczące leasingu zwrotnego	-	54
Ugody sądowe	83	-
Umorzenie kredytu	-	2 937
VAT - ulga na złe długi	358	1 477
Pozostałe	99	159
Razem	6 419	6 076

12. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
	000'PLN	000'PLN
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	(765)	(254)
Likwidacja środków trwałych	(608)	(77)
Odpisy aktualizujące należności	(1 975)	(3 162)
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	(199)	(1 244)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	-	(2 553)
Koszty procesowe	(267)	(238)
Niedobory inwentaryzacyjne	(101)	(854)
Rezerwa na czynsze jałowe	(608)	(465)
Kary umowne	(3)	(130)
Koszty dotyczące aktywów nie do zrealizowania	-	(463)
Prace remontowe po pożarze	(44)	-
Odszkodowanie zgodnie z ugodą	(20)	-
Pozostałe koszty	(65)	(34)
Razem	(4 655)	(9 474)

13. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
	000'PLN	000'PLN
Uzyskane odsetki	379	484
Umorzenie odsetek od kredytu	-	128
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(43)	(74)
Koszty odsetek od pożyczek otrzymanych	(22)	(217)
Koszty odsetek od kredytów bankowych	(6 734)	(6 619)
Koszty odsetek od leasingów	(11)	(59)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(71)	(247)
Utworzone rezerwy na prawdopodobne odsetki	(299)	(79)
Dyskonto czynsze jałowe	(341)	(318)
Dyskonto kaucje	193	134
Razem	(6 949)	(6 867)

14. Podatek dochodowy

	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
	000'PLN	000'PLN
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	-	(1 694)
Razem podatek	-	(1 694)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Tytuł ujemnych różnic przejściowych (w tys.PLN)	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2012r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2012r.	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2011r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2011r.
Odniesionych na wynik finansowy	156 437	29 723	150 642	28 622
Środki trwałe i WNiP - odpisy i różn.między amort. podatk. a bilans.	27 521	5 228	30 505	5 796
Odpisy na należności	19 710	3 745	19 394	3 685
Straty podatkowe	73 809	14 024	60 189	11 436
Przychody z tyt. odsetek	3 615	687	162	31
Udziały i pożyczki - odpisy	25 235	4 795	31 540	5 992
Rezerwy na zobowiązania	6 132	1 165	7 882	1 498
Inne	415	79	970	184
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
RAZEM	156 437	29 723	150 642	28 622
odpis aktualizujący wartość aktywa		(27 965)		(26 221)
wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie		1 758		2 401

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

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2012r.	Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2012r.	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2011r.	Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2011r.
Odniesionych na wynik finansowy	336	64	3 722	988
Odsetki i różnice kursowe - pożyczki	291	55	3 499	665
Inne	45	9	223	42
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
RAZEM	336	64	3 722	707

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

15. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

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

	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
	000'PLN	000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	(13 721)	(19 904)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 105 626	18 537 544
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,62)	(1,07)

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

	Koniec okresu 31.12.2012	Koniec okresu 31.12.2011
	000'PLN	000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki		
Zysk (strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku (straty) na akcję	(13 721)	(19 904)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 105 626	18 537 544
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (tys.)	<u>22 105 626</u>	<u>18 537 544</u>
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	<u>(0,62)</u>	<u>(1,07)</u>

16. Wartości niematerialne i prawne

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

2012	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2012	2 951	23 114	2 584	-	28 649
Zwiększenia	-	-	273	-	273
Zmniejszenia	-	-	(3)	-	(3)
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	20	-	20
Stan na 31 grudnia 2012	2 951	23 114	2 854	-	28 919
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2012	(2 871)	-	(1 813)	-	(4 684)
Zwiększenia	(82)	-	(315)	-	(397)
Zmniejszenia	2	-	65	-	67
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012	(2 951)	-	(2 063)	-	(5 014)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2012	-	(21 552)	(95)	-	(21 647)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	1 000	-	-	1 000
Stan na 31 grudnia 2012	-	(20 552)	(95)	-	(20 647)
Wartość netto 1 stycznia 2012	80	1 562	676	-	2 316
Wartość netto 31 grudnia 2012	-	2 562	696	-	3 258

W latach poprzednich Spółka zawiązała 100%-owy odpis aktualizacyjny na wartość znaku towarowego Chłopskie Jadło w wysokości 21.552 tys. zł. W związku z decyzją o kontynuowaniu rozwoju sieci Chłopskie Jadło i jej wynikami w roku 2012 odpis ten został częściowo rozwiązany w wysokości 1.000 tys.zł..

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

2012	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2012	1 767	85 249	22 819	903	17 770	556	129 064
Zwiększenia	-	1 022	1 034	482	558	1 945	5 041
Zmniejszenia	-	(4 989)	(5 850)	(423)	(4 428)	(1 848)	(17 538)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012	1 767	81 282	18 003	962	13 900	652	116 567
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2012	-	(43 619)	(14 238)	(634)	(9 446)	-	(67 937)
Zwiększenia	-	(6 411)	(1 319)	(152)	(1 030)	-	(8 912)
Zmniejszenia	-	2 876	4 356	389	2 748	-	10 369
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012	-	(47 154)	(11 201)	(397)	(7 728)	-	(66 480)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2012	(116)	(11 826)	(4 145)	(8)	(3 983)	(103)	(20 181)
Zwiększenia	-	(2 998)	(924)	(1)	(741)	-	(4 664)
Zmniejszenia	79	1 519	1 311	2	1 129	-	4 040
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012	(37)	(13 305)	(3 758)	(7)	(3 595)	(103)	(20 805)
Wartość netto 1 stycznia 2012	1 651	29 804	4 436	261	4 341	453	40 946
Wartość netto 31 grudnia 2012	1 651	16 236	3 968	559	3 318	550	29 282

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w wyniku czego dokonała zwiększenia odpisu aktualizującego o kwotę 4 585 tys. zł. Do dyskontowania przepływów pieniężnych wykorzystano stopy dyskontowe 6,62% (dla lat 2013-2017) oraz 7,40% (dla lat 2018 - 2022).

W związku z rozliczeniem inwentaryzacji środków trwałych i likwidacją działalności w restauracjach zmniejszono kwotę odpisu aktualizującego środki trwałe o 3 961 tys.zł.

18. Inwestycje w jednostkach zależnych (powiązanych kapitałowo)

Stan na 31 grudnia 2011r.

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Wartość brutto udziałów	Odpis aktualizujący	Wartość netto udziałów
	%	%			
SFINKS Deutschland GmbH, Niemcy	100	100	575	(575)	-
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o., Republika Czeska	100	100	19 985	(19 985)	-
SFINKS Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (SFINKS Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry	100	100	1 025	(1 025)	-
Shanghai Express Sp. z o.o., Polska	100	100	6 116	(2 553)	3 563
Razem			27 701	(24 138)	3 563

Stan na 31 grudnia 2012r.

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

19. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31.12.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Od jednostek powiązanych, w tym:	2 692	4 138
Handlowe	2 524	4 857
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 377	1 874
Odpis	(1 208)	(2 594)
Od jednostek pozostałych, w tym:	3 549	2 401
Handlowe	19 663	17 090
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 788	1 280
Odpis	(17 901)	(15 970)
Należności inne	1 915	3 547
Od jednostek powiązanych – udzielone pożyczki	0	1 286
Od jednostek pozostałych - inne	6 987	7 359
Odpis	(5 073)	(5 098)
Należności budżetowe	866	2 236
Razem należności krótkoterminowe	9 022	12 322

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności*

	31.12.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	23 661	23 197
Utworzenie odpisu	1 975	3 162
Wykorzystanie odpisu	(343)	(1 809)
Rozwiązanie odpisu	(1 111)	(889)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	<u>24 182</u>	<u>23 661</u>

Wiekowanie należności handlowych (bez odpisów) na dzień 31.12.2012 r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
851	870	1 047	496	1 740	17 182	22 187

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

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	3 560	3 226
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	-
Razem	<u>3 560</u>	<u>3 226</u>

21. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz pozostałym jednostkom

Stan na 31 grudnia 2011 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sfinks Deutschland GmbH, Niemcy*	138	25	163	(163)	-
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o., Republika Czeska*	1 575	149	1 724	(1 724)	-
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry*	-	-	-	-	-
Sfinks France SAS, Francja**	2 840	2 675	5 515	(5 515)	-
RTS Widzew Łódź Spółka Akcyjna*	1 286	-	1 286	-	1 286
Razem	5 839	2 849	8 688	(7 402)	1 286

Stan na 31 grudnia 2012 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sfinks Deutschland GmbH, Niemcy*	128	33	161	(161)	-
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o., Republika Czeska*	1 558	261	1 819	(1 819)	-
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	95	6	101	(101)	-
Sfinks France SAS, Francja**	-	-	-	-	-
RTS Widzew Łódź Spółka Akcyjna*	-	-	-	-	-
Fundacja Widzew Łódź "Akademia Futbolu"	40	1	41	(41)	-
Razem	1 821	301	2 122	(2 122)	-

* Jednostki powiązane

**Jednostka niepowiązana

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

W pierwszym półroczu 2012 roku Spółka Sfinks Polska S.A. udzieliła jednej pożyczki spółce zależnej SFINKS Hungary Catering, Trade and Services Ltd. Umowa zawarta została w dniu 07.02.2012 roku, na kwotę 6.797 tys. HUF. Oprocentowanie zostało ustalone w wysokości 7,5% w skali roku. Na dzień 31.12.2012 pożyczka nie została spłacona.

Również w pierwszym półroczu 2012 roku Spółka Sfinks Polska S.A. udzieliła jednej pożyczki podmiotowi SFINKS Czech & Slovakia s.r.o. Umowa została zawarta w dniu 05.01.2012 roku, na kwotę 320 tys. CZK. Oprocentowanie zostało ustalone w wysokości 7,5% w skali roku. Na dzień 31.12.2012 pożyczka nie została spłacona.

W związku z wydaniem w dniu 27.06.2012 r. przez Sąd Handlowy w Lyonie (Tribunal de Commerce de Lyon) decyzji o zakończeniu procedury likwidacji Sfinks France SAS z siedzibą we Francji, Sfinks Polska S.A. w dniu 08.08.2012r. otrzymała informację, iż wierzytelność Spółki wobec Sfinks France SAS z siedzibą we Francji, wynikająca z umowy pożyczki zawartej pomiędzy stronami w dniu 08.10.2008 r. w wysokości 1.001.022,40 EUR (obejmującej odsetki) nie została uzyskana w toku postępowania likwidacyjnego prowadzonego wobec w/w podmiotu. Na mocy wskazanej powyżej umowy Sfinks Polska S.A. udzieliła Sfinks France SAS z siedzibą we Francji pożyczki w wysokości 643 tys. EUR. W związku ze wszczęciem decyzją Sądu Handlowego w Lyonie z dnia 03.08.2010 r. postępowania likwidacyjnego wobec Sfinks France SAS z siedzibą we Francji, Sfinks Polska S.A. zgłosiła w dniu 27.10.2010 r. swoją wierzytelność wynikającą z przedmiotowej umowy. Postępowanie likwidacyjne prowadzone wobec Sfinks France SAS z siedzibą we Francji zostało zakończone z powodu niedostatecznej ilości aktywów, których wysokość nie pozwoliła na spłacenie wierzycieli.

W dniu 27 kwietnia 2012 roku została podpisana pomiędzy Sfinks Polska S.A. a Fundacją Widzew Łódź „Akademia Futbolu” umowa pożyczki. Przedmiotem umowy było udzielenie przez Pożyczkodawcę pożyczki pieniężnej w kwocie 40 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w wysokości WIBOR 1M + 1,5%. Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31 grudnia 2013 roku.

W dniu 22 listopada 2011 roku Spółka Sfinks Polska S.A. została podpisana pomiędzy Sfinks Polska S.A. a RTS Widzew Łódź S.A. umowa pożyczki. Przedmiotem umowy było udzielenie przez Pożyczkodawcę pożyczki pieniężnej w kwocie 1 554 tys. zł. Powyższa pożyczka została w całości spłacona w 2012 roku i saldo na dzień 31 grudnia 2012r. wynosi 0,00zł.

W dniu 9 maja 2012 roku została podpisana pomiędzy Sfinks Polska S.A. a RTS Widzew Łódź S.A. umowa pożyczki. Przedmiotem umowy było udzielenie przez Pożyczkodawcę pożyczki pieniężnej w kwocie 500 tys. zł. Oprocentowanie zostało ustalone w wysokości 7% w skali roku. Powyższa pożyczka została w całości spłacona w 2012 roku i saldo na dzień 31 grudnia 2012r. wynosi 0,00zł.

W dniu 15 czerwca 2012 roku została podpisana pomiędzy Sfinks Polska S.A. a RTS Widzew Łódź S.A. umowa pożyczki. Przedmiotem umowy było udzielenie przez Pożyczkodawcę pożyczki pieniężnej w kwocie 400 tys. zł. Oprocentowanie zostało ustalone w wysokości 7% w skali roku. Powyższa pożyczka została w całości spłacona w 2012 roku i saldo na dzień 31 grudnia 2012r. wynosi 0,00zł

Na dzień 31 grudnia 2012r., ze względu na ryzyko nieotrzymania zwrotu pożyczek, utworzono odpis aktualizacyjny na 100% wartości wszystkich pożyczek.

22. Zapasy

	31.12.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Materiały	1096	855
Towary	145	774
Zapasy brutto	1 241	1 629
Odpis aktualizacyjny na towary	-	(633)
Zapasy netto	1 241	996

23. Kapitały

Kapitał podstawowy

	31.12.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	22 105 626	22 105 626
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	22 106	22 106

Kapitał zapasowy

	31.12.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	109 670	109 670
Koszty emisji kapitału akcyjnego	(2 752)	(2 650)
Tworzony ustawowo	29 535	29 535
Stan na koniec okresu	136 453	136 555

24. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych długoterminowych wg warunków porozumień zawartych w kwietniu 2009 r. – stan na 31.12.2012 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy restrukturyzacyjnej tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.12.2012 tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Warszawa	34 944	33 453	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę PKO BP SA. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Marża PKO BP S.A. wynosi 1,12 punkty procentowe.	31.12.2019 r.
Zabezpieczenia					
<p>1. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu restauracji działających w sieci „SPHINX”, „WOOK” oraz „Chłopskie Jadło”(numer wpisu 2158664 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2158426 z dnia 27.02.2009 r., numer wpisu 2158661 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2156899 z dnia 10.02.2009 r., numer wpisu 2158663 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2238665 z dnia 30.11.2010, nr wpisu 2238414 z dnia 29.11.2010, nr wpisu 2238504 z dnia 29.11.2010, nr wpisu 2238803 z dnia 01.12.2010, nr wpisu 2238502 z dnia 29.11.2010) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>2. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszych przy zachowaniu pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SPHINX” (numer wpisu 2139963 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>3. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SFINKS” (numer wpisu 2138827 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2138826 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2139526 z dnia 03.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>6. Klauzula potrącenia wierzytelności z z rachunku bieżącego Sfinks Polska S.A. nr 89 1020 3352 0000 1102 0128 3878 prowadzonego w PKO BP S.A.</p> <p>7. Zastaw rejestrowy na 100% udziałów SFINKS POLSKA S.A. w Shanghai Express Sp. z o.o., numer wpisu 2126281 z 20.05.2008 r.,</p> <p>8. Hipoteka łączna umowna w kwocie 2.000.000 PLN na nieruchomościach, stanowiących własność Sfinks Polska S.A., położonych w Głogoczowie dla których Sąd Rejonowy w Myślenicach prowadzi KW nr 73466, KW nr 57108, KW nr 70264 oraz na nieruchomości w Bielsku Białej dla której Sąd Rejonowy w Bielsku Białej prowadzi KW nr BB1B/00107363/9.</p> <p>9. Cesje wierzytelności z poszczególnych umów franchisingowych, umów o zarządzanie lub innych umów o podobnych charakterze.</p> <p>10. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>11. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <p>12. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>13. Przelew wierzytelności przysługujących Sfinks Polska S.A. od First Data Polska S.A. z tytułu umowy o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi zawartych przez Sfinks oraz Shanghai Express Sp. z o.o. Przelew w proporcji zaangażowania kredytowego każdego z banków – zabezpieczenie w trakcie ustanawiania</p>					

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

ING Bank Śląski S.A.	Katowice	58 562	56 772	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę ING Banku Śląskiego S.A.. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 3M. Marża Banku wynosi 2,5 punktu procentowego.	31.12.2019 r.
Zabezpieczenia					
<p>1. Zastaw rejestrowy (na pierwszy miejscu) na wyposażeniu restauracji działających w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138355 z dnia 26.08.2008 r., numer wpisu 2139964 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2150770 z dnia 9.12.2008 r.) które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r., w wysokości 130% łącznej wartości zaangażowań z tytułu umów, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>2. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Sphinx”, o wartości min. 2.0000.000,00 zł.</p> <p>3. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Chłopskie Jadło” o wartości min. 230.000,00 zł.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sphinx” (numer wpisu 2139961 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2140131 z dnia 5.09.2008 r.)-właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138828 z dnia 28.08.2008 r., numer wpisu 2138825 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>6. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Sfinks Polska S.A. prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A.</p> <p>7. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Sphinx”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>8. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Chłopskie Jadło”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>9. Potwierdzone cesje warunkowe z umów najmów do lokali prowadzonych w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło”, które rozpoczęły działalność przed 01.01.2008 r.</p> <p>10. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2141475 z dnia 18.09.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>11. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sfinks” (numer wpisu 2139962 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>12. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów współpracy, zawartych z Restauratorami będącymi podnajemcami lokali, wchodzących w skład lokali należących do SFINKS POLSKA S.A. w Łodzi, które stanowiły przedmiot podnajmu franczyzyjnych, wobec których wierzytelności z tytułu umów franczyzowych zawartych do dnia 1 stycznia 2008 r. podlegały cesji na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. w Katowicach na podstawie umowy z dnia 03 września 2008 r.</p> <p>13. Weksel własny in blanco.</p> <p>14. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <p>15. Przelew wierzytelności przysługujących Sfinks Polska S.A. od First Data Polska S.A. z tytułu umowy o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi zawartych przez Sfinks oraz Shanghai Express Sp. z o.o. Przelew w proporcji zaangażowania kredytowego każdego z banków – zabezpieczenie w trakcie ustanawiania</p>					

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

Na 31 grudnia 2012 r. salda kredytów i pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami przedstawiało się następująco:

Podmiot	31.12.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
PKO BP S.A.	33 453	33 022
ING Bank Śląski S.A.	56 772	56 091
Shanghai Express	462	440
Razem	90 687	89 553

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

W grudniu 2012 r. Spółka podpisała z bankami kredytującymi nowe aneksy skutkujące karencją w spłacie kapitału i odsetek, wprowadzeniem dłuższych terminów spłaty kapitału oraz obniżeniem efektywnego oprocentowania.

Szczegółowe warunki zawartych z bankami porozumień oraz aneksów zostały opisane w Raporcie bieżącym nr 28/2012 oraz w Raporcie bieżącym nr 29/2012.

25. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

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

26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Umowy leasingu finansowego dotyczące samochodu osobowego marki BMW seria 5 zostały zawarte na okres 36 miesięcy od dnia 18 czerwca 2012 roku.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	2012	2011
Płatne do 1 roku	40	-
Płatne od 1 roku do 5 lat	143	-
Płatne powyżej 5 roku	-	-
Razem	183	-

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	2012	2011
Płatne w okresie do 1 roku	55	-
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	157	-
Płatne w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem minimalne opłaty leasingowe	212	-
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(29)	-
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	183	-

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

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

	31.12.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
w okresie do roku	20 942	21 769
w okresie od 1 – 5 lat	47 259	53 004
powyżej 5 lat	14 556	8 305
Razem	82 757	83 078

Przewidywane minimalne opłaty dotyczą czynszów umownych najmu lokali do końca trwania tych umów w wysokości 82.288 tys. zł, oraz rat leasingowych samochodów w wysokości 469 tys. zł.

28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	11 789	10 226
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	552	677
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	1 028	1 545
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	100	98
	13 469	12 547

Wiekowanie zobowiązań handlowych

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
6 822	2 418	357	171	120	1 901	11 789

29. Zobowiązania warunkowe

	31.12.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	2 770	3 139

Na dzień 31 grudnia 2012 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

30. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

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

	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2011
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
31 grudnia 2012					
Rezerwa na prawdopodobne koszty	6 589	3 290	1 391	3 895	4 593
Kary i odszkodowania	60	-	60	-	-
Odsetki	327	299	-	-	626
Razem	6 976	3 589	1 451	3 895	5 219

Rezerwa na umowy przynoszące straty.

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

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	552	677
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	552	677

W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	31.12.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	10 364	13 827
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	1 452	1 986
Razem	11 816	15 813

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

Zatrudnienie	31.12.2012	31.12.2011
Pracownicy umysłowi	73	83
Pracownicy fizyczni	12	58
Razem	85	141

32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Jednostki zależne zarówno w roku 2012, jak i w roku 2011

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja Sphinx Jerzy Furman, Elwira Galubińska Spółka Jawna	ul. Rajska 10, 80-850 Gdańsk
2	Restauracje Sphinx-Wook D. M. Świątek Spółka Jawna	ul. Złota Karczma 26, 80-298 Gdańsk
3	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	ul. 10-go Lutego 11, 81-301 Gdynia
4	Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna	ul. Lipowa 13, 20-020 Lublin
5	Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna	ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń
6	Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna	ul. Staromiejska 15, 10-017 Olsztyn
7	Restauracja Sfinks A. J. Kozłowski Spółka Jawna	ul. Obłączkowo 9A, 62-300 Września
8	Sphinx Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna	ul. Św. Marcin 66/72, 60-807 Poznań
9	Restauracja Sphinx Banaś Spółka Jawna	ul. T. Kościuszki 9, 35-030 Rzeszów
10	Restauracja Wook Jonas-Mańczak Spółka Jawna	ul. Plac Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
11	Restauracja Sphinx B. Jonas-Mańczak, A. Mańczak Spółka Jawna	pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
12	Restauracja Chłopskie Jadło Drzyciński Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa
13	Restauracje Witkowscy Spółka Jawna	ul. Wojska Polskiego 25/27, 70-470 Szczecin
14	Restauracje Sphinx Marcin Rzeszotek	ul. Niegocińska 14/10; 02-698 Warszawa
15	Marcin Bańdura Restauracja Sphinx	ul. A. Mickiewicza 17/3; 34-200 Sucha Beskidzka
16	KINREIM Paweł Miernik	ul. Nałkowskiej 1/25; 25-546 Kielce
17	Paweł Sawicki Sphinx Restauracja	ul. Rynkowa 24; 08-110 Siedlce
18	Holdex Sp. z o.o.	ul. Konstytucji 3 Maja 12; 64-100 Leszno

Jednostki, które stały się jednostkami zależnymi w 2012 roku:

1	Chłopskie Jadło Sylwia Szymańska	ul. 1-go Maja 52/24; 90-756 Łódź
2	Restauracja Chłopskie Jadło Katarzyna Tworzydło	Lipnica Murowana 14; 32-724 Lipnica Murowana
3	Michał Woszczyk RESTAURACJA SUPREDE	Al. M. J. Piłsudskiego 15/23; 90-307 Łódź
4	Restauracja Rynek M. G. Szwarc Spółka Jawna	ul. Krzywa 2; 83-200 Starogard Gdański
5	P.H.U T.Tuliński i A.Łuczak s.c.	ul. Barlickiego 20, 99-300 Kutno
6	TWFM Sp. z o.o.	ul. Dąbrowskiego 20, 95-100 Zgierz
7	Restauracja M. Półgrabia Ł. Marczewski Spółka Jawna	ul. Ogrodzisko 54A, 98-220 Zduńska Wola
8	Restauracja „Chłopskie Jadło” Spółka Cywilna E. i J. Kwaśniewscy	ul. Św. Agnieszki 1, 31-071 Kraków
9	Restauracja SPHINX Adam Banaś	Al. Józefa Piłsudskiego 44, 35-001 Rzeszów

Zestawienie spółek, które przestały być zależne w 2012 roku:

1	Restauracja Sphinx A. Mastalerz Spółka Jawna	ul. Grunwaldzka 108, 84-230 Rumia
2	Restauracja Sfinks M.A.G. Marek Gumkowski Spółka Komandytowa	ul. Fredry 20, 62-530 Posada
3	Restauracja Sphinx Katarzyna Szyszka, Michał Szyszka Spółka Jawna	ul. Bora Komorowskiego 37, 31-876 Kraków
4	Restauracja Sphinx Małgorzata Lebioda i Mariusz Lebioda Spółka Jawna	ul. Piotrkowska 250, 90-360 Łódź
5	Restauracja Sphinx Milczewski Furmaniak Spółka Jawna	ul. Frańciszańkańska 114A/1, 91-845 Łódź
6	Restauracja Sphinx Ż. B. Rudowicz Spółka Jawna	ul. Stary Rynek 11/6, 65-001 Zielona Góra
7	Restauracja Sphinx Bekalarczyk Spółka Jawna	al. Konstytucji 3 Maja 102, 66-400 Gorzów Wielkopolski

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

8 Ewa Siemionek	ul. Floriańska 14 m. 58, 03-707 Warszawa
9 Dariusz Dagis	ul. Aluzyjna 25c/512, 03-149 Warszawa
10 NIL Sp. z o.o.	ul. Pabianicka nr 245, lok. 316; 93-457 Łódź
11 R. i M. Skoczyńscy Spółka Jawna	ul. Jana Błatona 4/43; 01-494 Warszawa
12 Mikołaj Wodecki Restauracja Sphinx	ul. Bolesława Chrobrego 31/48; 40-881 Katowice
13 Wojciech Sagan	ul. Wawrzyńca 15/1; 38-350 Bobowa
14 Indiana Nirmal Kumar Sanhotra	al.. Krakowska 37; 05-090 Raszyn

Zestawienie spółek, które przestały być zależne w 2013 roku:

1 Restauracje Sphinx-Wook D. M. Świątek Spółka Jawna	ul. Złota Karczma 26, 80-298 Gdańsk
2 Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna	ul. Lipowa 13, 20-020 Lublin
3 Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna	ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń
4 Restauracja Sphinx Banaś Spółka Jawna	ul. T. Kościuszki 9, 35-030 Rzeszów

Jednostki zależne powiązane kapitałowo.

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
SFINKS Deutschland GmbH	Hammer Strasse 38, 40216 Düsseldorf	100	100	Pełna
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o.	Praha 3, Jeseniova 51, PSČ 130 00	100	100	Pełna
SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o.	90-368 Łódź, Al. Piłsudskiego 5	100	100	Pełna
W-Z Sp. z o.o.*	61-701 Poznań, ul. Fredry 12	100	100	Pełna
SPV.REST1 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	nie dotyczy**
SPV.REST2 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	nie dotyczy**
SPV.REST3 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	nie dotyczy**

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

** spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Transakcje handlowe

	31.12.2012 000' PLN	31.12.2011 000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązany* * (w tym usługi franszysowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne)	31 946	36 854
Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	1 257	904

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

	31.12.2012 000' PLN	31.12.2011 000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	3 900	6 731
Odpis aktualizujący wartość należności	(1 208)	(2 594)
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	<u>2 692</u>	<u>4 138</u>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	<u>80</u>	<u>29</u>

Wynagrodzenia członków zarządu

	31.12.2012 000' PLN	31.12.2011 000' PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	<u>2 003*</u>	<u>1 419</u>

Członkowie Zarządu nie pobierali innych świadczeń niż wskazane powyżej wynagrodzenie.

*W tym rezerwa w wysokości 720 tys. zł na nienaliczone, niewypłacone wynagrodzenie Zarządu wynikające z Uchwały numer 3 Rady Nadzorczej z dnia 09/03/2012r.

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom zależnym

	31.12.2012 000' PLN	31.12.2011 000' PLN
Należności od podmiotów zależnych - udzielone pożyczki :		
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o.	1 819	1 724
SFINKS Deutschland GmbH, Niemcy	161	163
RTS Widzew Łódź Spółka Akcyjna	-	1 286
Fundacja Widzew Łódź "Akademia Futbolu"	41	-
	<u>2 021</u>	<u>3 173</u>
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	(2 021)	(1 887)
Razem	<u>0</u>	<u>1 286</u>

Zobowiązania z tytułu pożyczek wobec podmiotów powiązanych:

Pożyczka udzielona przez Shanghai Express	462	440
	<u>462</u>	<u>440</u>

Inne transakcje z podmiotami powiązаны:

Nazwa jednostki powiązanej	wartość świadczonych usług	
	31.12.2012	31.12.2011
Cacek Mateusz	40	-
Projects & More Michalina Cacek	220	-
	<u>260</u>	<u>-</u>

33. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	290	406
Rozliczenie umów - długoterminowe	662	500
	<u>952</u>	<u>906</u>

34. Ryzyka finansowe

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

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

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

Ryzyko związane ze zmianą stawki podatku VAT na usługi gastronomiczne

Od 2011 roku zmianie uległy obowiązujące na terytorium Polski stawki VAT. Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 2010 roku (Dz.U. Nr 246, poz. 1649) podstawowa stawka podatku od towarów i usług wzrosła z 22% do 23%, natomiast stawka 7% została podwyższona do 8%, a stawka 3% do 5%. Zmiany, jakie nastąpiły w stawkach VAT, dotyczą okresu trzech lat, tj. od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2013. Podkreślić należy, że na usługi gastronomiczne utrzymana została obniżona stawka VAT, jednakże w związku z ww. Rozporządzeniem wzrosła czasowo o jeden punkt, tj. z 7% do 8%.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę oparte są na zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Zmiana stopy o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę wyniku finansowego o 868 tys. zł.

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. Na 31 grudnia 2012 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

czynsze denominowane w euro występowały w 51 lokalach w dolarach amerykańskich w 2 lokalach, oraz we franku szwajcarskim w 1 lokalu. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszt czynszów poszczególnych restauracji, a tym samym na wyniki finansowe Spółki w taki sposób, że zmiana kursu o 1% spowodowałaby zmianę wyniku finansowego o 58 tys. zł

Ryzyko utraty płynności finansowej

Stan środków pieniężnych na 31 grudnia 2012 r. w wysokości 3 560 tys. zł. Zgodnie z szacunkami przeprowadzonymi przez Zarząd Spółki może nie być wystarczający do zaspokojenie potrzeb wynikających z założeń strategii. W dłuższym okresie czasu, w szczególności od momentu zapadalności terminów wymagalności spłaty rat kapitałowych z zawartych Porozumień z Bankami, istnieje ryzyko utraty płynności zależne od tempa postępu restrukturyzacji oraz tempa rozwoju Spółki.

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Spółka na bieżąco monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane przepływy pieniężne oraz zapewnia odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych.

Ryzyko kredytowe

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

Nie można wykluczyć że jednostki powiązane nie dokonają spłaty tych pożyczek czy należności w przewidzianych terminach. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizujących na należności od dłużników, dla których oceniła, że istnieje ryzyko niespłacenia należności.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

Dokonane inwestycje kapitałowe Grupy Sfinks (w tym w szczególności inwestycja w restauracje prowadzone pod marką CHŁOPSKIE JADŁO) mogą nie przynieść spodziewanych wyników w zakładanym przez Spółkę horyzoncie czasowym. Z tego względu na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka w dalszym ciągu rozpoznawała utratę wartości znaku towarowego CHŁOPSKIE JADŁO przyjmując ostrożnie jego wartość w wysokości 1 mln zł (odpis zmniejszony do wysokości 20.552 tys. zł).

W 2011r. Spółka utworzyła odpis na wartość udziałów w Shanghai Express w wysokości 2.553 tys. zł. Tym samym wycena udziałów tej spółki uległa obniżeniu z 6.116 tys. zł wg stanu na koniec 2010r. do 3.563 tys. zł na koniec 2011r. W 2012r. Spółka podtrzymała tę wycenę.

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

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

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

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

istotnie uzależniona od finansowania bankowego w obszarach finansowania działalności bieżącej i finansowania inwestycji w nowe lokale.

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

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Spółki

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

W chwili obecnej Spółka posiada wiążące porozumienie w zakresie zawieszenia spłaty jak i dalszej restrukturyzacji zadłużenia, nie można wykluczyć, iż w przyszłości z w wyniku braku realizacji postanowień porozumienia i wobec braku terminowych spłat, poszczególne umowy mogą zostać rozwiązane przez banki. W takim wypadku skorzystanie przez banki z zabezpieczeń ustanowionych na składnikach majątkowych Spółki, w szczególności na wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Spółki, może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności przez Spółkę, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki.

Kategorie instrumentów finansowych występujących w spółce:

Instrumenty finansowe - aktywa

Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

Lp	Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na dzień 31.12.2012r.	Stan na dzień 31.12.2011r.
1.	Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	8 156	10 086
a	udzielone pożyczki	-	1 286
b	należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	8 156	8 800
3.	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
4.	Aktywa przeznaczone do obrotu	3 560	3 226
a	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 560	3 226
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej	-	-
	Razem	11 716	13 312

Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

Lp	Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 31.12.2012r.	wartość według wyceny bilansowej na 01.01.2012r.	wartość według wyceny bilansowej na 31.12.2012r.	zmiana wyceny w trakcie 2012 roku odniesiona na zestawienie całkowitych dochodów	kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	wartość godziwa na dzień 31.12.2012 r.
1.	Aktywa dostępne do sprzedaży		-	-	-	-	-
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	wycena po koszcie	10 086	8 156	864	-	8 156
a	udzielone pożyczki	zamortyzowany	1 286	-	-	-	-
b	należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	m, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości*	8 800	8 156	864	-	8 156
3.	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-	-	-
4.	Aktywa przeznaczone do obrotu		3 226	3 560	-	-	3 560
a	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	wartość godziwa	3 226	3 560	-	-	3 560
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej		-	-	-	-	-
	Razem		13 312	11 716	864	-	11 716

*należności z tytułu dostaw i usług oraz inne o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, ponieważ ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty

35. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz szeregu innych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

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

Szacowana utrata wartości znaków towarowych

Spółka testuje wartości znaków towarów pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości. Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej. Spółka rozpoznała 100 % utratę wartości znaku towarowego Chłopskie Jadło w latach poprzednich (21 552 tys zł).

W roku 2012 w wyniku testu Spółka rozwiązała odpis w wysokości 1 000 tys. zł.

Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości Spółka rozpoznała odpis aktualizujący wartość środków trwałych – stan odpisu na dzień bilansowy wyniósł 20 805 tys. zł

Rezerwy

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość rezerw z tytułu umów rodzących obciążenia wyniosła 2 121 tys. zł

Okresy ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych.

Okresy ekonomicznej użyteczności składników środków trwałych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które skutkować mogą inną oceną ekonomicznej przydatności składników i pozostałego okresu ich użyteczności, co w rezultacie może istotnie wpłynąć na wartość środków trwałych oraz koszty amortyzacji w przyszłości. Postęp technologiczny nie wpływa na okresy w Spółce.

Wzrost stawki amortyzacji o 10% skutkowałby zwiększeniem kosztów amortyzacji za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r. o około 940 tys. zł.

Podatek odroczony

Niepewności i szacunki związane z podatkiem odroczonym wiążą się głównie z rozpoznawaniem aktywa z tytułu podatku odroczonego (nota 14)

36. Zdarzenia po dacie bilansu

W terminach 20 marca 2013 – 26 marca 2013 miała miejsce emisja 2.210.374 akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda, przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej. Wartość przeprowadzonej subskrypcji została wyceniona na 3.028.212,38 zł, przy łącznej wysokości szacowanych kosztów na poziomie 20.284,35 zł (szczegóły opisane w raporcie bieżącym nr 8/2013).

W dniu 28 marca 2013 Spółka wyemitowała 3.000 obligacji zamiennych na akcje serii L emitowane w ramach serii A1 o łącznej kwocie nominalnej emisji 3.000.000 zł (szczegóły opisane w raporcie bieżącym nr 9/2013).

W związku z potencjalnym zakończeniem działalności w 4 lokalach Spółka rozpoznała 100% odpis aktualizacyjny na środki trwale w tych lokalizacjach. Spółka prowadzi negocjacje dotyczące przedłużenia współpracy w 3 lokalizacjach. W przypadku pozytywnego zakończenia tych negocjacji Spółka rozwiąże utworzone odpisy aktualizacyjne zgodnie z przyjętymi zasadami.

List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy

Piaseczno, 30.04.2013

Szanowni Państwo,

Mam przyjemność podsumować dla Państwa wyniki finansowe oraz osiągnięcia Sfinks Polska SA w 2012 r. Miniony rok można z pewnością zaliczyć do udanych. Wyniki finansowe zanotowane przez Spółkę w tym okresie świadczą o kontynuacji pozytywnych trendów i postępującej poprawie sytuacji. Jest to efekt zapoczątkowanej w latach 2009 i 2010 r. restrukturyzacji oraz kompleksowych zmian, które objęły niemal wszystkie obszary organizacyjne Spółki. Naszym celem był wzrost rentowności Sfinks Polska SA, poprawa innych kluczowych wyników finansowych, a także systematyczne zwiększanie skali biznesu. Spoglądając na wyniki Spółki za miniony rok mogę z satysfakcją powiedzieć, że realizacja tego celu przebiega zgodnie z planem.

W minionym roku Spółka wypracowała przychody w wysokości 107,2 mln zł, co oznacza wzrost obrotów restauracji własnych o 12,5%. Ponadto, analizując wyniki jednostkowe można także zauważyć istotny wzrost rentowności sieci lokali należących do Spółki. Restauracje te w 2012 r. wypracowały zysk ze sprzedaży brutto na poziomie 10,6 mln zł, co jest wynikiem lepszym o 42% w porównaniu z rokiem 2011. Rosnąca rentowność biznesu gastronomicznego przełożyła się m.in. na zdecydowaną poprawę jednostkowego wyniku z działalności operacyjnej oraz jednostkowego wyniku netto, które w 2012 r. wyniosły odpowiednio: (-)6,8 mln zł oraz (-)13,7 mln zł. Tymczasem jeszcze w 2011 r. strata operacyjna Sfinks Polska SA była o 67% większa, a jej strata netto była większa o 45%.

Istotnym dokonaniem Sfinks Polska SA w 2012 r., które będzie miało wpływ nie tylko na rok 2013, ale także na kolejne lata, było zawarcie nowego porozumienia z bankami – PKO BP oraz ING Bankiem Śląskim – w sprawie dalszej restrukturyzacji zadłużenia. Oznacza ono nowe, znacznie korzystniejsze warunki spłaty kredytów, a jednocześnie umożliwi dalszy dynamiczny rozwój – dzięki odroczeniu spłaty rat kapitałowych oraz odsetkowych Spółka dysponuje większymi środkami na otwarcia nowych restauracji i powiększanie skali działania.

Rozwój sieci restauracji w oparciu o kryterium rentowności będzie właśnie jednym z ważnych celów Spółki na 2013 r. W ramach tego zadania lokale naszych marek będą pojawiały się zarówno w zupełnie nowych lokalizacjach, jak w miejscach gdzie działały przed laty, ale musiały zostać zamknięte w związku z zawirowaniami przełomu lat 2009/2010. Równocześnie Spółka zamierza prowadzić działania mające na celu zwiększenie sprzedaży w sieci obecnie działających restauracji poprzez zmiany organizacyjne w lokalach, by przy niewielkich nakładach inwestycyjnych maksymalizować moce sprzedażowe. Dodatkowo, sprzedaż w naszych sieciach będzie w 2013 r. również wspierana poprzez intensywne kampanie marketingowe. Efekty tych działań będziemy mogli zaprezentować w przyszłych podsumowaniach wyników.

Poprawa kondycji Sfinks Polska SA jest niezaprzeczalnym faktem. Tym bardziej cieszy, że w ostatnich latach możemy obserwować kontynuację pozytywnych trendów, zwłaszcza w zakresie rosnącej rentowności. Choć przed nami jeszcze wiele pracy i wyzwań, to jednak wszystkie dotychczasowe sukcesy pozwalają z coraz większym optymizmem patrzeć w przyszłość.

Z wyrazami szacunku,
Sylwester Cacek
Prezes Zarządu

Piaseczno, 30 kwietnia 2013 r.

[RAPORT ROCZNY ZA ROK 2012]

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2012

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2012 narastająco okres od 01-01- 2012 do 31-12-2012	2011 narastająco okres od 01-01- 2011 do 31-12-2011	2012 narastająco okres od 01- 01-2012 do 31-12-2012	2011 narastająco okres od 01- 01-2011 do 31-12-2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	107 172	95 252	25 679	23 007
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 771)	(11 344)	(1 622)	(2 740)
III. Zysk (strata) brutto	(13 721)	(18 210)	(3 288)	(4 398)
IV. Zysk (strata) netto	(13 721)	(19 904)	(3 288)	(4 808)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 664	2 225	1 836	538
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 816)	(182)	(435)	(44)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 514)	(1 003)	(1 321)	(242)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	334	1 040	80	251
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,62)	(0,90)	(0,15)	(0,22)
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,62)	(0,90)	(0,15)	(0,22)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 31.12.2012	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2012	stan na 31.12.2011
XI. Aktywa razem	58 076	71 353	14 206	16 155
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 089	110 543	27 173	25 028
XIII. Zobowiązania długoterminowe	91 968	94 245	22 496	21 338
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	19 121	16 298	4 677	3 690
XV. Kapitał własny	(53 013)	(39 190)	(12 967)	(8 873)
XVI. Kapitał podstawowy	22 106	22 106	5 407	5 005
XVII. Liczba akcji (w szt.)	22 105 626	22 105 626	22 105 626	22 105 626
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	(2,40)	(1,77)	(0,59)	(0,40)
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	(2,40)	(1,77)	(0,59)	(0,40)
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SFINKS POLSKA

1. Opis organizacji GK Sfinks Polska ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a także wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej oraz spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek GK Sfinks Polska, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. wchodziły następujące spółki zależne powiązane kapitałowo:

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

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

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja Sphinx Jerzy Furman, Elwira Gałubińska Spółka Jawna	ul. Rajska 10, 80-850 Gdańsk
2	Restauracje Sphinx-Wook D. M. Świątek Spółka Jawna	ul. Złota Karczma 26, 80-298 Gdańsk
3	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	ul. 10-go Lutego 11, 81-301 Gdynia
4	Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna	ul. Lipowa 13, 20-020 Lublin
5	Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna	ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń
6	Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna	ul. Staromiejska 15 10-017 Olsztyn
7	Restauracja Sfinks A. J. Kozłowski Spółka Jawna	ul. Obłaczkowo 9A, 62-300 Września
8	Sphinx Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna	ul. Św. Marcin 66/72, 60-807 Poznań
9	Restauracja Sphinx Banaś Spółka Jawna	ul. T. Kościuszki 9, 35-030 Rzeszów
10	Restauracja Wook Jonas-Mańczak Spółka Jawna	Plac Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
11	Restauracja Sphinx B. Jonas-Mańczak, A. Mańczak Spółka Jawna	Plac Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
12	Restauracja Chłopskie Jadło Drzycińscy Spółka Jawna	Plac. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa
13	Restauracje Witkowsky Spółka Jawna	ul. Wojska Polskiego 25/27, 70-470 Szczecin
14	Restauracje Sphinx Marcin Rzeszotek	ul. Niegocińska 14/10; 02-698 Warszawa
15	Marcin Bańdura Restauracja Sphinx	ul. A. Mickiewicza 17/3; 34-200 Sucha Beskidzka
16	KINREIM Paweł Miernik	ul. Nałkowskiej 1/25; 25-546 Kielce
17	Paweł Sawicki Sphinx Restauracja	ul. Rynkowa 24; 08-110 Siedlce
18	Holdex Sp. z o.o.	ul. Konstytucji 3 Maja 12; 64-100 Leszno
19	Chłopskie Jadło Sylwia Szymańska	ul. 1-go Maja 52/24; 90-756 Łódź
20	Restauracja Chłopskie Jadło Katarzyna Tworzydło	Lipnica Murowana 14; 32-724 Lipnica Murowana
21	Michał Woszczyk RESTAURACJA SUPREDE	Al. M. J. Piłsudskiego 15/23; 90-307 Łódź
22	Restauracja Rynek M. G. Szwarz Spółka Jawna	ul. Krzywa 2, 83-200 Starogard Gdański
23	P.H.U T.Tuliński i A.Łuczak s.c.	ul. Barlickiego 20, 99-300 Kutno
24	TWFM Sp. z o.o.	ul. Dąbrowskiego 20, 95-100 Zgierz
25	Restauracja M. Półgrabia Ł. Marczewski Spółka Jawna	ul. Ogrodzisko 54A, 98-220 Zduńska Wola
26	Restauracja „Chłopskie Jadło” Spółka Cywilna E. i J. Kwaśniewscy	ul. Św. Agnieszki 1, 31-071 Kraków

Jednostki zależne zarówno w roku 2012, jak i w roku 2011

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja Sphinx Jerzy Furman, Elwira Galubińska Spółka Jawna	ul. Rajska 10, 80-850 Gdańsk
2	Restauracje Sphinx-Wook D. M. Świątek Spółka Jawna	ul. Złota Karczma 26, 80-298 Gdańsk
3	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	ul. 10-go Lutego 11, 81-301 Gdynia
4	Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna	ul. Lipowa 13, 20-020 Lublin
5	Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna	ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń
6	Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna	ul. Staromiejska 15, 10-017 Olsztyn
7	Restauracja Sfinks A. J. Kozłowski Spółka Jawna	ul. Oblączkowo 9A, 62-300 Września
8	Sphinx Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna	ul. Św. Marcin 66/72, 60-807 Poznań
9	Restauracja Sphinx Banaś Spółka Jawna	ul. T. Kościuszki 9, 35-030 Rzeszów
10	Restauracja Wook Jonas-Mańczak Spółka Jawna	ul. Plac Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
11	Restauracja Sphinx B. Jonas-Mańczak, A. Mańczak Spółka Jawna	pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
12	Restauracja Chłopskie Jadło Drzyciński Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa
13	Restauracje Witkowsky Spółka Jawna	ul. Wojska Polskiego 25/27, 70-470 Szczecin
14	Restauracje Sphinx Marcin Rzeszotek	ul. Niegocińska 14/10; 02-698 Warszawa
15	Marcin Bańdura Restauracja Sphinx	ul. A. Mickiewicza 17/3; 34-200 Sucha Beskidzka
16	KINREIM Paweł Miernik	ul. Nałkowskiej 1/25; 25-546 Kielce
17	Paweł Sawicki Sphinx Restauracja	ul. Rynkowa 24; 08-110 Siedlce
18	Holdex Sp. z o.o.	ul. Konstytucji 3 Maja 12; 64-100 Leszno

Jednostki, które stały się jednostkami zależnymi w 2012 roku:

1	Chłopskie Jadło Sylwia Szymańska	ul. 1-go Maja 52/24; 90-756 Łódź
2	Restauracja Chłopskie Jadło Katarzyna Tworzydło	Lipnica Murowana 14; 32-724 Lipnica Murowana
3	Michał Woszczyk RESTAURACJA SUPREDE	Al. M. J. Piłsudskiego 15/23; 90-307 Łódź
4	Restauracja Rynek M. G. Szwarz Spółka Jawna	ul. Krzywa 2; 83-200 Starogard Gdański
5	P.H.U T.Tuliński i A.Łuczak s.c.	ul. Barlickiego 20, 99-300 Kutno
6	TWFM Sp. z o.o.	ul. Dąbrowskiego 20, 95-100 Zgierz
7	Restauracja M. Półgrabia Ł. Marczewski Spółka Jawna	ul. Ogrodzisko 54A, 98-220 Zduńska Wola
8	Restauracja „Chłopskie Jadło” Spółka Cywilna E. i J. Kwaśniewscy	ul. Św. Agnieszki 1, 31-071 Kraków
9	Restauracja SPHINX Adam Banaś	Al. Józefa Piłsudskiego 44, 35-001 Rzeszów

Zestawienie spółek, które przestały być zależne w 2012 roku:

1	Restauracja Sphinx A. Mastalerz Spółka Jawna	ul. Grunwaldzka 108, 84-230 Rumia
2	Restauracja Sfinks M.A.G. Marek Gumkowski Spółka Komandytowa	ul. Fredry 20, 62-530 Posada
3	Restauracja Sphinx Katarzyna Szyszka, Michał Szyszka Spółka Jawna	ul. Bora Komorowskiego 37, 31-876 Kraków
4	Restauracja Sphinx Małgorzata Lebioda i Mariusz Lebioda Spółka Jawna	ul. Piotrkowska 250, 90-360 Łódź
5	Restauracja Sphinx Milczewski Furmaniak Spółka Jawna	ul. Franciszkańska 114A/1, 91-845 Łódź
6	Restauracja Sphinx Ż. B. Rudowicz Spółka Jawna	ul. Stary Rynek 11/6, 65-001 Zielona Góra
7	Restauracja Sphinx Bekalarczyk Spółka Jawna	al. Konstytucji 3 Maja 102, 66-400 Gorzów Wielkopolski
8	Ewa Siemionek	ul. Floriańska 14 m. 58, 03-707 Warszawa

9	Dariusz Dągis	ul. Aluzyjna 25c/512, 03-149 Warszawa
10	NIL Sp. z o.o.	ul. Pabianicka nr 245, lok. 316; 93-457 Łódź
11	R. i M. Skoczyńscy Spółka Jawna	ul. Jana Błatona 4/43; 01-494 Warszawa
12	Mikołaj Wodecki Restauracja Sphinx	ul. Bolesława Chrobrego 31/48; 40-881 Katowice
13	Wojciech Sagan	ul. Wawrzyńca 15/1; 38-350 Bobowa
14	Indiana Nirmal Kumar Sanhotra	al.. Krakowska 37; 05-090 Raszyn

Zestawienie spółek, które przestały być zależne w 2013 roku:

1	Restauracje Sphinx-Wook D. M. Świątek Spółka Jawna	ul. Żłota Karczma 26, 80-298 Gdańsk
2	Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna	ul. Lipowa 13, 20-020 Lublin
3	Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna	ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń
4	Restauracja Sphinx Banaś Spółka Jawna	ul. T. Kościuszki 9, 35-030 Rzeszów

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność i wyniki Spółki w 2012 roku

2.1 Ocena sytuacji ogólnej

W roku 2012 wyniki Spółki Sfinks Polska S.A. ulegały systematycznej poprawie. Należy jednak zwrócić uwagę, iż nadal na działalność Spółki miały wpływ zdarzenia jakie wystąpiły na przełomie roku 2008 i 2009. Jednym z ważniejszych obszarów, była odbudowa potencjału rynkowego Spółki, na co główny wpływ ma odzyskanie utraconych, atrakcyjnych, lokalizacji, jak również nastroje społeczne wpływające na wielkość konsumpcji. Należy zaznaczyć, iż podjęte działania naprawcze przypadają na lata kryzysu, co może mieć znaczny wpływ na tempo dokonywanych zmian.

2.2 Analiza wyniku finansowego

Spółka Sfinks Polska S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012r. utrzymała przychody ze sprzedaży na poziomie analogicznego okresu roku poprzedniego, przy jednoczesnej poprawie realizowanej marży. Przeprowadzone działania restrukturyzacyjne pozwoliły na osiągnięcie stabilnej sytuacji finansowej oraz stworzyły możliwości dalszego rozwoju Spółki.

W 2012 r. Spółka odnotowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 10,6 mln zł, co oznacza 42% wzrost tej kategorii w stosunku do 2011 r., kiedy to wygenerowano wynik brutto na sprzedaży na poziomie 7,5 mln zł. Jedną z głównych przyczyn zwiększenia zysku brutto na sprzedaży była optymalizacja kosztów własnych sprzedaży i w efekcie ich istotne ograniczenie. Wynik ten potwierdza skuteczność realizowanego systematycznie od wielu kwartałów programu podnoszenia rentowności sieci restauracji, czyli podstawowej działalności.

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

W raportowanym okresie Spółka Sfinks Polska S.A. utworzyła kolejne odpisy aktualizujące na należności, w tym na należności od partnerów, w stosunku do których została podjęta decyzja o zakończeniu współpracy, bądź zaistniały inne przesłanki uzasadniające naliczenie odpisów aktualizujących. Wpłynęło to na poziom wyniku z działalności operacyjnej. W efekcie Spółka Sfinks Polska S.A. odnotowała ujemny wynik na działalności operacyjnej w wysokości (-) 6,8 mln zł, wobec (-) 11,3 mln zł w roku ubiegłym.

Na poziomie wyniku netto Spółka Sfinks Polska S.A. zakończyła rok stratą w wysokości (-) 13,7 mln zł, co stanowi zmianę o 6,2 mln zł wobec roku poprzedniego kiedy to odnotowano (-) 19,9 mln zł.

Na koniec roku 2012 Spółka Sfinks Polska S.A. zanotowała zwiększenie salda środków pieniężnych, które na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosło 3,6 mln zł (w porównaniu do 3,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2011 r.).

Ponadto w całym roku 2012 r. odnotowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej na poziomie 7,7mln. zł.

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

2.3 **Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działań w okresie 12 miesięcy 2012r.**

W branży gastronomicznej w Polsce relatywnie najniższa sprzedaż jest odnotowywana w pierwszym kwartale roku. Jest to w głównej mierze wynikiem mniejszej liczby dni roboczych w tym okresie. Dodatkowym czynnikiem, który wpływa na poziom sprzedaży restauracyjnej odnotowywany w pierwszym kwartale są rzadsze wizyty klientów w restauracjach związane z niesprzyjającymi warunkami atmosferycznymi i mniejszą chęcią do spędzania czasu poza domem. W kolejnych miesiącach następuje wzrost sprzedaży na rynku gastronomicznym, co oznacza sezonową poprawę w II półroczu w stosunku do pierwszego.

2.4 **Czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej**

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

W dniu 15 lutego 2012r. Spółka dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Sfinks Hungary Kft na rzecz osoby fizycznej zamieszkałej na terenie Republiki Węgierskiej. Tego samego dnia doszło do zawarcia pomiędzy Sfinks Polska SA oraz Sfinks Hungary Kft. umowy rozwoju i franczyzy na podstawie której Sfinks Polska m.in. udzieliła upoważnienia do wykonywania działalności gastronomicznej na terytorium Republiki Węgierskiej z wykorzystaniem znaku towarowego SPHINX, a w szczególności do dalszego rozwoju sieci w ramach lokalnego rynku. Sprzedaż udziałów w spółce zależnej z jednoczesnym zawarciem umowy rozwoju i franczyzy stanowi wypełnienie założeń strategii Grupy odnoszącej się do rozwoju poza granicami Polski w oparciu o masterfranczyzę. Głównym celem umowy jest przeniesienie obciążeń związanych z dalszym rozwojem oraz ryzyka finansowego działalności na terytorium Republiki Węgierskiej na podmiot spoza Grupy Kapitałowej. Zważywszy na fakt, iż działalność spółki zależnej Sfinks Hungary przynosiła straty w roku 2011, operacja miała neutralny wpływ na wyniki finansowe Grupy w 2012 roku.

W I kwartale 2012 roku Spółka otrzymała informację od Spółki zależnej Sfinks Czech & Slovakia s. r. o. o wystąpieniu o rozwiązanie insolwencji poprzez upadłość Sfinks Czech & Slovakia s. r. o.

W związku z powyższym Spółka nie przewiduje kontynuacji działalności w Czechach.

Spółka szczegółowo poinformowała o tym fakcie w Raporcie bieżącym nr 11/2012 oraz w Raporcie bieżącym nr 21/2012, w którym podała do publicznej wiadomości informację o wydaniu przez Sąd Miejski w Pradze, Wydział Insolwencyjny postanowienia o ogłoszeniu insolwencji i upadłości spółki Sfinks Czech & Slovakia s. r. o.

W zakresie testowanego konceptu Express w I kwartale 2012 roku Zarząd Spółki uznał kontynuację rozwoju tego formatu za nieuzasadnione biznesowo i podjął decyzję o niekontynuowaniu dalszych prac oraz kosztów z tym związanych.

W dniu 29 czerwca 2012r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nieprzekraczającą 35 000 tys. zł, wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do emitowanych akcji i obligacji zamiennych oraz zmiany Statutu Spółki.

Postanowieniem z dnia 20 sierpnia 2012 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany w Statucie Spółki, przyjętej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sfinks Polska S.A. nr 25 w dniu 29 czerwca 2012r. dotyczącej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o kwotę nie wyższą niż 35 000 tys. zł.

Spółka szczegółowo poinformowała o powyższych zdarzeniach w Raporcie bieżącym nr 18/2012 oraz w Raporcie bieżącym nr 25/2012.

Emisja 3 000 sztuk obligacji serii A1 o łącznej wartości 3 000 tys. zł. nastąpiła w marcu 2013r i została opisana w punkcie 4 niniejszego sprawozdania.



Na podstawie § 7 ust. 6 Statutu Spółki oraz uchwały numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 1 marca 2011r., Zarząd Spółki ma prawo do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 3,7mln zł do dnia 8 marca 2014r. Do dnia 31 grudnia 2012r Zarząd nie dokonał emisji akcji serii K na podstawie uchwały Zarządu z dnia 30 maja 2012r. Emisja 2 210 374 sztuk akcji serii K o łącznej wartości 3 028 tys. zł nastąpiła w marcu 2013r i została opisana w punkcie 4 niniejszego sprawozdania.

W dniu 20 grudnia 2012r. Sfinks Polska SA podpisała aneksy do Umów Restrukturyzacyjnych z PKO BP S.A. oraz z ING Bank Śląski S.A. Przedmiotowe aneksy przewidują zmiany w stosunku do dotychczasowych treści Umów Restrukturyzacyjnych z Bankami oraz Porozumień Ostatecznych zawartych z wyżej wymienionym Bankami i odnoszą się do zasad spłaty należności głównej oraz odsetek. Ostateczny termin spłaty należności głównej i odsetek został ustalony na dzień 31 grudnia 2019r. Spółka szczegółowo poinformowała o powyższych zdarzeniach w Raporcie bieżącym nr 28/2012 oraz w Raporcie bieżącym nr 29/2012.

Ponadto Sfinks Polska S.A. w dniu 07 grudnia 2012r. zawarła z EUROCASH S.A. Umowę o współpracy w zakresie dystrybucji, wymieniona Umowa spełnia kryteria umowy znaczącej. O powyższym zdarzeniu Spółka poinformowała w Raporcie bieżącym nr 27/2012.

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

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

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

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

Ryzyko związane ze zmianą stawki podatku VAT na usługi gastronomiczne

Od 2011 roku zmianie uległy obowiązujące na terytorium Polski stawki VAT. Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 2010 roku (Dz.U. Nr 246, poz. 1649) podstawowa stawka podatku od towarów i usług wzrosła z 22% do 23%, natomiast stawka 7% została podwyższona do 8%, a stawka 3% do 5%. Zmiany, jakie nastąpiły w stawkach VAT, dotyczą okresu trzech lat, tj. od dnia 1 stycznia 2011r. do dnia 31 grudnia 2013r. Podkreślić należy, że na usługi gastronomiczne utrzymana została obniżona stawka VAT, jednakże w związku z ww. Rozporządzeniem wzrosła czasowo o jeden punkt, tj. z 7% do 8%.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę oparte są na zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31 grudnia 2012r. Spółka nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Zmiana stopy o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę wyniku finansowego o 868 tys. zł.

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. Na 31 grudnia 2012r. czynsze denominowane w euro występowały w 51 lokalach w dolarach amerykańskich w 2 lokalach, oraz we franku szwajcarskim w 1 lokalach. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszt

czynszów poszczególnych restauracji, a tym samym na wyniki finansowe Spółki w taki sposób, że zmiana kursu o 1% spowodowałaby zmianę wyniku finansowego o 58 tys. zł

Ryzyko utraty płynności finansowej

Stan środków pieniężnych na 31 grudnia 2012r. w wysokości 3 560 tys. zł. Zgodnie z szacunkami przeprowadzonymi przez Zarząd Spółki może nie być wystarczający do zaspokojenie potrzeb wynikających z założeń strategii. W dłuższym okresie czasu, w szczególności od momentu zapadalności terminów wymagalności spłaty rat kapitałowych z zawartych Porozumień z Bankami, istnieje ryzyko utraty płynności zależne od tempa postępu restrukturyzacji oraz tempa rozwoju Spółki.

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Spółka na bieżąco monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane przepływy pieniężne oraz zapewnia odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych.

Ryzyko kredytowe

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

Nie można wykluczyć że jednostki powiązane nie dokonają spłaty tych pożyczek czy należności w przewidzianych terminach. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizujących na należności od dłużników, dla których oceniła, że istnieje ryzyko niespłacenia należności.

Ryzyko związane z dokonanyimi inwestycjami kapitałowymi

Dokonane inwestycje kapitałowe Spółki (w tym w szczególności inwestycja w restauracje prowadzone pod marką CHŁOPSKIE JADŁO) mogą nie przynieść spodziewanych wyników w zakładanym przez Spółkę horyzoncie czasowym. Z tego względu na dzień 31 grudnia 2012r. Spółka w dalszym ciągu rozpoznawała utratę wartości znaku towarowego CHŁOPSKIE JADŁO przyjmując ostrożnie jego wartość w wysokości 1 000 tys. zł (odpis zmniejszony do wysokości 20 552 tys. zł).

W 2011r. Spółka utworzyła odpis na wartość udziałów w Shanghai Express w wysokości 2 553 tys. zł. Tym samym wycena udziałów tej spółki uległa obniżeniu z 6 116 tys. zł wg stanu na koniec 2010r. do 3 563 tys. zł na koniec 2011r. W 2012r. Spółka podtrzymała tę wycenę.

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

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

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

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

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

finansowania bankowego w obszarach finansowania działalności bieżącej i finansowania inwestycji w nowe lokale.

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

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Spółki

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

W chwili obecnej Spółka posiada wiążące porozumienie w zakresie zawieszenia spłaty jak i dalszej restrukturyzacji zadłużenia, nie można wykluczyć, iż w przyszłości z w wyniku braku realizacji postanowień porozumienia i wobec braku terminowych spłat, poszczególne umowy mogą zostać rozwiązane przez banki. W takim wypadku skorzystanie przez banki z zabezpieczeń ustanowionych na składnikach majątkowych Spółki, w szczególności na wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Spółki, może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności przez Spółkę, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki.

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

W celu realizacji zobowiązań wynikających z Umów restrukturyzacyjnych z PKO BP S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. zawarła umowę wsparcia pomiędzy Panem Sylwestrem Cackiem oraz w/w bankami, na mocy której Akcjonariusz zobowiązał się dofinansować lub spowodować dofinansowanie Spółki do dnia 31 marca 2013 r. kwotą nie mniejszą niż 6 000 tys. zł oraz do dnia 30 czerwca 2014 r. kwotą nie mniejszą niż 4.000 tys. zł, przy czym co do drugiej z tych kwot obowiązek ten powstanie, jeśli spełni się jeden z poniższych warunków: nieterminowa spłata zobowiązań Sfinks określonych w Umowach Restrukturyzacyjnych z ING Bankiem Śląskim S.A. oraz PKO BP S.A. lub brak spłaty zgodnie z warunkami wskazanymi w tych umowach, złożenie przez Spółkę wniosku o zmianę terminów lub warunków spłat zobowiązań wynikających z Umów, naruszenie przez Sfinks postanowień Umów. Przedmiotowe dofinansowanie ma nastąpić albo poprzez zawarcie umowy pożyczki podporządkowanej lub w formie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Pozostałe warunki finansowe nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w danego typu umowach.

Spółka informowała o tym zdarzeniu w Raporcie bieżącym nr 1/ 2013.

Ponadto w Raporcie bieżącym nr 2/2013 Spółka poinformowała o zawarciu znaczącej umowy z Pepsi-Cola General Bottlers Poland Sp. z o.o.

W marcu 2013r Zarząd Sfinks Polska S.A. poinformował o dojściu do skutku emisji 2 210 374 akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości emisyjnej 3 028 tys. zł, przeprowadzonej w drodze subskrypcji prywatnej na podstawie § 7 ust. 6 statutu Spółki oraz uchwały numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 14.03.2011r., zaprotokołowanej aktem notarialnym sporządzonym przez Mariusza Białeckiego, notariusza w Warszawie za numerem Repertorium A 2307/2011), sprostowanym aktem notarialnym z dnia 15.06.2011r.) sporządzonym przez Mariusza Białeckiego, notariusza w Warszawie za numerem Repertorium A 5700/2011, Uchwały Zarządu Spółki z dnia 19 marca 2013r. nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii K z wyłączeniem prawa poboru, w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w § 7 ust. 6 Statutu, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii K do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji i zmiany statutu Spółki, sprostowaną Uchwałą Zarządu z dnia 27 marca 2013r. oraz Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 20 marca 2013r. nr 2 w sprawie wyrażenia zgody na: (i)



określenie przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji serii K emitowanych w ramach kapitału docelowego na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 19 marca 2013r. oraz (ii) pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru ww. akcji, oraz (iii) zmiany statutu spółki.

Spółka szczegółowo informowała o tym zdarzeniu w Raporcie bieżącym nr 8/ 2013.

Również w marcu 2013r doszła do skutku Emisja 3 000 sztuk obligacji serii A1 o łącznej wartości 3 000 tys. zł zamiennych na akcje serii L, której celem było uzyskanie przez Spółkę środków w celu restrukturyzacji zadłużenia finansowego wobec banków dotychczas finansujących, w szczególności jego wcześniejszej spłaty w całości lub części oraz którymi pokryte zostaną koszty transakcyjne tej restrukturyzacji i koszty emisji Obligacji oraz prowadzenia ich ewidencji.

Spółka szczegółowo informowała o tym zdarzeniu w Raporcie bieżącym nr 9/ 2013.

Sfinks Polska S.A. wobec zakończenia subskrypcji akcji serii K oraz wobec emisji obligacji serii A1 zamiennych na akcje serii L spełniła jeden z warunków umów kredytowych zawartych z PKO BP S.A. oraz ING Bank Śląski S.A., wprowadzonego Aneksami o których mowa powyżej, dotyczący pozyskania przez Sfinks do dnia 31 marca 2013 r. dofinansowania w kwocie nie niższej niż 6 000 tys. zł.

Ponadto przeprowadzenie emisji akcji i obligacji, o których mowa powyżej spowodowało wygaśnięcie zobowiązania dofinansowania lub spowodowania dofinansowania Spółki do dnia 31 marca 2013r. kwotą nie mniejszą niż 6 000 tys. zł, o której mowa w Umowie wsparcia (opisanej powyżej w niniejszym punkcie) zawartej pomiędzy Sylwestrem Cackiem, Spółką oraz PKO BP S.A. i ING Bank Śląski S.A.

Spółka szczegółowo informowała o tym fakcie w Raporcie bieżącym nr 10/ 2013.

W wyniku potencjalnego zakończenia działalności w 4 lokalach Spółka rozpoznała 100% odpis aktualizacyjny na środki trwałe w tych lokalizacjach. Spółka prowadzi negocjacje dotyczące przedłużenia współpracy w 3 lokalizacjach. W przypadku pozytywnego zakończenia tych negocjacji Spółka rozwiąże utworzone odpisy aktualizacyjne zgodnie z przyjętymi zasadami.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2012r.

6. Wyodrębniony raport o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Raport stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

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

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

Postępowania Sądowe:

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. w Piasecznie przeciwko Fenix Krzysztof Polc, Mariola Polc sp. jawna w Poznaniu Marioli Polc i Krzysztofowi Polc o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 480 tys. zł. Postępowanie zostało wszczęte na skutek pozwu złożonego w dniu 18 października 2011 r. w Sądzie Okręgowym w Łodzi. W dniu 28 grudnia 2011r. został wydany przez Sąd Okręgowy w Łodzi II Wydział Cywilny Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym zasądzający na rzecz Sfinks Polska S.A. kwotę 480 tys. zł. wraz z odsetkami ustawowymi. Pozwani złożyli sprzeciw od nakazu zapłaty. Sąd wyznaczył terminu rozprawy na dzień 13 stycznia 2013r. Kolejne posiedzenie odbyło się w dniu 17 kwietnia 2013 r. Sąd nadal prowadzi postępowanie dowodowe w sprawie.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Natalii Noch o uznanie za bezskuteczną w stosunku do Spółki umowy darowizny zawartej w dniu 1 marca 2007 r. pomiędzy Markiem i Elżbietą małżonkami

Noch, a Natalią Noch, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Marią Dambek w Kancelarii Notarialnej w Gdańsku za Rep. A Nr 3277/07 w zakresie wierzytelności przysługującej powodowi solidarnie w stosunku do Marka Noch oraz Elżbiety Noch, wynikającej z tytułu wykonawczego w postaci wyroku Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy z dnia 5 marca 2008r. (sygn. akt X GC 11/08) oraz wyroku Sądu Apelacyjnego w Łodzi, I Wydział Cywilny z dnia 30 czerwca 2008 r. (sygn. akt I ACa 410/08). Kwestionowana umowa darowizny obejmująca: nieruchomością zabudowaną położoną przy ul. Wenus 4 działka nr 12/19, dla której urządzona jest księga wieczysta Nr KW GD1G/00117239/0 oraz nieruchomością gruntową oznaczoną jako działka nr 12/73 o pow. 0,1478 Ha, dla której urządzona jest księga wieczysta nr KW GD1G/00125064/1. Wartość przedmiotu sporu 950 tys. zł. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Gdańsku w dniu 29 lutego 2012r. Postanowieniem z dnia 28 maja 2012 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku I Wydział Cywilny udzielił Sfinks Polska SA zabezpieczenia poprzez zakazanie pozwanej rozporządzania lub obciążania nieruchomości. Postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia nie jest prawomocne. Pozwana wniosła zażalenie na postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia, które doręczono Spółce w dniu 27 sierpnia 2012 r. Spółka wniosła odpowiedź na zażalenie. Dotychczas zażalenie nie zostało rozpatrzone. Niezwłocznie, po otrzymaniu tytułów zabezpieczenia – w dniu 19 lipca 2012 r. - zostały skierowane do Sądu Rejonowego Gdańsk– Północ, IV Wydział Ksiąg Wieczystych wnioski o wpisanie w księgach wieczystych wzmianki o zakazanie rozporządzania lub obciążania nieruchomości. W dniu 24 września 2012 r. doręczono zawiadomienie o wpisaniu w KW GD1G/00117239/0 ostrzeżenia o zakazie rozporządzania lub obciążania nieruchomości. W dniu 8 października 2012 r. doręczono zawiadomienie o wpisaniu ostrzeżenia w KW GD1G/00125064/1. Na rozprawie w dniu 7 marca 2013 r. z racji na usprawiedliwioną nieobecność pozwanej Sąd nie wyraził zgody na przeprowadzenie informacyjnego wysłuchania powoda i odroczył rozprawę do 20 maja 2013r. Sąd zobowiązał pełnomocnika pozwanych do wniesienia odpowiedzi na pozew i wskazania wszystkich wniosków dowodowych pod rygorem pominięcia w terminie 14 dni. Powód został zobowiązany do zgłoszenia ewentualnych wniosków dowodowych w terminie 7 dni od daty otrzymania odpowiedzi na pozew.

- Sprawa z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja Sfinks Piła spółka jawna w likwidacji Grzegorz Śnioszek, Bartłomiej Śnioszek. Roszczenie wynosi 280 tys. zł. W powyższej sprawie złożony został wniosek egzekucyjny. Prawdopodobieństwo egzekucji bezskutecznej, konieczność wytoczenia powództwa przeciwko byłym wspólnikom Spółki jawnej, co może nastąpić jako odrębny pozew bądź jako rozszerzenie powództwa, bowiem po wszczęciu egzekucji pozwana spółka złożyła wniosek o przywrócenie terminu do złożenia sprzeciwu. Egzekucja komornicza zawieszona na czas trwania postępowania sądowego. Na rozprawie w dniu 22 maja 2012 r. Sąd wydał postanowienie o powołaniu biegłego dla sprawdzenia roszczenia pod względem księgowym. Sąd wyznaczył termin rozprawy na 16 maja 2013r., na którym zostanie wysłuchany biegły, co swojej opinii, co do swojej opinii, w której w zakresie zapisów księgowych potwierdził roszczenie Sfinks Polska S.A.
- Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Novares Sp.j. dawniej Restauracja Sfinks Joanna Piątkowska- Filinger i Jan Filinger. Roszczenie o kwotę 728 tys. zł. Co do całej kwoty wydany nakaz zapłaty. Na chwilę obecną nieprawomocny, pozwani złożyli co do całości nakazu sprzeciw. Pozwana Jolanta Piątkowska- Filinger zmarła. wobec czego sprawa została zawieszona. Sprawa wymagała wszczęcia odrębnego postępowania o stwierdzenie nabycia praw do spadku, co zostało uczynione złożeniem wniosku w tym przedmiocie do Sądu Rejonowego w Częstochowie. Po rozstrzygnięciu postępowania spadkowego, będzie możliwe wskazanie następcy prawnego i podjęcie postępowania. Spółka ponownie złożyła wniosek o dopuszczenie do udziału w postępowaniu o stwierdzenie nabycia spadku po zmarłej Joannie Piątkowskiej – Filinger w charakterze uczestnika. Spółka oczekuje obecnie na wyznaczenie terminu rozprawy w sprawie spadkowej.
- Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Restauracja Sfinks Pawłowski Sp. j. Roszczenie o zapłatę kwoty 215 tys. zł. Na chwilę obecną wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym - nieprawomocny. Pozwani złożyli sprzeciw, na który złożono odpowiedź. Na rozprawie w dniu 4 grudnia 2012 r. wyjaśnienia złożył pozwany, a strony zobowiązano do złożenia pism procesowych, po którym Sąd podejmie decyzje dowodowe i wyznaczy nowy termin. Obecnie Sąd po wyjaśnieniach stron wyznaczył termin rozprawy na dzień 14 marca 2013r. jak też dopuścił dowody z zeznań świadków, które równocześnie odbywają się w kilku sądach w Polsce na wniosek Sądu z Łodzi. Na rozprawie w dniu 27 marca 2013 r. Sąd przesłuchał świadków. Sąd wyznaczył kolejny termin rozprawy na dzień 21 maja 2013 r., jak też dopuścił dowody z zeznań świadków.



- Sprawa z wniosku Sfinks Polska SA z udziałem Ireneusza Żuchowskiego i Jolanty Żuchowskiej o wyjawienie majątku. Zostały złożone wnioski do MSW o udostępnienie aktualnych adresów zamieszkania Ireneusza i Jolanty Żuchowskich. Jednocześnie w sprawie o wyjawienie majątku zawnioskowano o przedłużenie terminu do podania aktualnych adresów zamieszkania. W dniu 24 września 2012 r. Sąd doręczył postanowienie z 12 września 2012 r. o zwrocie wniosku, które uzasadnił brakiem możliwości przedłużenia terminu Sądowego. Spółka nie wносиła zażaleń. Sprawa prawomocnie zakończona. Po ustaleniu aktualnych adresów dłużników, wniosek zostanie ponownie złożony.
- Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Restauracja Sfinks Remigiusz i Jolanta Kocniowscy Sp. j. – roszczenie o zapłatę 295 tys. zł. Na chwilę obecną wydany Nakaz zapłaty w całości. Nakaz zapłaty nieprawomocny. Pozwani złożyli sprzeciw. W dniu 16 kwietnia 2013r Sąd odroczył rozprawę do 28 maja 2013r celem zawarcia umowy ugody.
- Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Wojciechowi Saganowi oraz Marianowi Luberdzie o zapłatę 293 tys. zł. przed Sądem Okręgowym w Łodzi, X Wydział Gospodarczy. Pozew wniesiony w dniu 31 października 2012r. Kwota dochodzona tytułem nieuregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy, która łączyła Spółkę z Wojciechem Saganem. Żądanie pozwu oparte zostało na wekslu poręczonym przez Mariana Luberdę. W dniu 21 listopada 2012r. Sąd wydał Nakaz zapłaty. Nakaz doręczony pełnomocnikowi Spółki w dniu 29 listopada 2012r. W dniu 24 stycznia 2013r. doręczono tytuł wykonawczy. Postępowanie sądowe prawomocnie zakończone
- Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Wojciechowi Saganowi o zapłatę 159 tys. zł. przed Sądem Okręgowym w Łodzi, X Wydział Gospodarczy. Pozew wniesiony w dniu 31 października 2012 r. Kwota dochodzona tytułem nie uregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy. Żądanie pozwu oparte zostało na wekslu. W dniu 13 listopada 2012r. Sąd wydał Nakaz zapłaty. Nakaz doręczony pełnomocnikowi Spółki w dniu 16 listopada 2012r. W dniu 21 stycznia 2013r. doręczono tytuł wykonawczy. Postępowanie sądowe prawomocnie zakończone. W dniu 6 lutego 2013r Spółka skierowała sprawę do egzekucji.
- Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Leszkowi Rodakowi i Markowi Bernatkowi o zapłatę 70 tys. zł. wraz z ustawowymi odsetkami naliczonymi od dnia 20 listopada 2010r. do dnia zapłaty przed Sądem Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie XV Wydział Gospodarczy. Pozew wniesiony w dniu 26 listopada 2012r. Sprawa dotyczy odszkodowania za nałożoną na Spółkę przez KNF - decyzją z dnia 23 lutego 2010r. - karę pieniężną w wysokości 70 tys..zł za naruszenie obowiązków informacyjnych. W przedmiotowej sprawie wydany został w dniu 13 grudnia 2012 r. Nakaz zapłaty doręczony Spółce w dniu 7 stycznia 2013r. zasadzający solidarnie od pozwanych kwotę 70 tys. zł z ustawowymi odsetkami i kosztami procesu. Nakaz został zaskarżony sprzeciwem przez pozwanego Leszka Rodaka. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XV Wydział Gospodarczy w dniu 27 marca 2013r. przywrócił Markowi Bernatkowi termin do złożenia sprzeciwu od nakazu zapłaty.
- Sprawa ze skargi Sfinks Polska S.A. na decyzję Urzędu Patentowego RP z dnia 16 czerwca 2010r. w przedmiocie odmowy unieważnienia prawa ochronnego na znak towarowy CLEOPATRA R-179260. W dniu 16 czerwca 2011r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok uchylający zaskarżoną decyzję Urzędu Patentowego RP. Na rozprawie w dniu 22 marca 2012r. Kolegium Orzekające Urzędu Patentowego RP wydało decyzję w przedmiocie oddalenia wniosku Sfinks Polska S.A. o unieważnienie prawa ochronnego na znak towarowy CLEOPATRA R-179260. Sfinks Polska S.A. podjął decyzję o niewnoszeniu skargi. Postępowanie prawomocnie zakończone.
- Sprawy z powództwa byłego pracownika Zdany Krzykawa- Białota - 3 sprawy przed Sądem Pracy w Zabrzu przeciwko Sfinks Polska S.A. Dwie sprawy to roszczenia o zapłatę odszkodowania po 12 tys. zł. przy czym są to sprawy alternatywnie wykluczające się. Na rozprawie w dniu 19 września 2012r. w sprawie o odszkodowanie za zwolnienie mimo przedłożenia przez pracownika zwolnienia lekarskiego wydano wyrok korzystny dla Sfinks Polska S.A. oddalający powództwo pracownika w całości. Wyrok prawomocny. W drugiej i trzeciej sprawie, dotyczących sprostowania świadectwa pracy oraz odszkodowania za zwolnienie w trybie 52 KP Sąd wyznaczył rozprawy na dzień 27 lutego 2013r, pozew o roszczenie (zapłata odszkodowania 12 tys. zł) cofnięty, umorzony postępowanie. Sprawa zakończona. Sprawa dotycząca świadectwa pracy odroczone, pracodawca ma złożyć dodatkowy dowód, potwierdzenie wysłania świadectwa pracy. W dniu 28 marca 2013r Sąd Rejonowy w Zabrzu Wydział IV Pracy wydał postanowienie o umorzeniu postępowania w sprawie



dotyczącej sprostowania świadectwa pracy skutkiem cofnięcia pozwu przez pełnomocnika byłego pracownika. Postanowienie prawomocne.

- 12 spraw przed Sądem Rejonowym w Opolu Wydział Gospodarczy z powództwa BCH Bogdan Chwaliński przeciwko Sfinks Polska S.A. o zapłatę czynszów dzierżawnych. Każda sprawa dotyczy jednego miesiąca. Roszczenia w przedziale od 25 tys. zł. do 29 tys. zł. łączna wartość roszczeń 325 tys. zł. Wszystkie sprawy w toku objęte wydanymi nakazami zapłaty w postępowaniu upominawczym, a w dwóch przypadkach zapadły wyroki zaoczne. We wszystkich sprawach złożone zostały sprzeciwy. Wszystkie sprawy zostały połączone do wspólnego rozpoznania. W dniu 31 maja 2012 r. nastąpiła publikacja orzeczenia, skutkiem którego to w wyroku Sąd Rejonowy zasądził roszczenie w części, w części oddalił, zasądził wartość nominalną oraz zmienił zasądzenie co do odsetek. Złożono apelację. Na terminie rozprawy w dniu 28 września 2012 r. zaskarżone wyroki Sądu Rejonowego zostały uchylone przez Sąd II Instancji i sprawa przekazana do ponownego rozpoznania w I Instancji. Na rozprawie w dniu 20 lutego 2013 r. Sąd wydał orzeczenie co do dowodu, wyznaczono stronom 14 dni na wzajemne pisma w ramach aktualnego stanowiska stron w sprawie. Sąd wyznaczył kolejny termin sprawy na dzień 19 kwietnia 2013 r. Sprawa odroczone bez terminu, pełnomocnik pozwanych został zobowiązany do złożenia pisma.
- Sprawa z powództwa BCH Bogdan Chwaliński i Atlant 2 sp.j. przeciwko Sfinks Polska S.A. przed Sądem Okręgowym w Opolu o odszkodowanie, jako utrata spodziewanych korzyści w kwocie 405 tys. zł. Obecnie sprawa zakończona prawomocnie wyrokiem Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 1 marca 2012r., który to Sąd zasądził na rzecz powodów 105 tys. zł, resztę oddalił. Złożona została skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego z wnioskiem o uchylenie wyroku Sądu II Instancji. Do chwili obecnej brak odpowiedzi Sądu Najwyższego.
- Sprawa z powództwa Marcina Gortata przeciwko Sfinks Polska S.A. o odszkodowanie za naruszenie dóbr osobistych oraz o zamieszczenie przeprosin w prasie i na stronach internetowych Sfinks. Wartość roszczenia odszkodowawczego 200 tys. zł. Sąd oddalił wniosek strony powodowej o biegłego dla ustalenia odszkodowania, jak też uwzględnił wniosek Sfinksa o przesłuchanie w sprawie Marcina Gortata. Na rozprawie w dniu 18 lipca 2012r. odbyło się przesłuchanie powoda, jak też wówczas strona powodowa rozszerzyła pozew o zadośćuczynienie w dodatkowej kwocie 80 tys. zł na rzecz Fundacji Marcina Gortata. Po złożonych pismach przez strony Sąd powołał biegłego dla ustalenia, czy zaistniała szkoda na wizerunku medialnym powoda. Po złożeniu opinii dalsze czynności w sprawie. W miesiącu styczniu 2013r. została przesłana przez Sąd opinia, z której wynika, iż maksymalne wynagrodzenie to 82 tys. zł oraz że Sfinks Polska SA nie wyrządziła szkody na wizerunku medialnym Marcinowi Gortatowi.. Na rozprawie w dniu 24 kwietnia 2013r. Sąd zobowiązał biegłego do uzupełnienia opinii i wyznaczył kolejny termin rozprawy na 12 czerwca 2013r
- Sprawa z powództwa IZZBA Investments Sp. z o.o. przeciwko Sfinks Polska S.A. przed Sądem Rejonowym w Łodzi o zapłatę 50 tys. zł tytułem kary umownej wynikającej z rozwiązanej już umowy o zastępstwo inwestycyjne, w której strona powodowa miała zapisane umownie prawo pierwszeństwa realizacji inwestycji. Po wydanym przez Sąd nakazie złożono sprzeciw z zarzutem braku podstaw do kary umownej, bowiem prawo pierwszeństwa zostało skonsumowane w ilości inwestycji, które realizowała Izzba Investment lub które zlecono, a do których nie doszło skutkiem złożonego wniosku przez Sfinks Polska S.A. o upadłość w lutym 2009 r. Na rozprawie w dniu 9 listopada 2012r. strony uzgodniły podjęcie negocjacji ugodowych. W dniu 18 lutego 2013r. zawarta została ugoda, obejmująca wszystkie roszczenia adresowane dotychczas do Sfinks Polska SA – kwota ugody 450 tys. zł płatna w 4 równych ratach do końca br., wyczerpuje wszelkie roszczenia z tytułu rozwiązanej umowy.
- Sprawa z powództwa UEFA przeciwko Sfinks Polska S.A. o zobowiązanie do przeproszenia strony powodowej za dokonanie tzw. marketingu pasożytniczego na renomie znaku UEFA Euro 2012 oraz o zapłatę 100 tys. zł tytułem zadośćuczynienia na cel społeczny. Sprawa przed Sądem Okręgowym w Toruniu. Powódka zarzuca Sfinks Polska S.A., że tenże korzystając z renomy UEFA przy okazji odbywających się Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej przeprowadził kampanię marketingową nawiązującą do tej imprezy przez co mimo, iż Sfinks nie był sponsorem, w sposób pasożytniczy skorzystał z renomy imprezy. W odpowiedzi na pozew Sfinks Polska S.A. wniosła o oddalenie podnosząc, iż odwoływanie się do kibicowania przy okazji odbywającej się imprezy, jak i zorganizowanie kampanii, w której istotną częścią było rozpowszechnianie wiedzy związanej z imprezą i piłką nożną nie jest marketingiem pasożytniczym. Nadto zarzut dotyczący zamieszczenia w wydawnictwie rozprowadzanym, jako konkursowe znaku podobnego do znaku towarowego UEFA został objęty zarzutem braku naruszenia



praw do znaku towarowego, gdyż tenże podobny znak został umieszczony w zarejestrowanym wydawnictwie prasowym wydawanym przez inny podmiot. We wcześniejszych postępowaniach z wniosku UEFA dotyczących zabezpieczenia roszczeń na rzecz w/w podmiotu Sąd oddalił wniosek o zabezpieczenia powództwa związanego z marketingiem pasożytniczym, uznając, iż idea kibicowania i przekaz wiadomości to dobra uniwersalne, do których UEFA nie ma wyłączności. W dniu 30 października 2012r. Sąd wydał wyrok, wedle którego zakazano Sfinks Polska SA naruszania znaku towarowego UEFA Euro 2012, nakazano przeproszenie UEFA za dokonane naruszenia, poprzez umieszczenie w dzienniku Rzeczpospolita oraz zasądzone na rzecz Muzeum Sportu i Turystyki 50 tys. zł. W pozostałym zakresie powództwo oddalono. Spółka wniosła o uzasadnienie wyroku. Złożona została apelacja z zarzutem sprzeczności ustaleń, bo skoro brak działań pasożytniczych, to brak naruszeń znaku, szczególnie na przyszłość, co do znaku dotyczącego wydarzenia piłkarskiego, które już się odbyło. Wyznaczono rozprawę apelacyjną na dzień 13 marca 2013r. W wykonaniu prawomocnego wyroku Sądu Okręgowego i Sądu Apelacyjnego w Gdańsku Spółka opublikowała przeproszenie UEFA za dokonane naruszenia, w dzienniku Rzeczpospolita oraz zapłaciła kwotę 50 tys. zł na rzecz Muzeum Sportu i Turystyki. Sprawa prawomocnie zakończona.

- Sprawa z wniosku VA Sp. z o.o. z udziałem Sfinks Polska S.A. o udzielenie informacji i zabezpieczenie dowodu poprzez zobowiązanie Sfinks Polska S.A. do udzielenia pisemnej informacji VA Sp. z o.o. w przedmiocie wykorzystania zdjęć wykonanych na zlecenie wnioskodawcy podczas realizacji utworu audiowizualnego. Postanowienie Sądu Okręgowego w powyższej zostało wydane w dniu 9 sierpnia 2012r. Sfinks Polska SA w dniu 24 sierpnia 2012r. wniosła zażalenie na przedmiotowe postanowienie wnioskiem, wnosząc o oddalenie wniosku w części uwzględniającej wniosek w zakresie dwóch punktów postanowienia i alternatywnie o uchylenie zaskarżonego postanowienia i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania przez Sąd I Instancji oraz zasądzenie kosztów sądowych, w tym kosztów zastępstwa prawnego wg norm przepisanych. Postanowieniem Sądu Apelacyjnego z dnia 6 listopada 2012r. oddalono zażalenie strony pozwanej i zobowiązano spółkę do udzielenia pisemnej informacji wskazanej we wniosku VA, nadając klauzulę wykonalności w powyższym zakresie. Sfinks Polska SA wykonała postanowienie we wskazanym terminie.
- Dwie sprawy z powództwa Stowarzyszenia Lexus przed Sądem Konkurencji i Konsumentów w Warszawie o uchylenie niedozwolonych klauzul umownych z udziałem konsumentów. Obie sprawy wytoczone w bieżącym roku, złożono odpowiedzi na pozew wnioskujące o oddalenie powództwa z tym zastrzeżeniem, że jedna klauzula została usunięta z regulaminów, a druga skarżona klauzula nie narusza uprawnień konsumentów. W październiku 2012r. została zawarta ugoda z powodem, skutkiem czego został cofnięty pozew. Sprawa zakończona.
- Sprawa przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie z powództwa Swissco Group P. Kwiatkowski i L. Milewski Sp. j. w Warszawie o zapłatę 41 tys. zł wraz z odsetkami i kosztami procesu tytułem należności z umowy podnajmu. Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym wydany w dniu 23 października 2012r., doręczony Spółce w dniu 7 listopada 2012r. Wydany Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym został zaskarżony sprzeciwem z wnioskiem o oddalenie powództwa w całości. Spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Postępowania egzekucyjne

- Sprawa egzekucyjna prowadzona z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Ireneuszowi Żuchowskiemu i Jolancie Żuchowskiej w zakresie kwoty 360 tys. zł wynikającej z tytułu egzekucyjnego w postaci aktu notarialnego zawierającego oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, któremu postanowieniem z dnia 17 września 2010r. Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi– Północ w Warszawie nadał klauzulę wykonalności co do kwoty 360 tys. zł. Tytułem wykonawczym objęte są należności z tytułu umowy franchisingu i podnajmu. Egzekucja wszczęta 12 sierpnia 2011r. Pismem z dnia 4 czerwca 2012 r., doręczonym 6 lipca 2012r. komornik zawiadomił wierzyciela o bezskuteczności egzekucji i zamiarze umorzenia postępowania. Wobec powyższego Spółka wszczęła sprawę o wyjawienie majątku w/w dłużników wnosząc o przedłużenie terminu do czasu podania aktualnych adresów dłużników. Spółka pozyskała jednak z MSW informację o wymeldowaniu dłużników z pobytu stałego oraz braku ich pobytu czasowego. W dniu 24 września 2012r. Sąd doręczył postanowienie z 12 września 2012r. o zwrocie wniosku uzasadniając to brakiem możliwości przedłużenia terminu sądowego. W dniu 11 lipca 2012r. Spółka złożyła zatem wniosek o zawieszenie postępowania. Postanowieniem z 19 lipca 2012 r. komornik zawiesił postępowanie. Postępowanie zawieszono.

- Postępowanie egzekucyjne z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Agnieszce Martyniuk o zapłatę 3 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi. Wniosek złożony 3 listopada 2011r. do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Gliwicach Michała Turczyka. Egzekucja prowadzona na podstawie tytułu wykonawczego w postaci ugody zawartej przed Sądem Rejonowym w Gliwicach w dniu 8 marca 2011 r., w ramach której dłużniczka zobowiązała się do zapłaty kwoty 4,5 tys zł tytułem odszkodowania za powierzone mienie, w dziesięciu równych ratach płatnych do ostatniego dnia miesiąca, poczynając od 30 kwietnia 2011r. W dniu 24 września 2012r. wysłany został do komornika wniosek o zawieszenie postępowania w związku z zamiarem złożenia wniosku o wyjawienie majątku. Postanowieniem z dnia 27 września 2012r., doręczonym w dniu 1 października 2012r. komornik zawiesił postępowanie egzekucyjne. Wobec dokonanej przez dłużnika spłaty zadłużenia, w dniu 22 października 2012r. został złożony wniosek o odwieszenie i umorzenie postępowania egzekucyjnego Komornik podjął i umorzył postępowanie egzekucyjne. Sprawa prawomocnie zakończona.
- Postępowanie egzekucyjne z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja Sfinks Piła spółka jawna w likwidacji Grzegorz Śnioszek, Bartłomiej Śnioszek wszczęte na podstawie Wyroku Sądu Rejonowego w Łodzi opatrzonego w klauzulę wykonalności z dnia 26 stycznia 2011r. i Postanowienia Sądu Rejonowego w Łodzi-Śródmieście, Postanowienia Sądu Okręgowego w Łodzi- Śródmieście i Wyroku Zaocznego Sądu Okręgowego zaopatrzonego w klauzulę wykonalności z dnia 24 stycznia 2011r. na kwotę 361 tys. zł . Postanowieniem Komornika z dn. 18 lutego 2013r. egzekucja komornicza umorzona wobec bezskuteczności.

Postępowania administracyjne

- Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu przez Komisję Nadzoru Finansowego na mocy postanowienia z dnia 27 marca 2012 r. w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej na podstawie art. 96 ust. 1 pkt. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 r, Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.) w związku z podejrzeniem naruszenia przez Spółkę art. 70 pkt. 1 ustawy o ofercie. Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Spółkę karę pieniężną w wysokości 15 tys. zł. Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy oraz o uchylenie w całości decyzji wydanej w dniu 3 lipca 2012r. i nienakładanie na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 15 tys. zł. Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 29 stycznia 2013r. utrzymała wcześniejszą decyzję. Spółka postanowiła nie składać skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Kara została opłacona, sprawa zakończona
- W dniu 21 marca 2013r. Sfinks Polska S.A. złożyła odwołanie do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie od decyzji Naczelnika Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu z dnia 27 lutego 2013r, określającej kwotę zwrotu podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2011r. Decyzja ta została wydana na skutek wszczętego w dniu 27 czerwca 2012r. przez Naczelnika Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu postępowania podatkowego wobec Sfinks Polska S.A. w zakresie określenia zobowiązania w podatku od towarów i usług za m-c grudzień 2011r. W powyższej decyzji nie uznano prawa Spółki dominującej do korekty podatku należnego z tytułu tzw. „ulgi na złe długi” w stosunku do dwóch dłużników na łączną kwotę 110 tys. zł. Do dnia dzisiejszego nie otrzymano decyzji Izby Skarbowej w powyższej sprawie
- Postanowieniem Prezesa UOKiK z dnia 19 grudnia 2012r. doręczonym spółce 28 grudnia 2012r. została wszczęta postępowanie antymonopolowe w sprawie zawarcia przez przedsiębiorcę z przedsiębiorcami prowadzącymi na zasadzie franczyzy restaurację pod marką SPHINX porozumienia ograniczającego konkurencję na lokalnych rynkach restauracji nieformalnych, polegającego na ustaleniu sztywnych cen sprzedaży. Wg uzasadnienia postanowienia UOKiK sprawdza, czy uzasadnione jest podejrzenie naruszenia art.6 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Spółka złożyła obszerną odpowiedź z zajęciem pełnego stanowiska negując, aby umowy franczyzowe były porozumieniem co do cen sztywnych i negując pojęcie rynku restauracji nieformalnych jako pojęcie nieznanne na rynku HoReCa, spółka ponadto złożyła pełną żadaną przez UOKiK dokumentację. W miesiącach marcu i kwietniu 2013r Sfinks Polska S.A. składała dalsze wyjaśnienia i dokumenty zgodnie z wnioskami UOKiK.

Inne

- Sfinks Polska S.A. jako uczestnik – wierzyciel w postępowaniu upadłościowym przeciwko spółce zależnej - Sfinks Czech& Slovakia s. r. o. z siedzibą w Pradze, prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze,

Wydział Insolwencyjny, Republika Czeska. Spółka zgłosiła do postępowania upadłościowego wierzytelności z pożyczek i faktur na dostawy towaru i świadczenie usług, z odsetkami za zwłokę na kwotę 16 339 tys. CZK. Syndyk oraz dłużnik uznali wierzytelność bez zastrzeżeń. Zgłoszona wierzytelność została zatwierdzona przez Sąd insolwencyjny na posiedzeniu w dniu 10 lipca 2012r. W postępowaniu tym obecnie syndyk za zgodą przedstawiciela wierzycieli złożył do Sądu wniosek o wyrażenia zgody na sprzedaż masy majątkowej poza licytacją.

- Zakończenie postępowania likwidacyjnego francuskiej spółki Sfinks France SAS, wszczętego decyzją Sądu Handlowego w Lyonie ("Tribunal de Commerce") z dnia 3 sierpnia 2010r. na podstawie decyzji z dnia 27 czerwca 2012r. z powodu niedostatecznej ilości aktywów, których wysokość nie pozwoliła na spłacenie wierzycieli. W dniu 27 października 2010r. Sfinks Polska S.A. zgłosiła swoją wierzytelność wynikającą z umowy pożyczki w wysokości 1.001 tys. € (obejmującej odsetki). Sfinks Polska S.A. nie posiadała udziałów w Sfinks France SAS z siedzibą w Francji. Spółka informowała o tym fakcie Raportem bieżącym nr 22/2012 z dnia 9 sierpnia 2012r.

Sprawy Sądowe i Egzekucyjne po 31 grudnia 2012 r.

- Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Przemysławowi Kamińskiemu BEEF ONLINE o zapłatę 38 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami, przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie XV Wydział Gospodarczy. Pozew wniesiony w dniu 28 stycznia 2013r. Sprawa dotyczy należności Sfinks Polska SA z tytułu wynagrodzenia za pośrednictwo w koordynacji działań handlowych oraz premii pieniężnej wynikających z umowy o współpracy z dnia 17 maja 2012r. W dniu 12 marca 2013r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie IX Wydział Gospodarczy wydał nakaz zapłaty. Nakaz uznany za doręczony przez awizo 03 kwietnia 2013r. Nakaz zapłaty prawomocny z dniem 24 kwietnia 2013r Spółka dominującą wysłała wniosek o nadanie klauzuli wykonalności
- Sprawa z powództwa GS Samopomoc Chłopska w Darłowie o zapłatę odszkodowania w kwocie 300 tys. zł z tytułu zniszczenia przez Sfinks Polska SA wynajmowanego lokalu użytkowego. Spółka zaprzecza dewastacji, a przed przekazaniem lokalu wynajmującemu wykonała remont według własnej oceny, dokonanej przy pomocy biegłego. Spółka złożyła odpowiedź na pozew, negując całość roszczenia, wnioskując o oddalenie powództwa w całości. Na rozprawie w dniu 11 kwietnia 2013r Sąd przesłuchał świadków i wyznaczył kolejny termin posiedzenia na dzień 6 czerwca 2013r w celu kontynuacji przesłuchań kolejnych świadków.
- Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Wojciechowi Saganowi o zapłatę 159 tys. zł. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy w dniu 31 października 2012r. na podstawie weksla. Sprawa dotyczy nieuregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Gorlicach Arkadiusza Krygowskiego w dniu 6 lutego 2013 r. Wniosek złożony na podstawie tytułu wykonawczego w postaci Nakazu zapłaty wydanego przez Sąd Okręgowy w Łodzi X Wydział Gospodarczy w dniu 13 listopada 2012 r., zaopatrzonego postanowieniem z dnia 16 stycznia 2013r. w klauzulę wykonalności. Komornik dokonał zajęcia rachunków i zajęcia wynagrodzenia za pracę.
- Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Wojciechowi Saganowi oraz Marianowi Luberda o zapłatę 293 tys. zł. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy w dniu 31 października 2012r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy, która łączyła Spółkę z Wojciechem Saganem. Żądanie pozwu oparte jest na wekslu poręczonym przez Mariana Luberda. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Gorlicach Arkadiusza Krygowskiego w dniu 6 lutego 2013r. Wniosek egzekucyjny złożony na podstawie tytułu wykonawczego w postaci Nakazu zapłaty wydanego przez Sąd Okręgowy w Łodzi X Wydział Gospodarczy w dniu 13 listopada 2012 r., zaopatrzonego postanowieniem z dnia 16 stycznia 2013 r. w klauzulę wykonalności. Komornik dokonał zajęcia rachunków bankowych oraz nieruchomości. W dniu 19 marca 2013r Sąd Okręgowy w Łodzi, I Wydział Cywilny wydał osobny tytuł wykonawczy w postaci Nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym z weksla przeciwko Wojciechowi Saganowi I Marianowi Luberda w celu wszczęcia egzekucji przez komornika przy Sądzie Rejonowym w Zakopanem
- Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Nirmal Kumar Sanhotra i Haresh Lalwani o zapłatę 265 tyś.zł z odsetkami od 29 września 2012r. został wniesiony pozew do Sądu Okręgowego w Łodzi, I Wydział Cywilny w dniu 4 kwietnia 2013r. Powód dochodzi nie uregulowanych należności z tytułu umowy



o współpracy, która łączyła Spółkę z Nirmal Kumar Sanhotra. Żądanie pozwu oparte jest na wekslu poręczonym przez Haresh Lalwani.

8. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Spółki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

W roku sprawozdawczym Spółka osiągała przychody głównie z tytułu sprzedaży usług gastronomicznych. Poniższa tabela prezentuje osiągnięte wartości przychodów w zestawieniu z wynikami roku 2011.

Wartości przychodów z tytułu sprzedaży usług gastronomicznych	2011 (‘000 PLN)	2012 (‘000 PLN)	Zmiana 2011 vs 2012 (%)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	94 872	106 050	12%
- przychody ze sprzedaży restauracyjnej	53 225	66 482	25%
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	14 004	12 160	(-)13%
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	27 643	27 408	(-) 1%
Przychody ze sprzedaży towarów	380	1 122	195%
RAZEM	95 252	107 172	13%

9 Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze spółką

Restauracje prowadzone przez Spółkę i jej franczyzobiorców działają w dużych i średnich miastach w Polsce sprzedając zestandaryzowane i jednolite produkty i usługi.

Na koniec 2012 roku sieć restauracji Sfinks Polska S.A. liczyła 109 restauracji działających na terenie Polski i za granicą. W skład sieci restauracji Sfinks Polska S.A. działających na tym terenie wchodziło 93 restauracje Sphinx, 6 restauracji WOOK klasyfikowanych w segmencie casual dining, 1 restauracja WOOK Express oraz 8 restauracji Chłopskie Jadło zaliczanych do segmentu premium.

W ocenie Spółki nie istnieje uzależnienie wobec odbiorców ze względu na fakt, że produkty restauracji należących do sieci Sfinks Polska S.A. są kierowane do szerokiej liczby indywidualnych klientów poszczególnych sieci restauracji.

Większość produktów gastronomicznych Spółka kupuje w ramach centralnych zakupów, tj. dokonuje zakupów towarów i produktów do produkcji dań w restauracjach u kilkunastu wyselekcjonowanych dostawców na rzecz restauracji własnych. Dzięki systemowi zakupów centralnych z tych samych źródeł zaopatrzenia mogą także korzystać podmioty z Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A., w szczególności franczyzobiorcy sieci Sphinx, WOOK i Chłopskie Jadło.

Wśród najważniejszych dostawców towarów i produktów znajdują się m.in. takie podmioty jak: EuroCash S.A. i Pepsi-Cola General Bottlers Poland Sp. z o.o.

W ocenie Spółki nie istnieje uzależnienie od dostawców ze względu na ich stosunkowo niewielkie udziały w dostawach ogółem oraz możliwość znalezienia alternatywnych dostawców.

10. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W dniu 20 grudnia 2012 r. Sfinks Polska SA podpisała aneksy do Umów Restrukturyzacyjnych z PKO BP S.A. oraz z ING Bank Śląski S.A. Przedmiotowe aneksy przewidują zmiany w stosunku do dotychczasowych treści Umów Restrukturyzacyjnych z Bankami oraz Porozumień Ostatecznych zawartych z wyżej wymienionym Bankami i odnoszą się do zasad spłaty należności głównej oraz odsetek. Ostateczny termin spłaty należności głównej i odsetek został ustalony na dzień 31 grudnia 2019r.

szczegółowo poinformowała o powyższych zdarzeniach w Raporcie bieżącym nr 28/2012 oraz w Raporcie bieżącym nr 29/2012.

Kryteria umowy znaczącej spełnia zawarta dniu 07 grudnia 2012r z EuroCash S.A. Umowa o współpracy w zakresie dystrybucji, przedmiotem której jest głównie świadczenie usługi dystrybucyjnej w tym m.in. zakupu produktów od dostawców, ich transport i sprzedaż do restauracji oraz dostarczanie produktów, zarówno do restauracji prowadzonych bezpośrednio przez Spółkę, jak również podmioty działające w oparciu o zawarte ze Sfinks Polska S.A. umowy franczyzy lub umowy cywilno-prawne o podobnym charakterze. Umowa dotyczy rodzajów produktów takich jak pochodzących od wskazanego przez Spółkę dostawcy, z którym ma zawarte oddzielne umowy lub wytwarzanych na podstawie niejawnych receptur Spółki, oraz produktów uzupełniających. Powyższa Umowa nie zawiera innych specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów oraz postanowień dotyczących kar umownych, których wartość przekraczałaby 10% wartości tej umowy lub wyrażoną w złotych równowartość kwoty 200 tys euro.

O powyższym zdarzeniu Spółka poinformowała w Raporcie bieżącym nr 27/2012

Również kryteria umowy znaczącej spełnia podpisana z Pepsi-Cola General Bottlers Poland Sp. z o.o. w dniu 04.01.2013 r. Umowa o stałej współpracy w zakresie sprzedaży oraz reklamy i promocji produktów oferowanych przez Pepsi w ramach sieci restauracji Sphinx, WOOK oraz Chłopskie Jadło. Umowa została zawarta na okres pięciu lat od dnia 01 stycznia 2013 r. Umowa obowiązuje w odniesieniu do obecnych jak i przyszłych restauracji zarządzanych przez Spółkę lub prowadzonych przez podmioty inne niż w oparciu o umowę franczyzy lub umowy cywilno-prawne o podobnym charakterze (z wyłączeniem restauracji działających w oparciu o umowę licencji na używanie znaku towarowego), które działają w ramach brandów: Sphinx, Wook, Chłopskie Jadło. W umowie zawarto postanowienia określające wysokość kar umownych dla Stron, zgodnie z którymi w przypadku rozwiązania umowy w trybie natychmiastowym, z powodu rażącego naruszenia postanowień wskazanych w Umowie, Strona z powodu naruszeń której Umowa zostanie rozwiązana zapłaci drugiej stronie karę umowną w wysokości 3.000 tys zł. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Szacunkowa wartość Umowy wynosi 25 000 tys zł. Jako Kryterium uznania umowy za istotną jest relacja wartości przedmiotu umowy do przychodów ze sprzedaży za okres ostatnich czterech kwartałów Sfinks Polska S.A.

O powyższym zdarzeniu Spółka poinformowała w Raporcie bieżącym nr 2/2013

11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Sfinks Polska S.A. w 2012 roku posiadała powiązania organizacyjne z podmiotami prowadzącymi restauracje należące do sieci Sphinx, WOOK i Chłopskie Jadło.

Spółka w roku 2012 nie inwestowała w papiery wartościowe i nieruchomości.

Sfinks Polska S.A. posiadała w 2012 r. następujące inwestycje kapitałowe:

Trzy spółki zagraniczne w których posiadała 100% udziałów

1. SFINKS Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (SFINKS Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.) z siedzibą H-1006 Budapest, Terez krt. 38, Hungary – kapitał zakładowy 65.000.000 HUF,
2. SFINKS Deutschland GmbH z siedzibą w Hammer Strasse 38, 40216 Düsseldorf Deutschland - kapitał zakładowy 250.000 EURO

3. SFINKS Czech & Slovakia s. r. o. z siedzibą Praha 3, Jeseniova 51, PSČ 130 00 – kapitał zakładowy 114.926.000 CZK,

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

W dniu 15 lutego 2012 r. Sfinks Polska SA dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Sfinks Hungary Kft na rzecz osoby fizycznej zamieszkałej na terenie Republiki Węgierskiej. Transakcja sprzedaży udziałów w spółce Sfinks Hungary Kft. ma wpływ na zmianę w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Sfinks Polska. Sprzedaż udziałów w spółce zależnej z jednoczesnym zawarciem umowy rozwoju i franczyzy stanowi wypełnienie założeń strategii Spółki odnoszącej się do rozwoju poza granicami Polski w oparciu o masterfranczyzę. Głównym celem umowy jest przeniesienie obciążeń związanych z dalszym rozwojem oraz ryzyka finansowego działalności na terytorium Republiki Węgierskiej na podmiot spoza Grupy Kapitałowej. Zważywszy na fakt, iż działalność spółki zależnej Sfinks Hungary przynosiła straty w roku 2011, operacja miała neutralny wpływ na wyniki finansowe Spółki w roku 2012.

Spółka w 2012 roku powzięła informację o wydaniu przez Sąd Miejski w Pradze, Wydział Insolwencyjny postanowienia o ogłoszeniu insolwencji i upadłości spółki Sfinks Czech & Slovakia s. r. o. Zarząd Sfinks Polska S.A. stoi na stanowisku, że w przypadku ogłoszenia upadłości Sfinks Czech & Slovakia s. r. o. zdarzenie to będzie miało neutralny wpływ na wyniki Sfinks Polska S.A. W raporcie za rok 2008 Sfinks Polska S.A. poinformowała o utworzeniu odpisów aktualizujących na inwestycje zagraniczne. Tym samym utworzyła i systematycznie aktualizowała wartość tychże odpisów na całość udziałów, pożyczek i zobowiązań Spółki Zależnej zarejestrowanej w Czechach. Ich wartość bilansowa na dzień publikacji sprawozdania wynosiła zero. Sfinks Czech & Slovakia s. r. o. prowadziła jedną restaurację, która działała pod marką Sphinx i była zlokalizowana w Pradze.

4. Shanghai Express Sp. z o.o. w której posiadała 100% udziałów, z siedzibą w Łodzi, 90-368, ul. Piłsudskiego 5. Shanghai Express Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 r. prowadzi sieć pod nazwą „WOOK”. W sieci funkcjonowało 6 restauracji kuchni chińskiej. Cena nabycia udziałów spółki w roku 2008 wyniosła 6 115 tys. zł.
5. W-Z.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu - pośrednio, w której 100% udziałów posiada Shanghai Express Sp. z o.o.
6. SPV.REST1 Sp. z o.o., w której posiadała 100% udziałów z siedzibą w Piasecznie
7. SPV.REST2 Sp. z o. o., w której posiadała 100% udziałów z siedzibą w Piasecznie
8. SPV.REST3 Sp. z o.o., w której posiadała 100% udziałów z siedzibą w Piasecznie

12. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie zaciągała kredytów, jak również nie zostały wypowiedziane żadne umowy kredytowe.

14. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W dniu 7 lutego 2012 roku Spółka Sfinks Polska S.A. udzieliła jednej pożyczki spółce zależnej SFINKS Hungary Catering, Trade and Services Ltd. na kwotę 6.797 tys. HUF. Oprocentowanie zostało ustalone w wysokości 7,5% w skali roku. Zgodnie z zapisami umowy, udzielona pożyczka winna zostać spłacona w terminie, w którym wystąpi jedno z poniższych zdarzeń, tj. zawarta zostanie pisemna umowa pomiędzy stronami o spłacie pożyczki przez pożyczkobiorcę, bądź też będzie miała miejsce piąta rocznica zawarcia przedmiotowej umowy. Na dzień bilansowy pożyczka nie została spłacona.

W dniu 5 stycznia 2012 roku Spółka Sfinks Polska S.A. udzieliła jednej pożyczki podmiotowi SFINKS Czech & Slovakia s. r. o, na kwotę 320 tys. CZK. Oprocentowanie zostało ustalone w wysokości 7,5% w skali roku. Zgodnie z zapisami umowy, udzielona pożyczka winna zostać spłacona w terminie, w którym wystąpi jedno z poniższych zdarzeń, tj. zawarta zostanie pisemna umowa pomiędzy stronami o spłacie pożyczki przez pożyczkobiorcę, bądź też będzie miała miejsce piąta rocznica zawarcia przedmiotowej umowy. Na dzień bilansowy pożyczka nie została spłacona.

W dniu 27 kwietnia 2012 roku została podpisana pomiędzy Sfinks Polska S.A. a Fundacją „Widzew Łódź Akademia Futbolu” umowa pożyczki. Przedmiotem umowy było udzielenie przez Pożyczkodawcę pożyczki pieniężnej w kwocie 40 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w wysokości WIBOR 1M + 1,5%. Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31 grudnia 2013 roku.

W dniu 9 maja 2012 roku została podpisana pomiędzy Sfinks Polska S.A. a RTS Widzew Łódź S.A. umowa pożyczki. Przedmiotem umowy było udzielenie przez Pożyczkodawcę pożyczki pieniężnej w kwocie 500 tys. zł. Oprocentowanie zostało ustalone w wysokości 7% w skali roku. Powyższa pożyczka została w całości spłacona w 2012 roku i saldo na dzień 31 grudnia 2012r. wynosi 0,00zł

W dniu 15 czerwca 2012 roku została podpisana pomiędzy Sfinks Polska S.A. a RTS Widzew Łódź S.A. umowa pożyczki. Przedmiotem umowy było udzielenie przez Pożyczkodawcę pożyczki pieniężnej w kwocie 400 tys. zł. Oprocentowanie zostało ustalone w wysokości 7% w skali roku. Powyższa pożyczka została w całości spłacona w 2012 roku i saldo na dzień 31 grudnia 2012r. wynosi 0,00zł

Na dzień 31 grudnia 2012r., ze względu na duże ryzyko nieotrzymania zwrotu pożyczek, utworzono odpis aktualizacyjny na 100% wartości wszystkich pożyczek.

15. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

W 2012 roku Sfinks Polska S.A. nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji jednostkom powiązanim.

16. Opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Realizując postanowienia porozumień z bankami Spółka zobowiązała się do poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych na rozwój sieci restauracji ustalonych na bazie sprawozdania Grupy Kapitałowej Sfinks Polska, jak również spłatę zobowiązań spółki.

Kwota 3 000 tys. zł, pozyskana z emisji obligacji zgodnie z warunkami emisji została zdeponowana na wyodrębnionym rachunku bankowym i zablokowana do czasu zamiany obligacji na akcje, kwota pozyskana z emisji akcji serii K wykorzystywana jest na inwestycje związane z rozwojem sieci.

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

Spółka nie opublikowała formalnych prognoz wyników na rok 2012.

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

Na koniec 2012 roku Spółka zanotowała zwiększenie salda środków pieniężnych, które na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosło 3 560 tys. zł (w porównaniu 3 226 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku).

Dodatkowym wsparciem bieżącej płynności Spółki jest zawarcie pomiędzy Panem Sylwestrem Cackiem a PKO Bank Polski SA i ING Bank Śląski SA oraz Sfinks Polska S.A. umowy wsparcia z dnia 31 grudnia 2012 r. na mocy której Akcjonariusz zobowiązał się dofinansować lub spowodować dofinansowanie Spółki do dnia 31 marca 2013r. kwotą nie mniejszą niż 6.000 tyś. zł oraz do dnia 30 czerwca 2014r. kwotą nie mniejszą niż 4.000 tyś zł, przy czym co do drugiej z tych kwot obowiązek ten powstanie, jeśli spełni się jeden z poniższych warunków tj. nieterminowa spłata zobowiązań Sfinks określonych w Umowach Restrukturyzacyjnych z ING Bankiem Śląskim S.A. oraz PKO BP S.A. lub brak spłaty zgodnie z warunkami wskazanymi w tych umowach, złożenie przez Spółkę wniosku o zmianę terminów lub warunków spłat zobowiązań wynikających z Umów, naruszenie przez Sfinks postanowień Umów. Przedmiotowe dofinansowanie ma nastąpić albo poprzez zawarcie umowy pożyczki podporządkowanej lub w formie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Pozostałe warunki finansowe nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w danego typu umowach. Zawarcie przedmiotowej umowy stanowi realizację zobowiązań wynikających z Umów restrukturyzacyjnych z PKO BP S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.

O powyższym zdarzeniu Spółka poinformowała w Raporcie bieżącym nr 1/2013

Dofinansowanie Spółki dominującej nastąpiło w marcu 2013r poprzez emisję 2 210 374 sztuk akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda, w cenie 1,37 zł za akcję przeprowadzoną w drodze subskrypcji prywatnej oraz przez emisję 3000 sztuk obligacji serii A1 zamiennych na akcje serii L w cenie 1 tys. zł za obligację, której celem było uzyskanie przez Spółkę dominującą środków w celu restrukturyzacji zadłużenia finansowego wobec banków dotychczas finansujących

Powyższe emisje spełniają zobowiązanie do dokapitalizowania kwotą 6 000 tys. zł do dnia 31 marca 2013r

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

Realizując postanowienia porozumień z bankami Spółka zobowiązała się do poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych na rozwój sieci restauracji ustalonych na bazie sprawozdania Grupy Kapitałowej Sfinks Polska, co pozwala na planowanie w najbliższej przyszłości inwestycji kapitałowych w rozwój sieci restauracji.

20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności spółki co najmniej do końca roku obrotowego 2013, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez spółkę

20.1 Plany dalszego rozwoju

Spółka zakłada stabilny rozwój restauracji pełnowymiarowych w ramach zarządzanych konceptów w oparciu o model franczyzowy oraz kontynuowanie poprawy rentowności istniejącej sieci.

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

- zdolność w pozyskiwaniu nowych franczyzobiorców i zarządzających dla istniejących jak i planowanych do uruchomienia nowych restauracji,
- zdolność do dalszej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej,
- dalszą poprawę warunków zaopatrzenia w ramach centralnych umów zaopatrzeniowych na cały asortyment surowców spożywczych, zakupu mediów oraz innych usług i produktów,
- poprawę skuteczności zarządzania relacjami i współpracy z franczyzobiorcami, organizacją łańcucha dostaw oraz polepszania warunków współpracy z kontrahentami,



- ograniczanie kosztów poprzez ścisłą kontrolę i racjonalizację wydatków na poziomie restauracji jak również Centrali Spółki dominującej,
- rozwój sieci restauracji Sphinx przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek,
- rozwój sieci Chłopskie Jadło w wyniku zakończenia prac związanych z rebrandingiem restrukturyzującą tę sieć,
- opracowanie zmian w koncepcie działania restauracji sieci WOOK,
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania pro sprzedażowe,
- aktywność w mediach regionalnych i ogólnopolskich,
- koncentracja na rozwoju sieci, dzięki większym możliwościom inwestycyjnym,
- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji,
- rozwój systemu szkolenia personelu

20.2 Główne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej

Na poziomie działalności operacyjnej Spółka kontynuowała prace zmierzające do poprawy bieżących wyników i restrukturyzacji sieci m.in. poprzez wprowadzenie nowych umów franczyzowych, modelu operatorskiego jako dodatkowej formy zarządzania restauracją oraz zamykanie nierentownych restauracji.

W zakresie testowanego konceptu Express w I kwartale 2012 roku Zarząd Spółki uznał kontynuację rozwoju tego formatu za nieuzasadnioną biznesowo i podjął decyzję o niekontynuowaniu dalszych prac oraz kosztów z tym związanych.

W I kwartale 2012 roku Spółka zaprzestała prowadzenia bezpośrednio działalności na Węgrzech sprzedając udziały w Spółce Sfinks Hungary Kft podmiotowi, który zamierza kontynuować tę działalność w formie masterfranczyzy.

W I kwartale 2012 roku Spółka otrzymała informację od Spółki zależnej Sfinks Czech & Slovakia s. r. o. o wystąpieniu o rozwiązanie insolwencji poprzez upadłość Sfinks Czech & Slovakia s. r. o. W związku z powyższym Spółka nie przewiduje kontynuacji działalności w Czechach.

W celu zwiększenia zabezpieczenia bieżącej płynności Spółka w dniu 2 grudnia 2011r. zawarła warunkową umowę pożyczki podporządkowanej na kwotę 6,0 mln zł z akcjonariuszem – osobą fizyczną, Panem Sylwestrem Cackiem, pełniącym jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Sfinks Polska S.A. (raport 73/2011). Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, po dacie bilansowej, Spółka dokonała emisji akcji serii K oraz emisji obligacji serii A1 zamiennych na akcje, które to działania spowodowały wygaśnięcie wyżej wymienionego zobowiązania z umowy pożyczki podporządkowanej.

Spółka zawarła umowę wsparcia pomiędzy Panem Sylwestrem Cackiem oraz w/w bankami, na mocy której Akcjonariusz zobowiązał się dofinansować lub spowodować dofinansowanie Spółki do dnia 31 marca 2013 r. kwotą nie mniejszą niż 6 000 tys. zł oraz do dnia 30 czerwca 2014 r. kwotą nie mniejszą niż 4.000 tys. zł, przy Wyżej wymienione emisje akcji serii K oraz obligacji serii A1 łącznie spowodowały dofinansowanie Spółki na kwotę przekraczającą 6 000 tys. zł, co oznaczało wypełnienie pierwszego zobowiązania. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pozostaje w mocy drugie zobowiązanie w wysokości 4 000tys. zł do realizacji najpóźniej do końca czerwca 2014r

Emisja akcji serii K i obligacji serii A1, dokonana w marcu 2013r, opisana w punkcie 4 niniejszego sprawozdania.

Powyższe zdarzenia w opinii Zarządu będą pozytywny wpływ na poziom rentowności oraz regulowanie zobowiązań Spółki .

21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W 2012 roku nastąpiły niewielkie zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

21.1 Zmiany w składzie zarządu Spółki

W dniu 1 stycznia 2012 r. w skład Zarządu Sfinks Polska S.A. wchodził:

1. Sylwester Cacek – Prezes Zarządu;
2. Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
3. Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;
4. Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu;
5. Jacek Woźniewicz – Wiceprezes Zarządu.

Rezygnacja Wiceprezesa Zarządu:

W dniu 1 marca 2012 r. Pan Jacek Woźniewicz złożył na ręce Rady Nadzorczej rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Sfinks, którą pełnił w Spółce od dnia 1 maja 2010r. Pan Jacek Woźniewicz kontynuuje współpracę ze Spółką w charakterze Doradcy Zarządu.

Powołanie nowego członka Zarządu:

W dniu 9 marca 2012r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do jej Zarządu na funkcję Wiceprezesa Zarządu Pana Sławomira Pawłowskiego.

W dniu 31 grudnia 2012r. w skład Zarządu Sfinks Polska S.A. wchodził:

1. Sylwester Cacek – Prezes Zarządu;
2. Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
3. Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;
4. Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu;
5. Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu.

21.2 Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki

W roku 2012 Rada Nadzorcza Spółki pracowała w niezmiennym składzie:

1. Krzysztof Opawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2. Artur Gabor – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
3. Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej;
4. Jan Jeżak – Członek Rady Nadzorczej;
5. Tomasz Morawski – Członek Rady Nadzorczej;

W 2012r Komitet ds. audytu, działający w ramach Rady Nadzorczej, pracował w niezmiennym składzie :

1. Jan Jeżak - Przewodniczący Komitetu
2. Artur Gabor – Członek Komitetu
3. Krzysztof Gerula- Członek Komitetu

21.3 Dalszy rozwój systemu operatorskiego i franczyzowego

W roku 2012 Spółka kontynuowała zasady zarządzania siecią, w wyniku których na koniec 2012r w sieci funkcjonowało 43% restauracji franczyzowych.

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

W roku 2012 oraz do dnia publikacji raportu rocznego za 2012r. Spółka nie zawarła takich umów. Umowy zawarte z członkami zarządu nie przewidują powyżej opisanych świadczeń.

23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta i spółek zależnych:

Poniżej wartość wynagrodzeń należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę w roku 2012:

Nazwisko i imię	Organ Spółki	Wynagrodzenia należne brutto
Bruczko Bogdan	Zarząd	419 152,57
Krawiec-Rzeszotek Mariola	Zarząd	483 489,95
Pawłowski Sławomir	Zarząd	250 000,00
Woźniewicz Jacek	Zarząd	50 000,00
Cacek Dorota	Zarząd	400 000,00
Cacek Sylwester	Zarząd	400 000,00
Gabor Artur	Rada Nadzorcza	60 000,00
Gerula Krzysztof	Rada Nadzorcza	60 000,00
Jeżak Jan	Rada Nadzorcza	60 000,00
Morawski Tomasz	Rada Nadzorcza	60 000,00
Opawski Krzysztof	Rada Nadzorcza	60 000,00

Poniżej wartość wynagrodzeń należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółki zależne w roku 2012:

Nazwisko i imię	Organ Spółki Shanghai Express Sp. z o.o.	Wynagrodzenia należne brutto
Bruczko Bogdan	Zarząd	2 000,00

24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

Na dzień 31 grudnia 2012 r. stan posiadania akcji Spółki przez członków jej Zarządu prezentował się następująco:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31.12.2012	Wartość nominalna
Sylwester Cacek	5 128 358	5 128 358,00 zł
Dorota Cacek	0	0,00 zł
Bogdan Bruczko	0	0,00 zł
Mariola Krawiec-Rzeszotek	0	0,00 zł
Sławomir Pawłowski *	2 000 000	2 000 000,00 zł

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

Stan posiadania akcji Spółki przez członków jej Zarządu na dzień przekazania raportu rocznego za rok 2012 przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 30.04 2013r.	Wartość nominalna
Sylwester Cacek	5 128 358	5 128 358,0
Dorota Cacek	0	0
Bogdan Bruczko	0	0
Mariola Krawiec-Rzeszotek	0	0
Sławomir Pawłowski	0	0

Na dzień 31 grudnia 2012r. żaden z członków Zarządu Spółki nie posiadał akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych ze Sfinks Polska S.A. Stan ten nie uległ zmianie do dnia przekazania raportu rocznego za rok 2012.

Na dzień 31 grudnia.2012r. stan posiadania akcji Spółki przez członków jej Rady Nadzorczej prezentował się następująco:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31.12.2012r.	Wartość nominalna
Krzysztof Opawski	0	0,00 zł
Tomasz Morawski	1 430 696	1.430.696,00 zł
Jan Jeżak	0	0,00 zł
Krzysztof Gerula	0	0,00 zł
Artur Gabor	0	0,00 zł

Stan posiadania akcji Spółki przez członków jej Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu rocznego za rok 2012 przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 30.04.2013 r	Wartość nominalna
Krzysztof Opawski	0	0,00 zł
Tomasz Morawski	0	0,00 zł
Jan Jeżak	0	0,00 zł
Krzysztof Gerula	0	0,00 zł
Artur Gabor	0	0,00 zł

Na dzień 31 grudnia 2012r. członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadali udziałów w jednostkach powiązanych Sfinks Polska S.A. Stan ten nie uległ zmianie do dnia przekazania raportu rocznego za rok 2012.

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

Na dzień przekazania raportu rocznego za rok 2012 w Spółce występują umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz posiadanych obligacji. Spółka złożyła wniosek do sądu o rejestrację zmian.

26. Informacje o umowie i wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 17 lipca 2012 roku Sfinks Polska S.A. zawarła Deloitte. Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k.(dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą przy Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 77, Umowę dotyczącą zbadania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2012 i 2013 oraz przeglądu sprawozdań śródrocznych w tych latach.

Wynagrodzenie audytora za okres umowny z tytułu usług przewidzianych umową wynosi 180 tys. zł netto, z tego 53 tys. netto zł za przegląd skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych oraz 127 tys. netto zł za badanie rocznych sprawozdań finansowych.

Spółki powiązane z audytorem nie otrzymały w 2012r wynagrodzenia za wykonywane świadczone usługi

27. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym:

27.1 Umowa wsparcia

Podpisanie umowy wsparcia pomiędzy Panem Sylwestrem Cackiem (Akcjonariusz) oraz w/w bankami, na mocy której Akcjonariusz zobowiązał się dofinansować lub spowodować dofinansowanie Spółki do dnia 31 marca 2013r. kwotą nie mniejszą niż 6 000 tys zł oraz do dnia 30 czerwca 2014r. kwotą nie mniejszą niż 4 000 tys zł,

27.2 Emisja akcji i obligacji _

W marcu 2013r nastąpiła emisja 2 210 374 sztuk akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda, w cenie 1,37 zł za akcję przeprowadzonej w drodze subskrypcji prywatnej. Spółka złożyła wniosek do Sądu o

rejestrację zmian w statucie, do czasu podpisania niniejszego sprawozdania podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w sądzie. .

Również w marcu 2013r doszła do skutku emisja 3000 sztuk obligacji serii A1 zamiennych na akcje serii L w cenie 1 tys. zł za obligację, której celem było uzyskanie przez Spółkę środków w celu restrukturyzacji zadłużenia finansowego wobec banków dotychczas finansujących, w szczególności jego wcześniejszej spłaty w całości lub części – oraz którymi pokryte zostaną koszty transakcyjne tej restrukturyzacji i koszty emisji Obligacji oraz prowadzenia ich ewidencji.

27.3 Zmiany w strukturze sieci restauracji:

Spółka zarządzała łącznie 110 restauracjami w Polsce i zagranicą w I kwartale 2013r. Liczba 109 funkcjonujących w Polsce restauracji obejmowała 92 restauracje Sphinx, 7 restauracji WOOK, 10 restauracji Chłopskie Jadło.

W pierwszym kwartale 2013 roku Sfinks Polska S. A. otworzyła trzy nowe restauracje w centrach handlowych. Dwie z nich, Sphinx i Chłopskie Jadło, działają od 13 marca 2013r w warszawskim Factory Annapol. Trzecia, którą jest kolejne Chłopskie Jadło, została uruchomiona w Factory w Luboniu koło Poznania. Wszystkie nowo otwarte lokale to restauracje własne Sfinksa zarządzane w modelu operatorskim. Spółka zaprzestała działalności w 3 lokalizacjach.

28. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Kapitał zakładowy spółki dominującej wynosi 22 105 626 zł i dzieli się na 22 105 626 akcji.

Wg stanu na 31 grudnia 2012r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w Kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Tomasz Morawski	1 430 696	6,47%	1 430 696	6,47%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 300 000	5,88%	1 300 000	5,88%
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI SA	2 117 500	9,58%	2 117 500	9,58%
POLSAT Otwarty Fundusz Emerytalny	1 487 284	6,73%	1 487 284	6,73%
Sylwester Cacek	5 128 358	23,20%	5 128 358	23,20%
AnMar Development Sp. z o.o.	1 565 737	7,08%	1 565 737	7,08%
Razem	13 029 575	58,94%	13 029 575	58, 94%

Na dzień publikacji raportu za czwarty kwartał 2012r struktura akcjonariatu według najlepszej wiedzy Spółki wygląda jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w Kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 300 000	5,88%	1 300 000	5,88%
POLSAT Otwarty Fundusz Emerytalny	1 487 284	6,73%	1 487 284	6,73%
Sylwester Cacek	5 128 358	23,20%	5 128 358	23,20%
AnMar Development Sp. z o.o.	1 565 737	7,08%	1 565 737	7,08%
Robert Dziubłowski *	1 607 869	7,27%	1 607 869	7,27%
Razem	9 481 379	50,16%	9 481 379	50,16%

*W dniu 23 stycznia 2013 r. Sfinks Polska S.A. otrzymała informację od Pana Roberta Artura Dziubłowskiego, iż łącznie ze spółką TOP Consulting S.A., która jest podmiotem zależnym od P. Roberta Artura Dziubłowskiego, posiada 1 607 869 akcji Spółki, co stanowi 7,27% w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz w kapitale zakładowym Spółki.

Na dzień publikacji raportu rocznego za rok 2012 w nawiązaniu do punktu 25 niniejszego Sprawozdania struktura akcjonariatu nie uległa zmianie..

W przypadku zarejestrowania przez sąd wyemitowanych akcji serii K w liczbie 2 210 374szt o wartości nominalnej 1 zł każda wysokość kapitału zakładowego Spółki wyniesie 24 316 tys. zł za akcje serii K i prawa do głosu z tych akcji będą stanowiły 9,1% kapitału zakładowego.

Liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji w przypadku, gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji wg najniższego możliwego współczynnika zamiany nie przekroczyłaby 2 500 000 głosów, co stanowiłoby 10,16 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (przy kapitale zakładowym Emitenta wg stanu na dzień emisji), zaś z uwzględnieniem emisji akcji serii K stanowiłoby 9,32% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji: 24 605 626 głosów (przy kapitale zakładowym Emitenta wg stanu na dzień emisji), zaś z uwzględnieniem emisji akcji serii K – 26 816 000 głosów.

Piaseczno, 30 kwietnia 2013 roku

Za Spółkę:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu -

Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu -

Mariola Krawiec – Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu -

Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu -

Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu -

**RAPORT
DOTYCZĄCY STOSOWANIA PRZEZ
SFINKS POLSKA S.A.
ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO
W ROKU 2012**

Piaseczno, 30 kwietnia 2013 r.

A. Wprowadzenie

Sfinks Polska S.A. niniejszym przedstawia Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku obrotowym 2012.

W roku 2012 Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętych uchwałą 20/1287/2011 Rady Giełdy Papierów Wartościowych SA z dnia 19 października 2011 r. Pełne brzmienie dokumentu zamieszczone jest na stronie <http://www.corp-gov.gpw.pl/>.

B. Raport Sfinks Polska S.A. dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku 2012:

1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez Sfinks Polska S.A. w roku 2012:

W roku 2012 Spółka stosowała w najszerszym możliwym dla Spółki zakresie zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Jednocześnie należy wskazać, że w roku 2012 Spółka odstąpiła od stosowania następującej zasady:

- Część I – Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych:

W odniesieniu do Rekomendacji 5: Spółka posiada ogólną politykę wynagrodzeń. W planach znajduje się opracowanie nowych wytycznych do zasad wynagradzania i premiowania Kadry zarządzającej Spółki. Na dzień publikacji niniejszego oświadczenia polityka wynagrodzeń nie uwzględnia w sposób bezpośredni zalecenia Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnionego o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE). Wynagrodzenie Zarządu ustala Rada Nadzorcza, natomiast wynagrodzenie Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

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

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

- a. Kodeksu spółek handlowych
- b. Statutu Sfinks Polska S.A.
- c. Regulaminu Walnego Zgromadzenia

Począwszy od Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w roku 2008, Spółka stosuje praktykę internetowej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia oraz umieszczania nagrania z przebiegu obrad na oficjalnej stronie internetowej Sfinks Polska S.A. Spółka zapewnia także uczestnictwo w obradach Walnych Zgromadzeń przedstawicielom mediów.

W 2012 roku Spółka nie prowadziła obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogliby wypowiadać się w czasie rzeczywistym przebywając poza miejscem obrad walnego zgromadzenia ani też wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną albo przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd. Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Począwszy od dnia 3 sierpnia

2009 roku, żądanie Akcjonariuszy dotyczące umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Jeżeli przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. O ile Statut Spółki, Kodeks spółek handlowych lub ustawa nie przewidują surowszych warunków, uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględnie większością głosów oddanych.

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

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

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

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

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

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

Zarząd:

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

- a. Przepisy Kodeksu spółek handlowych
- b. Postanowienia Statutu Sfinks Polska S.A.
- c. Regulamin Zarządu Sfinks Polska S.A.

Zasady działania Zarządu Spółki określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu. Zarząd składa się z 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz i osób trzecich, w sądzie i poza sądem. Szczegółowy tryb pracy Zarządu określa Regulamin Zarządu, który jest udostępniony do publicznej wiadomości na oficjalnej stronie internetowej Spółki (www.sfinks.pl)

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

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

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

W roku 2012 skład osobowy Zarządu kształtował się następująco:

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 1 marca 2012 r.:

1. Sylwester Cacek – Prezes Zarządu;
2. Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
3. Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;
4. Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu;
5. Jacek Woźniewicz – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 marca 2012 r. do 9 marca 2012 r.:

1. Sylwester Cacek – Prezes Zarządu;
2. Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
3. Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu
4. Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu

W okresie od 9 marca 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.:

1. Sylwester Cacek – Prezes Zarządu;
2. Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
3. Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;
4. Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu;
5. Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

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

- a. Przepisy Kodeksu spółek handlowych
- b. Postanowienia Statutu Sfinks Polska S.A.
- c. Regulamin Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.

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

- badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- badanie sprawozdań Zarządu,
- wybór biegłego rewidenta do zbadania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdań z czynności o których mowa w pkt. 1 i 2,
- zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członków Zarządu,
- delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu w miejsce zawieszonych członka lub członków Zarządu, albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu i określanie liczby członków Zarządu,
- zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżetów),
- zatwierdzanie regulaminów: Organizacyjnego Spółki oraz Zarządu,
- wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpieniu Spółki do innych podmiotów gospodarczych lub przedsięwzięć gospodarczych,
- wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki, których wartość przekracza 10% wartości księgowej netto środków trwałych Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności. Wartość księgową netto środków trwałych określa się na podstawie ostatniego zatwierdzonego bilansu Spółki na koniec roku obrotowego,
- wyrażanie zgody na zbycie lub nieodpłatne przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, licencji, patentów, oprogramowania i znaków towarowych, nie przewidzianych w rocznym planie finansowym Spółki, o którym mowa w pkt 8 niniejszego ustępu,
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązаныmi z którymkolwiek z członków Zarządu lub akcjonariuszy Spółki,
- ustalanie wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz zasad wynagradzania innych członków kierownictwa Spółki,
- zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę lub umów o zarządzanie Spółką z poszczególnymi członkami Zarządu,
- nabycie lub zbycie nieruchomości lub udziałów w nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego,
- rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania, które na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych w ciągu roku, przekracza równowartość stanowiącą w złotych polskich 100.000 Euro, o ile nie została taka czynność przewidziana w rocznym planie finansowym Spółki, o którym mowa w pkt 8 niniejszego ustępu,
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej kształtował się w roku 2012 następująco:

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.:

1. Krzysztof Opawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Artur Gabor – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
3. Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej;
4. Jan Jeżak – Członek Rady Nadzorczej.
5. Tomasz Morawski – Członek Rady Nadzorczej;

Komitety działające w ramach Rady Nadzorczej

W 2012 r. w ramach Rady Nadzorczej funkcjonował Komitet ds. Audytu w składzie:

1. Jan Jeżak - Przewodniczący Komitetu
2. Artur Gabor – Członek Komitetu
3. Krzysztof Gerula- Członek Komitetu

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

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

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. W roku 2012 nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawowała wskazana przez Zarząd osoba sporządzająca sprawozdania finansowe, zaś za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialny był Dział Kontrolingu Finansowego i Dział Organizacyjno-Prawny.

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

W roku 2012 sporządzone sprawozdania finansowe były przekazywane do weryfikacji a następnie do akceptacji przez Zarząd.

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

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

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

Na system kontroli wewnętrznej składają się m.in.:

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

System kontroli wewnętrznej w Spółce ma na celu:

- zapobiegać problemom i błędom,
- wykrywać i raportować problemy,
- korygować wykryte błędy i minimalizować ich skutki.

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

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.
- h) 7.216.220 (słownie: siedem milionów dwieście szesnaście tysięcy dwieście dwadzieścia) akcji serii J o numerach od 1 do 7.216.220.

Wg stanu na 31 grudnia 2012 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w Kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Tomasz Morawski	1 430 696	6,47%	1 430 696	6,47%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 300 000	5,88%	1 300 000	5,88%
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI SA	2 117 500	9,58%	2 117 500	9,58%
POLSAT Otwarty Fundusz Emerytalny	1 487 284	6,73%	1 487 284	6,73%
Sylwester Cacek	5 128 358	23,20%	5 128 358	23,20%
AnMar Development Sp. z o.o.	1 565 737	7,08%	1 565 737	7,08%
Razem	13 029 575	58,94%	13 029 575	58, 94%

Na dzień publikacji raportu rocznego za rok 2012 struktura akcjonariatu według najlepszej wiedzy Spółki wygląda jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w Kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 300 000	5,88%	1 300 000	5,88%
POLSAT Otwarty Fundusz Emerytalny	1 487 284	6,73%	1 487 284	6,73%
Sylwester Cacek	5 128 358	23,20%	5 128 358	23,20%
AnMar Development Sp. z o.o.	1 565 737	7,08%	1 565 737	7,08%
Robert Dziubłowski *	1 607 869	7,27%	1 607 869	7,27%
Razem	9 481 379	50,16%	9 481 379	50,16%

*W dniu 23 stycznia 2013 r. Sfinks Polska S.A. otrzymała informację od Pana Roberta Artura Dziubłowskiego, iż łącznie ze spółką TOP Consulting S.A., która jest podmiotem zależnym od P. Roberta Artura Dziubłowskiego, posiada 1 607 869 akcji Spółki, co stanowi 7,27% w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz w kapitale zakładowym Spółki

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

Zgodnie ze Statutem Sfinks Polska S.A. kapitał zakładowy Spółki wynosi 22 105 626 (dwadzieścia dwa miliony sto pięć tysięcy sześćset dwadzieścia sześć) złotych i dzieli się na 22 105 626 (dwadzieścia dwa miliony sto pięć tysięcy sześćset dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Żadne akcje ani inne papiery wartościowe nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych osobom je posiadającym. Na dzień sporządzenia raportu spółka złożyła wniosek do Sądu o rejestrację zmian w Statucie w związku z emisją akcji serii K i obligacji A1 zamiennych na akcje serii L.

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

W Spółce nie występują żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

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

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

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

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających, jak i zakres ich uprawnień wynikają z postanowień Statutu Spółki i zostały szczegółowo opisane w pkt. 3 niniejszego dokumentu. Decyzje dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji i ich wykupu należą w Spółce do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

W szczególności, NWZ Sfinks Polska S.A. w dniu 14 marca 2011 r. podjęło uchwałę na mocy której udzieliło Zarządowi upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach

kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 3.700.000,00 zł. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, w granicach określonej w uchwale kwoty. Zarząd może wydać akcje w zamian za wkłady pieniężne. Określenie przez Zarząd ceny emisyjnej akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej, z tym zastrzeżeniem, iż cena emisyjna nie może być niższa o więcej niż 10% od średniej arytmetycznej ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcji Spółki na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu 20 kolejnych sesji okresu kończącego się na 10 dni przed datą złożenia propozycji objęcia akcji. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd upoważniony jest do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji lub warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w dalszej części niniejszego sprawozdania, w całości lub w części, w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego. Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji w ramach Kapitału Docelowego z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne), z terminem wykonania prawa zapisu upływającym w dacie określonej przez Zarząd, przy czym nie później niż z upływem 8 marca 2014 r. Zarząd jest upoważniony do: ustalania warunków emisji warrantów - w tym neodpłatności lub odpłatności i ceny emisyjnej, warunków i terminów wykonywania praw do objęcia lub zapisu na akcje Spółki, warunków ich umarzania. Zarząd decyduje ponadto o wszystkich innych sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do podejmowania działań w sprawie dematerializacji emitowanych akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o ich rejestrację, a także w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie emitowanych akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W wykonaniu tej uchwały spółka w marcu 2013r dokonała emisji 2 210 374 akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda, w cenie 1,37 zł za akcję przeprowadzonej w drodze subskrypcji prywatnej .

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki podjęło Uchwałę numer 25 z dnia 29 czerwca 2012r. w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nieprzekraczającą 35.000.000 zł, wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do emitowanych akcji i obligacji zamiennych oraz zmiany Statutu Spółki. W wykonaniu tej uchwały w marcu 2013r doszła do skutku emisja 3 000 obligacji serii A1 zamiennych na akcje serii L w cenie 1 000,00 zł za obligację, której celem było uzyskanie przez Spółkę środków w celu restrukturyzacji zadłużenia finansowego wobec banków dotychczas finansujących, w szczególności jego wcześniejszej spłaty w całości lub części – oraz którymi pokryte zostaną koszty transakcyjne tej restrukturyzacji i koszty emisji Obligacji oraz prowadzenia ich ewidencji.

10. Opis zasad zmiany statutu

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

Podpisy członków Zarządu reprezentujących Spółkę:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu -

Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu -

Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu -

Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu -

Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu -