

OrsNet Sp. z o.o.

ul. Młodych Wilcząt 36, 05-540 Zalesie Górne

Adres do korespondencji:

Ul. Świętojańska 5A, 05-500 Piaseczno

tel. 022 70 27 000, faks 022 70 27 030

Zalesie Górne dn.25 01.2010

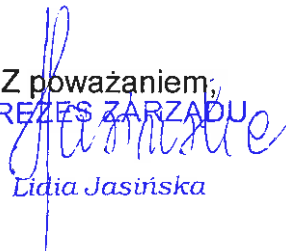
Zarząd
Sfinks Polska SA
Łódź 90-437
Al .Kościuszki 80/82

I. dz. 231/10

W nawiązaniu do Pisma z dnia 18 listopada 2009 roku, w celu wykonania umowy sprzedaży udziałów zawartej w dniu 8 marca 2009 r. pomiędzy AmRest Sp. z o. o. oraz Tomaszem Morawskim, w prawa której na mocy Artykułu 2 pkt 2.1 wstąpiła OrsNet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, OrsNet zwraca się o:

- 1) Wykaz lokalizacji, co do których Sfinks Polska S.A. utraciła tytuł najmu w okresie do 30 września 2009 roku wraz z informacją na temat daty otrzymania przez Sfinks Polska S.A. oświadczenia o rozwiązaniu umowy najmu, trybu rozwiązania oraz przyczyn na które powołał się wynajmujący a także daty spełnienia świadczeń czynszowych o ile przyczyną rozwiązania była zaległość w płatności czynszu, z wyłączeniem Galerii Bałtyckiej i Galerii Krakowskiej
- 2) Podanie 12-miesięcznej EBITDA dla lokalizacji wskazanych w pkt. 1) powyżej, dla których EBITDA jest dodatnia, przy czym kalkulację EBITDA należy sporządzić za okres marzec 2008 – luty 2009 wg metodologii załączonej do niniejszego Pisma.

Załącznik: Metodologia kalkulacji EBITDA

Z poważaniem,
PREZES ZARZĄDU

Lidia Jasińska

"(...)" EBITDA" oznacza zysk operacyjny skorygowany o kwotę odpisów amortyzacyjnych, oraz jakichkolwiek podatków i odsetek. Przy czym w przypadku restauracji prowadzonych w oparciu o umowy franchisingu, przez EBITDA należy rozumieć kwoty opłat franchisingowych należnych Sfinks Polska pomniejszonych o średni procentowy narzut kosztów ogólnozakładowych (z uwzględnieniem centralnego budżetu marketingowego)."

Metodologia ustalenia EBITDA pojedynczej restauracji franchisingowej wg definicji powyżej:

EBITDA = opłata franchisingowa należna Sfinks Polska (A) – średni procentowy narzut kosztów ogólnozakładowych (z uwzględnieniem centralnego budżetu marketingowego) (B)

(A)– opłata franchisingowa należna Sfinks Polska powinna zostać ustalona jako suma kwot netto z faktur wystawionych przez Sfinks z tytułu opłaty franchisingowej za dany okres dla restauratora prowadzącego daną restaurację przypadająca na badaną restaurację.

„W ramach sieci SPHINX Spółka odpowiada za przygotowanie całego zaplecza działalności poszczególnych restauracji, tj. pozyskanie odpowiedniej lokalizacji, organizowanie wystroju i aranżacji restauracji, finansowanie całej działalności inwestycyjnej, a także szkolenie personelu. Własnością Spółki są wszystkie aktywa danej restauracji. Operator, z którym Spółka podpisuje umowę, odpowiada za powierzone mu mienie i podejmuje się prowadzenia we własnym imieniu i na własny rachunek w pełni zaadaptowanych i wyposażonych przez Spółkę restauracji. Część wypracowanego zysku operator przekazuje do Spółki. Wartość procentowa przekazywanej części zysku ustalana jest każdorazowo indywidualnie, jednakże w oparciu o wypracowane i stosowane przez Spółkę standardy.”

Źródło: Prospekt emisyjny

W przypadku, gdy restaurator prowadzi więcej niż jedną restaurację, wówczas należy:

- 1) Ustalić „Podstawę naliczenia opłaty franchisingowej” – zysk - dla każdej restauracji poprzez: dokonanie alokacji przychodów i kosztów operatora (franchisingobiorcy) na restauracje prowadzone przez danego restauratora, wg następującej procedury:
 - i. Bezpośrednie przypisanie przychodów i kosztów do restauracji, dla zmiennych które są alokowane do restauracji w księgach rachunkowych restauratora poprzez przypisanie MPK lub wydzielone konto,
 - ii. Alokacja przychodów i kosztów nie przypisanych w księgach do poszczególnych restauracji proporcjonalnie do obrotów wygenerowanych przez restaurację.
- 2) Udział zysku badanej restauracji w zysku restauratora (suma zysków wszystkich prowadzonych przez niego restauracji)

przemnożyć przez łączną kwotę naliczonych opłat od danego restauratora za badany okres.

(B)– średni procentowy narzut kosztów ogólnozakładowych (z uwzględnieniem centralnego budżetu marketingowego) należy ustalić wg procedury opisanej poniżej

- 1) Ustalić kwotę kosztów ogólnozakładowych (z uwzględnieniem centralnego budżetu marketingowego) za badany okres poprzez pomniejszenie wszystkich kosztów Spółki o pozostałe koszty operacyjne, koszty finansowe, straty i podatki naliczane od wyniku.
- 2) Ustalić średnią miesięczną liczbę restauracji w badanym okresie
- 3) Podzielić kwotę kosztów ogólnozakładowych (B.1) przez liczbę restauracji (B.2)