

SFINKS POLSKA S.A.

**Skonsolidowane skrócone śródroczne
sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011r.**

GRUPA KAPITAŁOWA SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2011 r. oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. wykazujący ujemne całkowite dochody w kwocie 8.130 tys. zł	3
Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2011 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 94.331 tys. zł	5
Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r., wykazujący wzrost kapitałów własnych o kwotę 13.102 tys. zł	7
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 13.813 tys. zł	8
Noty do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	9

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

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 31 sierpnia 2011 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
----------------	--------------------	--------------------

Sylwester Cacek	Dorota Cacek	Bogdan Bruczko
-----------------	--------------	----------------

Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
--------------------	--------------------

Mariola Krawiec-Rzeszotek	Jacek Woźniewicz
---------------------------	------------------

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Zbigniew Machałowski

Łódź, dnia 31 sierpnia 2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne skonsolidowane zestawienie
całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2011
do 30.06.2011

	Nota	od 1 stycznia do 30 czerwca 2011	od 1 stycznia do 30 czerwca 2010	od 1 kwietnia do 30 czerwca 2011 nieprzełądane	od 1 kwietnia do 30 czerwca 2010 nieprzełądane
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży		83 532	75 293	42 515	37 262
Koszt własny sprzedaży		(79 968)	(78 894)	(41 264)	(39 017)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		3 564	(3 601)	1 251	(1 755)
Koszty ogólnego zarządu		(7 573)	(10 122)	(3 811)	(6 160)
Pozostałe przychody operacyjne		1 652	4 517	(12)	4 243
Pozostałe koszty operacyjne		(1 774)	(3 389)	(741)	(2 817)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(4 131)	(12 595)	(3 313)	(6 489)
Przychody finansowe		59	349	26	326
Koszty finansowe		(4 048)	(3 820)	(2 212)	(824)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(8 120)	(16 066)	(5 499)	(6 987)
Podatek dochodowy		23	(32)	23	(1)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(8 097)	(16 098)	(5 476)	(6 989)
Działalność zaniechana		-	-	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		(8 097)	(16 098)	(5 476)	(6 989)
Przypadający:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(9 342)	(17 089)	(5 602)	(7 169)
Akcjonariuszom mniejszościowym		1 245	992	207	181
		(8 097)	(16 097)	(5 476)	(6 988)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Pozostałe dochody całkowite:

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(33)	(453)	967	(502)
--	------	-------	-----	-------

Dochody całkowite razem	(8 130)	(16 550)	(4 509)	(7 490)
--------------------------------	----------------	-----------------	----------------	----------------

Dochód całkowity przypadający:

Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(9 375)	(17 542)	(4 635)	(7 671)
---	----------------	-----------------	----------------	----------------

Akcjonariuszom mniejszościowym	1 245	992	126	181
--------------------------------	-------	-----	-----	-----

Zysk (strata) na jedną akcję

Zwykły	(0,62)	(1,15)	(0,37)	(0,48)
--------	--------	--------	--------	--------

Rozwodniony	(0,62)	(1,15)	(0,37)	(0,48)
-------------	--------	--------	--------	--------

Całkowity dochód na jedną akcję

Zwykły	(0,62)	(1,18)	(0,31)	(0,52)
--------	--------	--------	--------	--------

Rozwodniony	(0,62)	(1,18)	(0,31)	(0,52)
-------------	--------	--------	--------	--------

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Środroczny skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2011

	Nota	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne		3 019	3 124	2 956
Wartość firmy jednostek podporządkowanych		4 065	4 065	4 065
Rzeczowe aktywa trwałe		49 421	45 905	55 304
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 388	3 388	3 388
Należności handlowe oraz pozostałe należności		2 833	2 233	1 830
		62 726	58 715	67 543
Aktywa obrotowe				
Zapasy		2 793	2 137	2 407
Należności handlowe oraz pozostałe należności		8 787	9 989	14 249
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		20 025	6 212	8 848
		31 605	18 338	25 504
Aktywa razem		94 331	77 053	93 047

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	14 889	14 889	14 889
Kapitał zapasowy	103 728	103 728	103 728
Kapitał wpłacony, jeszcze niezarejestrowany	24 655	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 545)	(1 511)	(1 990)
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(180 974)	(141 087)	(141 087)
Zysk netto okresu obrotowego	(9 342)	(39 887)	(17 089)
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	(48 589)	(63 868)	(41 549)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	1 687	3 864	1 364
Razem kapitały własne	(46 902)	(60 004)	(40 185)
 Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	363	791	1 256
Rezerwy długoterminowe	3 874	4 013	3 970
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	79	34	57
Inne	241	896	227
	4 557	5 734	5 510
 Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26 103	24 347	20 908
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 570	1 558	1 436
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 127	1 409	119
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	103 628	100 006	100 022
Przychody rozliczane w czasie	750	957	174
Rezerwy krótkoterminowe	3 498	3 046	5 063
	136 676	131 323	127 722
 Pasywa razem	94 331	77 053	93 047
Wartość księgowa	(48 589)	(63 868)	(41 549)
Liczba akcji	14 889 406	14 889 406	14 889 406
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	(3,26)	(4,29)	(2,79)
Rozwodniona liczba akcji	14 889 406	14 889 406	14 889 406
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN	(3,26)	(4,29)	(2,79)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011**

	30 czerwca 2011 PLN'000	31 grudnia 2010 PLN'000	30 czerwca 2010 PLN'000
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	14 889	9 281	9 281
Emisja akcji w wartości nominalnej	-	5 608	5 608
Stan na koniec okresu	14 889	14 889	14 889
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	103 728	51 384	51 384
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	53 519	53 519
Koszty emisji	-	(1 175)	(1 175)
Stan na koniec okresu	103 728	103 728	103 728
Kapitał wpłacony, jeszcze niezarejestrowany			
Stan na początek okresu	-	-	-
Opłacony kapitał	25 078	-	-
Koszty emisji	(423)	-	-
Stan na koniec okresu	24 655	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia			
Stan na początek okresu	(1 511)	(1 537)	(1 537)
Różnice kursowe z przeliczenia	(34)	26	(453)
Stan na koniec okresu	(1 545)	(1 511)	(1 990)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu	(141 087)	(75 325)	(75 325)
Korekta błędów podstawowych	-	-	-
Stan na początek okresu po korektach	(141 087)	(75 325)	(75 325)
Niepodzielona część wyniku finansowego	(39 887)	(65 762)	(65 762)
Stan na koniec okresu	(180 974)	(141 087)	(141 087)
Zysk netto			
Stan na początek okresu	(39 887)	(65 762)	(65 762)
Podział wyniku finansowe z lat ubiegłych	39 887	65 762	65 762
Wynik finansowy wypracowany w okresie	(9 342)	(39 887)	(17 089)
Stan na koniec okresu	(9 342)	(39 887)	(17 089)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych			
Stan na początek okresu	3 864	3 958	3 958
Wyплаты zysków udziałowców mniejszościowych	(2 957)	(2 222)	(2 222)
Zyski udziałowców mniejszościowych	1 245	2 957	992
Zmiana na kapitałach spółek zależnych	(465)	(829)	(1 364)
Stan na koniec okresu	1 687	3 864	1 364
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu	(60 004)	(78 001)	(78 001)
Stan na koniec okresu	(46 902)	(60 004)	(40 185)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych
za okres od 01 stycznia 2011 do 30.06.2011

	od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 PLN'000	od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 PLN'000	od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk brutto roku obrotowego	(8 120)	(36 894)	(16 066)
Korekty:	8 404	32 299	7 310
Podatek dochodowy zapłacony	23	(36)	(32)
Amortyzacja środków trwałych	5 201	11 871	5 791
Amortyzacja wartości niematerialnych	198	333	168
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	(140)	663	(1 014)
Likwidacja środków trwałych	79	238	-
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(6)	1 706	(12)
Przychody z tytułu odsetek	(33)	(300)	(255)
Koszty odsetek	3 572	7 435	3 737
Inne	103	349	(1 013)
Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)	(593)	10 040	(60)
Zapasy	(656)	428	157
Należności handlowe oraz pozostałe należności	601	3 644	(214)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 639	6 062	3 582
Zmiana stanu kapitału udziałowców mniejszościowych	(2 177)	(94)	(3 585)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	284	(4 595)	(8 756)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane	-	-	255
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	15	1 092	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(7 357)	(7 696)	(5 631)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 342)	(6 604)	(5 376)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone	(1 245)	(2 957)	-
Odsetki otrzymane	33	300	-
Wpływ z emisji akcji	15 425	25 760	25 761
Odsetki zapłacone	(148)	(6 914)	(4 524)
Splata kredytów i pożyczek	(723)	(4 516)	(3 538)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(344)	(623)	(1 890)
Koszty emisji akcji własnych	(240)	(1 175)	(1 175)
Zaciągnięcie kredytów bankowych	8 113	1 402	2 212
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	20 871	11 277	16 846
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 813	78	2 714
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 212	6 134	6 134
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 025	6 212	8 848

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2011r.

1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca 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 dominującej i Grupy Kapitałowej:

Firma Spółki dominującej	SFINKS POLSKA Spółka Akcyjna
Siedziba	Al. Kościuszki 80/82 90-437 Łódź
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franchisingowej.
Skonsolidowane sprawozdania finansowe:	Za okres 01.01.2011 – 30.06.2011

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- prowadzenie restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO

Spółka dominująca jest właścicielem bezpośrednio lub przez podmioty zależne kapitałowo wszystkich wymienionych wyżej marek. Zgodnie ze stosowanym modelem biznesowym, większość restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO jest prowadzona przez odrębne podmioty, założone i prowadzone przez osoby trzecie. W relacjach pomiędzy tymi spółkami a Sfinks Polska S.A., uregulowanymi między innymi przez umowy o współpracy oparte na zasadach franczyzy, w roku 2011 obowiązywały następujące kluczowe zasady:

- Sfinks Polska S.A. uczestniczy w procesie poszukiwania, weryfikacji oraz adaptacji lokalu pod przyszłą restaurację
- możliwe formy finansowania nakładów inwestycyjnych: samodzielne przez Sfinks Polska S.A, gdzie Francyzobiorca wnosi opłatę wstępną z tytułu udzielania upoważnienia do wykorzystywania Know-How lub samodzielne przez Francyzobiorcę
- spółki prowadzące restauracje są zakładane przez osoby niezależne od Spółki, brak jest powiązania kapitałowego pomiędzy Spółką a restauratorem,
- jedynym przedmiotem działalności spółek prowadzących restauracje było kompleksowe prowadzenie tych restauracji, zatrudnianie i zarządzanie personelem, realizowanie sprzedaży,
- Sfinks Polska S.A. regulowała menu, ceny oraz standardy prowadzenia restauracji oraz kontrolowała przestrzeganie tych standardów,
- Sfinks Polska S.A. wyznaczała biuro rachunkowe prowadzące rachunkowość podmiotów gospodarczych prowadzących restauracje, miała także prawo do kontroli zarówno lokalu jak i dokumentacji Francyzobiorcy w każdym czasie, z uzasadnionych powodów,

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

- 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, w przypadku łamania zapisów umownych przez Francyzobiorcę 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 Francyzobiorcę 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 zależne. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej.

Zestawienie jednostek zależnych podlegających konsolidacji na podstawie umowy franczyzowej przedstawia się następująco:

Jednostki zależne zarówno w roku 2011, jak i w roku 2010:

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja Sphinx Jerzy Furman, Elwira Galubińska Spółka Jawna	ul. Rajska 10, 80-850 Gdańsk
2	Restauracja Sphinx A.Mastalerz Spółka Jawna	ul. Grunwaldzka 108, 84-230 Rumia
3	Restauracje Sphinx-Wook D.M.Świątek Spółka Jawna	ul. Złota Karczma 19/26, 80-298 Gdańsk
4	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	ul. 10 Lutego11, 81-301 Gdynia
5	Restauracja Sfinks M.A.G. Marek Gumkowski Spółka Komandytowa	ul. Fredry 20, 62-530 Posada
6	Restauracja Sphinx Katarzyna Szyszka, Michał Szyszka Spółka Jawna	ul. Bora Komorowskiego 37, 31-876 Kraków
7	Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna	ul. Lipowa 13, 20-020 Lublin
8	Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna	ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń
9	Restauracja Sphinx Małgorzata Lebioda i Mariusz Lebioda Spółka Jawna	ul. Piotrkowska 250, 90-360 Łódź
10	Restauracja Sphinx Milczewski Furmaniak Spółka Jawna	ul. Franciszkańska 114a / 1, 91-845 Łódź
11	Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna	ul. Staromiejska 15, 10-017 Olsztyn
12	Restauracja Sfinks A.J. Kozłowsky Spółka Jawna	ul. Obłączkowo 9, Września
13	Sphinx Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna	ul. Św. Marcin 66 M. 72, 60-807 Poznań
14	Restauracja Sphinx Banaś Spółka Jawna	ul. Kościuszki 9 35-030 Rzeszów
15	Restauracja Wook Jonas-Mańczak Spółka Jawna	ul. Plac Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
16	Restauracja Sphinx Ż. B. Rudowicz Spółka Jawna	ul. Stary Rynek11/6, 65-001 Zielona Góra
17	EMJOT Spółka Jawna Małgorzata i Jacek Pankowscy	ul. M. Jaremy 21/22, 31-318 Kraków
18	Restauracja Sphinx Bekalarczyk Spółka Jawna	al. Konstytucji 3 Maja 102, 66-400 Gorzów Wielkopolski
19	Restauracja Sphinx B. Jonas-Mańczak, A. Mańczak Spółka Jawna	pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
20	Restauracja "Chłopskie Jadło" Drzycińscy Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa
21	Restauracja Chłopskie Jadło FIC s.c. Krzysztof Fic, Małgorzata Stachura	ul. Św.Agnieszki 1, 31-071 Kraków
22	Restauracji K.M. Ferens Spółka Jawna	ul. Złota 59/156, 00-819 Warszawa
23	Restauracja Sphinx Małgorzata i Andrzej Wolniewicz Spółka Jawna	al. Jerozolimskie 148/204, 02-326 Warszawa
24	Restauracje Witkowscy Spółka Jawna	ul. Wojska Polskiego 25/27, 70-470 Szczecin
25	Ewa Siemionek	ul. Floriańska 14 m. 58, 03-707 Warszawa
26	Dariusz Dagis	ul. Aluzyjna 25c/512, 03-149 Warszawa
27	Restauracje Sfinks Marcin Rzeszotek	ul.Niegocińska 14/10, 02-698 Warszawa
28	NIL Sp. z o.o.	Anastazew 1D, 95-045 PARZĘCZEW
29	RiM Skoczyńscy Spółka Jawna	ul. Błatona 4/43, 01-494 Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Jednostki, które stały się zależnymi w roku 2011

1	Indiana Nirmal Kumar Sanhotra	al. Krakowska 37; Raszyn
2	Wojciech Sagan	34-500 Zakopane, ul. Krupówki 41
3	Marcin Bańdura Restauracja Sphinx	41-250 Czeladź, ul. Będzińska 80, CH "M1"
4	Restauracja Sphinx KINREIM Paweł Miernik	ul. Sienkiewicza 48/50, Kielce
5	Mikołaj Wodecki Restauracja Sphinx	ul. Gen.K. Pułaskiego 60, 40-028 Katowice

Jednostki zależne powiązane kapitałowo.

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

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

Struktura właścicielska

W roku 2011 zmiany w strukturze właścicielskiej Spółki dominującej kształtowały się następująco:

a) Stan na dzień 31.12.2010

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	21,26%
OrsNet Sp. z o.o.	17,29%
Tomasz Morawski	15,87%
Aviva OFE	9,98%
ING OFE	10,26%
AXA OFE	5,15%
Pozostali	20,19%
Razem	100,00%

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

- b) Stan na dzień 30.06.2011 i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki dominującej

Akcjonariusz	Udział w kapitale
AnMar Development Sp. z o.o.	21,26%
OrsNet Sp. z o.o.	17,29%
ING OFE	9,99%
Tomasz Morawski	9,61%
AXA OFE	5,15%
Sylwester Cacek	4,67%
Pozostali	32,03%
Razem	100,00%

W ciągu roku 2011 zmieniał się również skład organów Spółki dominującej.

Zmiany w Zarządzie w 2011 roku wyglądały następująco:

Skład Zarządu w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 1 lutego 2011 r.:

Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek – Prezes Zarządu;
Pan Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
Pan Janusz Bossak – Wiceprezes Zarządu;
Pani Iwona Potrykus – Wiceprezes Zarządu;
Pan Jacek Woźniewicz – Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu w okresie od 1 lutego 2011 r. do 11 sierpnia 2011 r.:

Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek – Prezes Zarządu;
Pan Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
Pan Janusz Bossak – Wiceprezes Zarządu;
Pan Jacek Woźniewicz – Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu w okresie od 11 sierpnia 2011 r. do dnia przekazania niniejszego sprawozdania:

Pan Sylwester Cacek –Prezesa Zarządu;
Pan Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
Pani Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;
Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu;
Pan Jacek Woźniewicz – Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2011 roku:

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 3 sierpnia 2011 r.:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 3 sierpnia 2011 do dnia przekazania niniejszego sprawozdania finansowego:

Pan Krzysztof Opawski – Członek Rady Nadzorczej (od 11 sierpnia 2011 Przewodniczący Rady Nadzorczej);
Pan Artur Gabor – Członek Rady Nadzorczej (od 11 sierpnia 2011 Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej)
Pan Tomasz Morawski – Członek Rady Nadzorczej;
Pan Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej
Pan Jan Adam Jeżak – Członek Rady Nadzorczej.

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla śródrocznej sprawozdawczości finansowej (w szczególności zgodne z MSR 34) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2011 r.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2011:

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).
- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły standardy, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

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

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (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”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (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”** – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (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 aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki dominującej, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową 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 Spółki dominującej, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa sporządza:

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

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

Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych, nad którymi w trakcie roku została objęta lub utracona kontrola, ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu efektywnego rozpoczęcia/zakończenia sprawowania kontroli..

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznana początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy, gdy powoduje powstanie ujemnej wartości tych udziałów.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostkach pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

Sprawozdania finansowe jednostek działających za granicą

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

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

W momencie zbycia jednostek, różnice kursowe ujmuje się w zestawieniu całkowitych dochodów.

Różnice kursowe powstałe na wycenie inwestycji netto ujmuje się w kapitale własnym.

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

Znak towarowy jest traktowany jako wartość niematerialna i prawna o nieokreślonym okresie użytkowania i w związku z tym, od tego składnika nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych. W każdym okresie sprawozdawczym następuje weryfikacja okresu użytkowania, w celu ustalenia,

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

czy zdarzenia i okoliczności nadal potwierdzają ocenę, że okres użytkowania tego składnika nadal jest nieokreślony.

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

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dominująca 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. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej szacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Leasing

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

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

Wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Spółka dominująca tworzy odpisy aktualizujące dla należności, wobec których identyfikuje istotne ryzyko, że nie zostaną spłacone (szczegółowo opisane w punkcie „Utrata wartości aktywów finansowych” poniżej).

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Spółka dominująca 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 dominująca 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 zamortyzowanego 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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 akcji notowanych na giełdzie sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek cen akcji uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Grupy 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 ujemnie 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 obrotowym 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 ujemnie 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:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Jako kapitał podstawowy wykazuje się wartość nominalną kapitału spółki dominującej.

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 całkowitych dochodów.

4. Założenie kontynuacji działalności

Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działalności przez Spółkę dominującą w dającej się przewidzieć przyszłości. Informacje zawarte w niniejszej notce należy czytać łącznie z notą 5, opisującą czynniki wpływające na sytuację finansową oraz łącznie z notą 17, opisującą istotne zdarzenia po dacie bilansowej.

W celu odbudowy potencjału Grupy Kapitałowej w kwietniu 2010 r. została przyjęta przez Zarząd Spółki dominującej, a następnie przez jej Radę Nadzorczą strategia rozwoju, której podstawowymi założeniami są kontynuowanie i dalszy dynamiczny rozwój działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w oparciu o następujące kluczowe elementy sukcesu:

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

W celu realizacji powyższych założeń na przełomie II i III kwartału 2011 roku Spółka dominująca przeprowadziła emisję akcji serii J pozyskując środki finansowe w kwocie 40,8 mln zł. Kwota pozyskana w wyniku akcji serii J wypełnia warunek uzyskania przez spółkę dominującą karencji w spłacie należności głównych z tytułu kredytów na 36 miesięcy. W celu potwierdzenia uzgodnionych warunków zawieszenia spłaty należności głównych z tytułu kredytów Spółka dominująca prowadzi przygotowania do podpisania Porozumienia ostatecznego z bankami, co planowane jest na przełom miesiąca sierpnia i września 2011 roku.

Niezależnie od zaprezentowanych powyżej planów Zarząd Spółki dominującej w celu osiągnięcia poprawy sytuacji finansowej podjął działania obejmujące m.in.:

- poprawę efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. przegląd i modyfikację oferty produktowej, większą standaryzację procesów zarządzania restauracjami, zmiany w warunkach współpracy z franczyzobiorcami, organizację łańcucha dostaw oraz polepszenie warunków współpracy z kontrahentami,
- ograniczenie kosztów poprzez ścisłą kontrolę i racjonalizację wydatków na poziomie restauracji jak również Centrali Spółki,

- optymalizację warunków współpracy z głównymi kontrahentami,

Według wiedzy na dzień publikacji niniejszego raportu, analiza planowanych przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 30 czerwca 2011 r. uwzględniająca przytoczone powyżej fakty i przewidywania (w szczególności zawarcie Porozumienia ostatecznego mającego na celu m.in. zawieszenie spłaty należności głównych w bankach kredytujących) wykazuje, że spółka dominująca posiada wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego raportu.

5. Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową Grupy Kapitałowej

Zgodnie z założeniami realizowanej przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska strategii jest odbudowa potencjału rynkowego z okresu poprzedzającego złożenie na początku roku 2009 wniosku o upadłość (wycofanego następnie w związku z pozyskaniem nowego akcjonariusza strategicznego). W celu realizacji założeń strategii Spółka dominująca uzyskała wsparcie finansowe akcjonariusza Pana Sylwestra Cacka.

Na działalność Grupy Kapitałowej nadal wpływ miały, negatywne skutki ciągu zdarzeń z końca roku 2008 oraz początku 2009. Zakres trudności jakie dotknęły Spółkę dominującą oraz pozostałe podmioty Grupy w szczególności poprzez negatywne oddziaływanie skutków kryzysu poczynsany od IV kwartału 2008, utratę kilkunastu lokali restauracyjnych, nadmierne zadłużenie, trudności z regulowaniem zobowiązań spowodował znaczące osłabienie potencjału rynkowego oraz w znaczącym stopniu obniżył zdolność spółki do generowania przepływów pieniężnych.

Wyniki finansowe oraz czynniki wpływające na ujemne kapitały własne

W I półroczu 2011 roku wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Sfinks Polska ulegały systematycznej poprawie. W I półroczu 2011 roku Spółka dominująca osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 83.532 tys. zł, co oznacza poprawę w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 10,9%, kiedy zrealizowane przychody wyniosły 75.293 tys. zł.

Zwiększenie dyscypliny w zakresie utrzymywania kosztów wytworzenia sprzedaży pod kontrolą, pozwoliło na ograniczenie wzrostu kosztów w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 1,4% a w konsekwencji na osiągnięcie przez Spółkę dominującą znaczącej poprawy na poziomie zysku brutto ze sprzedaży, który osiągnął poziom 3.564 tys. zł w stosunku do straty na poziomie (-) 3.601 tys. zł w I półroczu roku poprzedniego.

Dzięki zastosowaniu ścisłej kontroli i ograniczeniu pozostałych kosztów, a w szczególności kosztów ogólnego zarządu, które w I półroczu 2011 wyniosły 7.573 (w porównaniu do 10.122 tys. zł w I półroczu 2010 roku) Grupa Kapitałowa uzyskała także znaczącą poprawę w wysokości 8.464 tys. zł na poziomie wyniku na działalności operacyjnej, który wyniósł (-) 4.131 tys. zł (w porównaniu do (-) 12.595 tys. zł w I półroczu 2010 roku)

Grupa Kapitałowa Sfinks Polska S.A. w I półroczu 2011 roku zanotowała stratę netto na poziomie (-) 8.097 tys. zł (w porównaniu do straty netto w I półroczu 2010 r. wynoszącej (-) 16.098 tys. zł),

Zdolność płatnicza – płynność finansowa

W okresie I półrocza zanotowano zwiększenie salda środków pieniężnych, które na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniosło 20.025 tys. zł (w porównaniu do 6.212 tys. zł na 31 grudnia 2010 roku).

Głównym źródłem finansowania działalności w I półroczu były środki pozyskane w ramach pożyczki podporządkowanej od akcjonariusza Pana Sylwestra Cacka. Środki pozyskane w ramach pożyczki podporządkowanej zostały wykorzystane w głównej mierze w celu sfinansowania nakładów inwestycyjnych w związku z uruchamianiem nowych restauracji. Jeszcze przed zakończeniem I półrocza spółka pozyskała pierwszą część środków z emisji akcji serii J (z tytułu zapisów na akcje

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

przyjętych w trybie realizacji pierwszego i drugiego terminu prawa poboru) o łącznej wartości 25.078 tys. zł.

Jednocześnie na dzień 30 czerwca 2011 roku bilans Grupy Kapitałowej wykazywał ujemną wartość kapitałów własnych w wysokości (-) 46.902 tys. zł. Należy zwrócić uwagę, że na koniec I półrocza 2011 Grupa w pozycji kapitały własne rozpoznała kwotę 25.078 tys. zł z tytułu przyjętych i opłaconych zapisów na akcje serii J w wyniku realizacji prawa poboru w terminie do 9 czerwca 2011 roku. Ponadto w związku z zamknięciem emisji akcji serii J w miesiącu lipcu 2011 i opłaceniem i objęciem akcji serii J na zaproszenie Zarządu spółki o łącznej wartości 15.707 tys. zł, kwota pomniejszona o koszty emisji powiększyła kapitały własne spółki po dacie 30.06.2011 roku.

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

Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości obowiązującymi w spółce dominującej oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie posiadająca wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 73 rejestru. Podmiot ten oraz biegli rewidentzi dokonujący tego przeglądu spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

7. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Grupa działa w obszarze jednego segmentu branżowego – rynku restauracyjnego.

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

8. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

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

	Koniec okresu 30.06.2011 000'PLN	Koniec okresu 30.06.2010 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki dominującej	(9 342)	(17 089)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	15 109 992	14 889 406
Podstawowy zysk na akcje (w PLN na jedną akcję)	(0,62)	(1,15)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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

	Koniec okresu 30.06.2011 000'PLN	Koniec okresu 30.06.2010 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	(9 342)	(17 089)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	15 109 992	14 889 406
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys.)	15 109 992	14 889 406
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,62)	(1,15)

9. Wartości niematerialne

2 010	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2010	2 951	23 115	2 355	22	28 443
Zwiększenia	-	-	259	597	856
Zmniejszenia	-	-	-	(1)	(1)
Przeniesienia	-	-	222	-	222
Stan na 31 grudnia 2010	2 951	23 115	2 835	618	29 520
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2010	(2 782)	-	(1 632)	(7)	(4 421)
Zwiększenia	(89)	-	(317)	23	(383)
Zmniejszenia	-	-	62	(1)	61
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010	(2 871)	-	(1 887)	16	(4 743)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2010	-	(21 552)	(70)	(4)	(21 626)
Zwiększenia	-	-	(27)	-	(27)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010	-	(21 552)	(97)	(4)	(21 653)
Wartość netto					
1 stycznia 2010	169	1 563	653	11	2 396
Wartość netto 31 grudnia 2010	80	1 563	851	630	3 124

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

2011	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2011	2 951	23 115	2 836	618	29 520
Zwiększenia	-	-	93	2	95
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2011	2 951	23 115	2 929	620	29 615
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2011	(2 871)	-	(1 887)	16	(4 742)
Zwiększenia	(35)	-	(136)	(29)	(200)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2011	(2 906)	-	(2 023)	(13)	(4 942)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2011	-	(21 552)	(97)	(4)	(21 653)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2011	-	(21 552)	(97)	(4)	(21 653)
Wartość netto					
1 stycznia 2011	80	1 563	851	630	3 124
Wartość netto 30 czerwca 2011	45	1 563	808	603	3 019

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

2010	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2010	1 767	97 138	24 148	2 503	19 946	124	145 626
Zwiększenia	-	332	111	247	(119)	3 591	4 162
Zmniejszenia	-	(3 693)	(970)	(848)	(219)	(505)	(6 235)
Przeniesienia	-	(3 795)	112	(56)	25	(1 806)	(5 520)
Stan na 31 grudnia 2010	1 767	89 982	23 401	1 846	19 633	1 404	138 033
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2010	-	(37 916)	(12 640)	(962)	(11 135)	-	(62 653)
Zwiększenia	-	(8 187)	(2 253)	(305)	(1 806)	-	(12 551)
Zmniejszenia	-	1 731	716	408	632	-	3 487
Przeniesienia	-	3 118	(89)	57	117	(22)	3 181
Stan na 31 grudnia 2010	-	(41 254)	(14 266)	(802)	(12 192)	(22)	(68 536)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2010	-	(20 990)	(4 085)	(155)	(2 466)	(113)	(27 809)
Zwiększenia	-	(2 387)	(447)	-	(584)	-	(3 418)
Zmniejszenia	-	4 346	790	25	389	(5)	5 545
Przeniesienia	(116)	4 434	(969)	(5)	(1 254)	-	2 090
Stan na 31 grudnia 2010	(116)	(14 597)	(4 711)	(135)	(3 915)	(118)	(23 592)
Wartość netto 1 stycznia 2010	1 767	38 232	7 423	1 386	6 345	11	55 164
Wartość neto 31 grudnia 2010	1 651	34 131	4 424	909	3 526	1 264	45 905

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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	89 982	23 401	1 846	19 633	1 404	138 033
Zwiększenia	-	327	207	362	395	7 590	8 881
Zmniejszenia	-	(1 766)	(4)	(21)	(3)	(102)	(1 896)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	4 084	1 306	-	585	(5 975)	-
Stan na 30 czerwca 2011	1 767	92 627	24 910	2 187	20 610	2 917	145 018
Umorzenie	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2011	-	(41 254)	(14 266)	(802)	(12 192)	(22)	(68 536)
Zwiększenia	-	(3 455)	(853)	(171)	(722)	-	(5 201)
Zmniejszenia	-	1 128	11	13	9	-	1 165
Pozostałe	-	(83)	(11)	(28)	(10)	-	(132)
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2011	-	(43 660)	(15 119)	(988)	(12 915)	(22)	(72 704)
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2011	(116)	(14 597)	(4 711)	(135)	(3 915)	(118)	(23 592)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Zmniejszenia	-	620	34	4	42	-	700
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2011	(116)	(13 977)	(4 677)	(131)	(3 873)	(119)	(22 893)
Wartość netto 1 stycznia 2011	1 651	34 133	4 424	909	3 526	1 264	45 907
Wartość neto 30 czerwca 2011	1 651	34 990	5 114	1 068	3 822	2 776	49 421

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2011 r. ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca 584 tys. zł.

Na dzień bilansowy w Spółce dominującej środki trwałe o wartości netto 35.822 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów.

11. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

W dniu 18 stycznia 2008 r. Jednostka dominująca zawarła umowę nabycia udziałów w Shanghai Express Sp. z o.o. W wyniku nabycia, Grupa stała się właścicielem 8.072 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowiło 100% kapitału zakładowego Shanghai Express Sp. z o.o. o łącznej wartości 4 036 tys. zł.

Ostateczna cena nabycia zależała od przychodów netto wygenerowanych przez nabyte restauracje w ciągu 12 miesięcy od dnia nabycia i wyniosła ostatecznie 6 116 tys. zł. Na dzień bilansowy, różnica pomiędzy kwotą pierwotnie zapłaconą za udziały w 2008 r. i ostateczną ceną nabycia została zaprezentowana w pozycji zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Wyliczenie wartości firmy z konsolidacji przedstawia się następująco:

	PLN'000
Cena nabycia	6 116
Wartość księgowa aktywów netto	2 210
Korekta należności do wartości godziwej	(159)
Wartość godziwa aktywów netto	2 051
Wartość firmy z konsolidacji	4 065

Wartość firmy odnosi się głównie do korzyści wynikających z uzyskanego dostępu do klientów rynku restauracyjnego. Z uwagi na specyfikę działalności restauracyjnej, Grupa nie prowadzi rejestru swoich klientów, klienci nie są związani żadnymi umowami i nie są indywidualnie identyfikowani. Zarząd uważa, że umowa nabycia Shanghai Express Sp. z o.o. została zawarta na warunkach rynkowych. Dokonano jedynie korekty do wartości godziwej o kwotę 159 tys. zł. Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne przejętego rynku jest każda, indywidualna restauracja, jednakże wartość firmy została alokowana na wszystkie prowadzone restauracje WOOK.

Na koniec roku 2010 utrata wartości firmy nie wystąpiła.

Na 30 czerwca 2011 utrata wartości firmy nie wystąpiła.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

12. Kredyty i pożyczki

2. Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych wg warunków porozumień zawartych w kwietniu 2009 r. – stan na 30.06.2011 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy restrukturyzacyjnej tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.06.2011 tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Warszawa	34 944	34 942	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę PKO BP SA. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Marża PKO BP S.A. wynosi 3 punkty procentowe.	31.03.2015 r.
Zabezpieczenia					
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. 2. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszych przy zachowaniu pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SPHINX” (numer wpisu 2139963 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A. 3. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SFINKS” (numer wpisu 2138827 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A. 4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2138826 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o. 5. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2139526 z dnia 03.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A. 6. Klauzula potrącenia wierzytelności z z rachunku bieżącego Sfinks Polska S.A. nr 89 1020 3352 0000 1102 0128 3878 prowadzonego w PKO BP S.A. 7. Zastaw rejestrowy na 100% udziałów SFINKS POLSKA S.A. w Shanghai Express Sp. z o.o., numer wpisu 2126281 z 20.05.2008 r., 8. Hipoteka łączna umowna w kwocie 2.000.000 PLN na nieruchomościach, stanowiących własność Sfinks Polska S.A., położonych w Głogoczowie dla których Sąd Rejonowy w Myślenicach prowadzi KW nr 73466, KW nr 57108, KW nr 70264 oraz na nieruchomości w Bielsku Białej dla której Sąd Rejonowy w Bielsku Białej prowadzi KW nr BB1B/00107363/9. 9. Cesje wierzytelności z poszczególnych umów franchisingowych. 10. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. 11. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji					

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

ING Bank Śląski S.A.	Katowice	58 562	58 783	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.	31.03.2015 r.
Zabezpieczenia					
1. Zastaw rejestrowy (na pierwszy miejscu) na wyposażeniu restauracji działających w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138355 z dnia 26.08.2008 r., numer wpisu 2139964 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2150770 z dnia 9.12.2008 r.) które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r., w wysokości 130% łącznej wartości zaangażowań z tytułu umów, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. 2. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Sphinx”, o wartości min. 2.0000.000,00 zł. 3. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zwartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Chłopskie Jadło” o wartości min. 230.000,00 zł. 4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sphinx” (numer wpisu 2139961 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2140131 z dnia 5.09.2008 r.)-właściciel Sfinks Polska S.A. 5. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138828 z dnia 28.08.2008 r., numer wpisu 2138825 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A. 6. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Sfinks Polska S.A. prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A. 7. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Sphinx”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach. 8. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Chłopskie Jadło”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach. 9. Potwierdzone cesje warunkowe z umów najmów do lokali prowadzonych w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło”, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. 10. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2141475 z dnia 18.09.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o. 11. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sfinks” (numer wpisu 2139962 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A. 12. Weksel własny in blanco. 13. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.					

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	9 239	8 868	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę Raiffeisen Bank Polska S.A. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 3M. Marża Banku wynosi 3,5 punktu procentowego.	28.02.2014 r.
Zabezpieczenia					
1. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Sfinks Polska S.A. w Banku. 2. Zastaw rejestrowy na balonie stanowiącym własność Sfinks Polska S.A., ustanowiony pomiędzy Bankiem a Sfinks Polska S.A. z dnia 31 grudnia 2008 r. wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, z zastrzeżeniem że ubezpieczyciel musi być zaakceptowany przez Bank. 3. Zastaw rejestrowy na samochodach stanowiących własność Sfinks Polska S.A., ustanowiony zgodnie z umowami zastawniczymi zawartymi pomiędzy Bankiem a Sfinks Polska S.A. z dnia 31 grudnia 2008 r. wraz z późniejszymi zmianami wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych przedmiotów zastawu, z zastrzeżeniem że ubezpieczyciel musi być zaakceptowany przez Bank 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.					

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Na daty bilansowe, salda kredytów i pożyczek przedstawiają się następująco:

	30.06.2011	31.12.2010
	000' PLN	000' PLN
Kredyty podmiotu dominującego	102 609	99 338
ING Bank Śląski S.A.	58 783	56 960
PKO BP S.A.	34 942	33 813
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	8 868	8 549
Lutowski	16	16
Kredyty na rachunkach bieżących	0	0
Kredyty podmiotów zależnych	1 382	1 459
RAZEM	103 991	100 797

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

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

W dniu 27 stycznia 2011 r. zawarte zostało Porozumienie wstępne z trzema bankami wierzycielami Sfinks, tj. ING Bank Śląski S.A., PKO Bank Polski S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. w zakresie restrukturyzacji zobowiązań Spółki dominującej wobec Banków.

W dniu 4 lutego 2011 r. Spółka dominująca zawarła porozumienie z akcjonariuszem – osobą fizyczną, Panem Sylwestrem Cackiem. W myśl ww. porozumienia, w związku z brakiem możliwości uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia na zawarcie umowy pożyczki podporządkowanej zawartej przez strony w dniu 27 grudnia 2010 r. w terminie określonym w art. 15 k.s.h. oraz niewydaniem przedmiotu Umowy Pożyczki, Sfinks i akcjonariusz dokonali jej rozwiązania za porozumieniem stron. Jednocześnie w dniu 4 lutego 2011 r. Pożyczkobiorca zawarł z Pożyczkodawcą nową umowę pożyczki podporządkowanej na warunkach tożsamyh z Umową Pożyczki z dnia 27 grudnia 2010 r. Przedmiotem umowy było udzielenie Spółce dominującej pożyczki podporządkowanej w kwocie 25 000 tys. zł. Celem pożyczki było zapewnienie Spółce dominującej oraz Grupie ciągłości funkcjonowania, w tym realizacji planu inwestycyjnego i prowadzenia bieżącej działalności gospodarczej w okresie do pozyskania przez Sfinks Polska S.A. środków pieniężnych z planowanej wtórnej emisji akcji. Zgodnie z przyjętymi warunkami pożyczka mogła zostać wypłacona jednorazowo lub w transzach. Spółka dominująca mogła także zrezygnować z wykorzystania części pożyczki. Wysokość oprocentowania pożyczki strony ustaliły na poziomie 10% wartości pożyczki w stosunku rocznym przez okres pierwszych dwunastu miesięcy. Oprocentowanie naliczane miało być od dnia wpłynięcia na rachunek Sfinks Polska S.A. poszczególnych transz pożyczki. W przypadku braku spłaty pożyczki w pierwszych dwunastu miesiącach od udzielenia pierwszej transzy pożyczki, wysokość oprocentowania pożyczki ustalana miała być na poziomie odpowiadającym 4-krotnej wartości obowiązującej w danym okresie stopy lombardowej NBP.

W dniu 14 marca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na zawarcie opisanej powyżej umowy pożyczki podporządkowanej z Członkiem Rady Nadzorczej.

W dniu 09 czerwca 2009 r. pomiędzy ww. Akcjonariuszem a Spółką dominującą została zawarta Umowa potrącenia. Zgodnie z niniejszą Umową potrąceniu podlegają wierzytelności w następującej wysokości: wierzytelność Akcjonariusza w kwocie : 9.653 tys. zł i wierzytelność Sfinks Polska S.A. w kwocie: 9.653 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Podkreślić należy, że w okresie od stycznia do lipca 2011r. Spółka zawierała comiesięczne aneksy do umów restrukturyzacyjnych z bankami ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A.. Na mocy ww. aneksów strony dokonały zmiany harmonogramu spłat zadłużenia Sfinks Polska S.A. odpowiednio wobec ING, PKO i Raiffeisen w taki sposób, że płatności rat kapitałowo-odsetkowych przypadających na koniec października 2010, listopada 2010, grudnia 2010, jak również poszczególnych miesięcy w okresie styczeń-lipiec 2011 odroczone zostały w rezultacie do dnia 31 sierpnia 2011r.

13. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień 30 czerwca 2011 Grupa nie posiadała kontraktów terminowych.

14. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

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

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

Umowy leasingu finansowego dotyczą również pojazdów samochodowych wykorzystywanych do działalności gospodarczej.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	<u>2011.06.30</u>	<u>2010.12.31</u>
Płatne do 1 roku	1 126	1 372
Płatne od 1 roku do 5 lat	79	71
Płatne powyżej 5 roku	-	-
Razem	<u>1 205</u>	<u>1 443</u>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	<u>2011.06.30</u>	<u>2010.12.31</u>
Zobowiązania zafakturowane	1 059	966
Płatne w okresie do 1 roku	67	423
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	79	71
Razem minimalne opłaty leasingowe	1 205	1 460

Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	-	(17)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	<u>1 205</u>	<u>1 443</u>

15. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

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

	30.06.2011	31.12.2010
	000' PLN	000' PLN
w okresie do roku	21 896	21 009
w okresie od 1 – 5 lat	51 841	49 135
powyżej 5 lat	14 727	11 769
Razem	<u>88 464</u>	<u>81 913</u>

16. Zobowiązania warunkowe

	30.06.2010	31.12.2010
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	2 320	2 312

Na dzień 30 czerwca 2011 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

17. Zdarzenia po dacie bilansu

Zakończenie subskrypcji akcji serii J

W dniu 7 lipca 2011 r. Spółka dominująca przekazała informację dotyczącą przydziału akcji serii J Sfinks Polska S.A. oferowanych w ramach emisji publicznej z prawem poboru („Akcje Oferowane”). Przydział został dokonany po zakończeniu zapisów w terminie podstawowym, dodatkowym oraz po zakończeniu zapisów na zaproszenie zarządu Spółki dominującej. Liczba papierów wartościowych zaoferowanych w subskrypcji wynosiła łącznie 14.889.406 akcji serii J. Całkowita wartość emisji liczona jako iloczyn Akcji Oferowanych i ceny emisyjnej wynosiła 84.125 tys. zł.

Subskrypcja rozpoczęła się w dniu 30 maja 2011 r. i zakończyła w dniu 4 lipca 2011 r. Zapisy podstawowe i dodatkowe trwały do 9 czerwca 2011 r. włącznie. W okresie od 21 czerwca 2011 r. do 4 lipca 2011 r. odbywały się zapisy na zaproszenie Zarządu Spółki dominującej. W ramach subskrypcji złożono zapisy na 7.216.220 sztuk akcji serii J.

Zamknięcie subskrypcji nastąpiło w dniu 4 lipca 2011 r. W dniu 6 lipca 2011 r. Zarząd Spółki dominującej dokonał przydziału łącznie 7.216.220 sztuk akcji serii J. W procesie przydziału nie nastąpiły redukcje na Akcje Oferowane, na które złożone zostały zapisy.

Akcje Oferowane były obejmowane przez subskrybentów za cenę emisyjną 5,65 zł za sztukę, a łączna liczba podmiotów, które złożyły zapisy i którym przydzielono Akcje Oferowane w ramach przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 515.

Ostateczna wartość emisji liczonej jako iloczyn przydzielonych Akcji Oferowanych i ceny emisyjnej wyniosła 40.772 tys. zł.

W ramach przydziału akcji przez zarząd Spółki dominującej dokonano przydzielenia 4.488.563 szt. akcji serii J ówczesnemu członkowi rady nadzorczej – panu Sylwestrowi Cackowi. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału Sylwester Cacek będzie posiadał łącznie 5.184.218 szt. akcji Sfinks Polska S.A., co będzie stanowiło 23,45% kapitału zakładowego spółki.

Akcje serii J w liczbie 120.000 szt. zostały także przydzielone osobie blisko związanej z członkiem zarządu Sfinks Polska S.A.

W kolejnych miesiącach Spółka dominująca oczekuje zarejestrowania podwyższenia kapitału i wprowadzenia akcji serii J do obrotu giełdowego. Od dnia 27 lipca 2011 roku w obrocie na GPW w Warszawie znajduje się 7.216.220 szt. praw do akcji serii J.

Dalsza optymalizacja struktury sieci restauracji i realizacja planu inwestycyjnego:

W okresie od 1 lipca 2011 roku do dnia publikacji raportu Spółka dominująca prowadziła dalsze działania w celu optymalizacji struktury sieci. Po dniu bilansowym Sfinks przekazał w zarządzanie w modelu operatorskim kolejnych 7 restauracji. Ponadto, w zarządzanie franczyzobiorcy przekazano jedną z warszawskich restauracji własnych.

Od 30 czerwca do 31 sierpnia 2011 r. uruchomiono 3 nowe restauracje, z których 2 działają jako restauracje franczyzowe (Sphinx w Koninie i Sieldcach) a trzecia (WOOK w Starym Browarze w Poznaniu) prowadzona jest w modelu operatorskim. Od końca czerwca spółka zawarła ponadto 3 nowe umowy o współpracy w modelu franczyzowym. Obecnie w trakcie przygotowania do przekazania w zarządzanie w tzw. modelu operatorskim są 4 restauracje.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Działania prosprzedażowe:

Od początku III kwartału w sieciach Sfinks Polska S.A. prowadzono projekty i działania marketingowe i promocyjne mające na celu realizację założeń sprzedażowych. Objęły one m.in.:

- kolejną odsłonę promocji na każdy dzień tygodnia w restauracjach Sphinx;
- wprowadzenie na okres letni oferty sezonowej dań z grilla w Sphinksach na terenie całego kraju;
- zmianę karty menu w sieci restauracji Chłopskie Jadło i wprowadzenie wkładek regionalnych w poszczególnych lokalizacjach.

Zmiany w organach spółki:

W dniu 3 sierpnia 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A., w trakcie którego dokonano zmian w składzie rady nadzorczej. NWZ odwołało radę nadzorczą poprzedniej kadencji i powołało do tego organu następujące osoby:

Pana Artura Gabora;
Pana Krzysztofa Gerulę;
Pana Jana Jeżaka;
Pana Tomasza Morawskiego;
Pana Krzysztofa Opawskiego.

W dniu 11 sierpnia 2011 r. odbyło się posiedzenie rady nadzorczej nowej kadencji, podczas którego dokonano wyboru pana Krzysztofa Opawskiego na przewodniczącego oraz pana Artura Gabora na wiceprzewodniczącego rady nadzorczej Spółki dominującej. Podczas posiedzenia rada wyłoniła skład komitetu ds. audytu, do którego weszli: pan Jan Jeżak (przewodniczący komitetu) oraz pan Artur Gabor i pan Krzysztof Gerula.

Rada nadzorcza Spółki dominującej na posiedzeniu w dniu 11 sierpnia 2011 r. podjęła uchwałę o odwołaniu zarządu dotychczasowej kadencji. Tego samego dnia w skład zarządu powołani zostali:

Pan Sylwester Cacek – na funkcję prezesa zarządu;
Pan Bogdan Bruczko – wiceprezes zarządu;
Pani Dorota Cacek – wiceprezes zarządu;
Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek – wiceprezes zarządu;
Pan Jacek Woźniewicz – wiceprezes zarządu.

Nowe gwarancje bankowe:

Po 30 czerwca 2011 Spółka Sfinks Polska S.A. zawarła z Deutsche Bank PBC S.A. gwarancje bankowe, których celem jest zabezpieczenie spłaty zobowiązań czynszowych. Łączna wartość udzielonych gwarancji stanowi w poszczególnych walutach:

- 811 tys. PLN
- 469 tys. EUR
- 14 tys. USD