

Piaseczno, 14 listopada 2012 roku

:

[RAPORT ZA III KWARTAŁ 2012R]

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2012 DO 30 WRZEŚNIA 2012

**Wybrane dane finansowe skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego Grupy
Kapitałowej Sfinks Polska S.A.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2012	2011	2012	2011
	narastająco okres od 01-01-2012 do 30-09-2012	narastająco okres od 01-01-2011 do 30-09-2011	narastająco okres od 01-01-2012 do 30-09-2012	narastająco okres od 01-01-2011 do 30-09-2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 856	128 037	30 480	31 682
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 834)	(4 332)	(1 152)	(1 072)
III. Zysk (strata) brutto	(9 064)	(9 876)	(2 161)	(2 444)
IV. Zysk (strata) netto	(9 119)	(9 861)	(2 174)	(2 440)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 327	(472)	2 200	(117)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 418)	(15 294)	(1 039)	(3 784)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 628)	25 190	(1 332)	6 233
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(719)	9 424	(171)	2 332
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,54)	(0,68)	(0,13)	(0,17)
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,54)	(0,68)	(0,13)	(0,17)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 30.09.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.09.2012	stan na 31.12.2011
XI. Aktywa razem	69 739	79 808	16 952	18 069
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	122 034	121 694	29 665	27 553
XIII. Zobowiązania długoterminowe	94 232	94 401	22 906	21 373
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	27 802	27 293	6 758	6 179
XV. Kapitał własny	(52 295)	(41 886)	(12 712)	(9 483)
XVI. Kapitał podstawowy	22 106	22 106	5 374	5 005
XVII. Liczba akcji (w szt.)	22 105 626	22 105 626	22 105 626	22 105 626
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	(2,48)	(1,95)	(0,60)	(0,44)
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	(2,48)	(1,95)	(0,60)	(0,44)
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Informacja dotycząca średnich zastosowanych kursów wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym i porównywalnych danych finansowych w stosunku do Euro ustalanych przez NBP

- a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływy netto za trzy pierwsze kwartały 2012 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2012 roku, tj: 4,1948 PLN.
- b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływy netto za trzy pierwsze kwartały 2011 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2011 roku, tj: 4,0413 PLN.
- c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.09.2012 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 28.09.2012 roku, tj.: 4,1138 PLN.
- d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2011 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.12.2011 roku, tj.: 4,4168 PLN.

Piaseczno, 14 listopada 2012 roku

**[SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS
POLSKA SA ZA III KWARTAŁ 2012R]**

SPIS TREŚCI

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Sfinks Polska.S.A.....	3
2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A.	4
3. Najważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. w III kwartale 2012r.....	5
4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. i oceny możliwości realizacji zobowiązań.....	6
5. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	8
6. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz	8
7. Postępowania toczące się przed Sądem.....	8
8. Struktura akcjonariatu Sfinks Polska S.A.	12
9. Stan posiadania akcji Sfinks Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	13
10. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	14
11. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.....	14
12. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na wyniki oraz opis podstawowych ryzyk.....	14
13. Opis najważniejszych zamierzeń i planowanych działań Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. w nadchodzącym kwartale	15

1. Opis organizacji Gupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A.

Na dzień 30 września 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. wchodziły następujące spółki zależne powiązane kapitałowo:

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

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

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja Sphinx Jerzy Furman, Elwira 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 26, 80-298 Gdańsk
4	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	ul. 10-go Lutego 11, 81-301 Gdynia
5	Restauracja Sphinx Katarzyna Szyszka, Michał Szyszka Spółka Jawna	ul. Bora Komorowskiego 37, 31-876 Kraków
6	Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna	ul. Lipowa 13, 20-020 Lublin
7	Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna	ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń
8	Restauracja Sphinx Milczewski Furmaniak Spółka Jawna	ul. Franciszkańska 114A/1, 91-845 Łódź
9	Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna	ul. Staromiejska 15, 10-017 Olsztyn
10	Restauracja Sfinks A. J. Kozłowscy Spółka Jawna	ul. Obłaczkowo 9A, 62-300 Września
11	Sphinx Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna	ul. Św. Marcin 66/72, 60-807 Poznań
12	Restauracja Sphinx Banaś Spółka Jawna	ul. T. Kościuszki 9, 35-030 Rzeszów
13	Restauracja WookJonas-Mańczak Spółka Jawna	ul. Plac Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
14	Restauracja Sphinx Ż. B. Rudowicz Spółka Jawna	ul. Stary Rynek 11/6, 65-001 Zielona Góra
15	Restauracja Sphinx B. Jonas-Mańczak, A. Mańczak Spółka Jawna	pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
16	Restauracja Chłopskie Jadło Drzycińscy Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa
17	Restauracje Witkowscy Spółka Jawna	ul. Wojska Polskiego 25/27, 70-470 Szczecin
18	Restauracje Sphinx Marcin Rzeszotek	ul. Niegocińska 14/10; 02-698 Warszawa
19	Marcin Bańdura Restauracja Sphinx	ul. A. Mickiewicza 17/3; 34-200 Sucha Beskidzka

20	KINREIM Paweł Miernik	ul. Nałkowskiej 1/25; 25-546 Kielce
21	Paweł Sawicki Sphinx Restauracja	ul. Rynkowa 24; 08-110 Siedlce
22	Holdex Sp. z o.o.	ul. Konstytucji 3 Maja 12; 64-100 Leszno
23	Chłopskie Jadło Sylwia Szymańska	ul. 1-go Maja 52/24; 90-756 Łódź
24	Restauracja Chłopskie Jadło Katarzyna Tworzydło	Lipnica Murowana 14; 32-724 Lipnica Murowana
25	Michał Woszczyk RESTAURACJA SUPREDE	Al. M. J. Piłsudskiego 15/23; 90-307 Łódź
26	Restauracja Rynek M. G. Szwarz Spółka Jawna	ul. Krzywa 2, 83-200 Starogard Gdański
27	P.H.U T.Tuliński i A.Łuczak s.c.	ul. Barlickiego 20, 99-300 Kutno
28	TWFM Sp. z o.o.	ul. Dąbrowskiego 20, 95-100 Zgierz
29	Restauracja M. Półgrabia Ł. Marczewski Spółka Jawna	ul. Ogrodzisko 54A, 98-220 Zduńska Wola

2. Zmiany w strukturze sieci restauracji zarządzanych przez Sfinks Polska S.A.

Na dzień 30 września.2012r. Spółka zarządzała łącznie 109 restauracjami w Polsce i zagranicą.

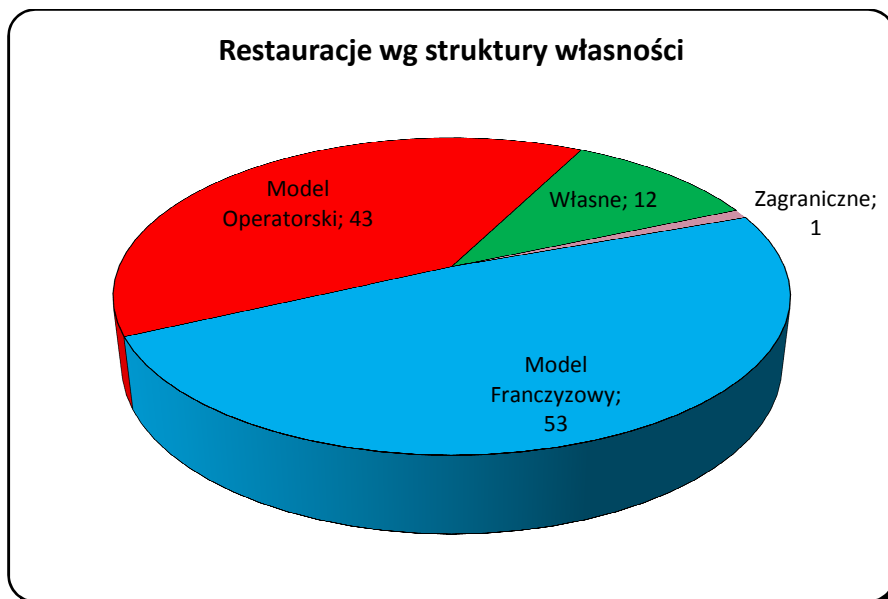
Liczba 108 funkcjonujących w Polsce restauracji obejmowała:

- 89 restauracji Sphinx, w tym 45 jednostek franczyzowych
- 37 jednostek działających w modelu operatorskim,
- 6 restauracji WOOK, w tym 4 jednostki franczyzowe i 2 w modelu operatorskim,
- 8 restauracji Chłopskie Jadło, w tym 4 jednostki franczyzowe i 3 w modelu operatorskim,
- 4 restauracje Sphinx Express
- 1 restaurację WOOK Express działającą w modelu operatorskim

W III kwartale 2012r w zarządzanie w oparciu o model operatorski przekazano 1 restaurację własną oraz 6 działających wcześniej w modelu franczyzowym, dodatkowo w przypadku 1 restauracji w modelu operatorskim dokonano zmiany podmiotu zarządzającego.

W stosunku do czterech restauracji, w których inwestycji dokonała Spółka, zarządzanych przez podmioty zewnętrzne Sfinks Polska S.A. dokonał zmiany formy prowadzenia na zarządzane bezpośrednio przez Spółkę. Zamknięto 2 restauracje.

Struktura własnościowa sieci restauracji zarządzanych Sfinks Polska S.A. na dzień 30 września 2012r. prezentowała się następująco:



3. Najważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. w III kwartale 2012r., w tym opis czynników o znaczącym wpływie na wyniki finansowe

a. Sprzedaż

W III kwartale 2012r. Grupa Kapitałowa Sfinks Polska S.A. sukcesywnie prowadziła działania zmierzające do realizacji założeń biznesowych oraz poprawy wyników w zakresie sprzedaży.

W okresie 9 miesięcy 2012r. sprzedaż Grupy kształtowała się na podobnym poziomie w porównaniu do 9 miesięcy 2011r i wynosiła 127.856 tys. zł., jak też został odnotowany wzrost na sprzedaży gastronomicznej Grupy o 1,1% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego na co wpływ miały otwarcia nowych restauracji. Sprzedaż sieci tych samych restauracji (działających w porównywalnych okresach) charakteryzowała się dynamiką wynoszącą (-)1,1%.

b. Działania prosprzedażowe i efekty sprzedażowe w III kwartale 2012r.

W sieciach Sfinks Polska S.A. prowadzono w III kwartale 2012r. projekty i działania marketingowe oraz promocyjne mające na celu wsparcie realizacji założeń biznesowych.

Sieć SPHINX - sieć restauracji z segmentu casual dining

1. Nowa odsłona promocji „Happy Hours” na poszczególne dni tygodnia z propozycjami „Lunch Menu”, „Studenci - 50%”, „Grillowe Poniedziałki” oraz „Before” (od VII 2012r.)
2. Nowa promocja „Szkłanka gratis” współorganizowana z Pepsi (VII –XI 2012.)
3. Promocja „Orbit” – sampling dla klientów - realizowana razem z Wrigley (VII-X 2012r.)
4. Sezonowa oferta dań pod hasłem „O kurka! Ale uczta” (VIII-X 2012r)
5. Promocja „Dzban Piwa w Prezencie” (IX 2012r)
6. Promocja „SHOARMA z napojem za 19,90” (IX-X 2012r)
7. Telewizyjna kampania reklamowa, promująca zestawy dań z napojami oraz kultowe danie sieci Sphinx (IX-X 2012r)

W stosunku do III kwartału roku poprzedniego działania opisane powyżej oraz otwarcia nowych restauracji przyniosły 2,5% wzrost sprzedaży gastronomicznej w sieci Sphinx. Sprzedaż sieci w tych samych restauracjach („like to like”) charakteryzowała się dynamiką na poziomie (-) 1,3%

Sieć CHŁOPSKIE JADŁO - sieć restauracji serwująca dania domowej polskiej kuchni

W stosunku do III kwartału roku poprzedniego odnotowana dynamika sprzedaży w sieci Chłopskie Jadło w III kwartale 2012r. to 10,4%, a w sieci tych samych restauracji („like to like”) 20,8%. Różnica między dynamiką sprzedaży w całej sieci, a dynamiką sprzedażą w sieci tych samych restauracji wynika z zamknięcia jednej restauracji w I kwartale 2012r. Natomiast zaobserwowany wzrost sprzedaży był w dużej mierze spowodowany działaniami prosprzedażowymi przeprowadzonymi w pierwszym półroczu a zwłaszcza rebrandingiem sieci w ramach którego nastąpiło m. in.:

1. Wprowadzenie nowego nowoczesnego logo dla sieci Chłopskie Jadło
2. Odświeżenie wystroju i kolorystyki wnętrza
3. Wprowadzenie nowej karty menu

W III kwartale 2012r. Spółka wprowadziła ponadto wkładkę promocyjną do menu z nowymi zestawami dań pod hasłem „O kurka! Ale ucztaj”, mięsne potrawy serwowane z kurkami w śmietanie.

Sieć WOOK - sieć restauracji specjalizująca się w kuchni chińskiej

W stosunku do III kwartału roku poprzedniego odnotowana dynamika sprzedaży w sieci WOOK w III kwartale 2012r. to (-) 23,8%, a w sieci tych samych restauracji („like to like”) (-) 18,0%. Różnica między dynamiką sprzedaży w całej sieci, a dynamiką sprzedażą w sieci tych samych restauracji wynika z zamknięcia dwóch restauracji w I kwartale 2012r.. Na wynik odnotowany w sieci WOOK wpływ miały przeprowadzane remonty w kluczowych lokalach, korekta cenowa oferty w nowym menu, zmiany podmiotów zarządzających. W omawianym okresie Spółka wprowadziła:

1. Nową ofertę lunchową, w ramach której klienci mogą zamówić jeden z pięciu zestawów z napojem w stałej cenie (od VII 2012r)
2. Nową promocją „Szklanka Pepsi gratis” organizowaną we współpracy z Pepsi, realizowaną na zasadzie sprzedaży premiowej (VII-X 2012r)

4. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. i oceny możliwości realizacji zobowiązań

4.1. Analiza sytuacji finansowej

Grupa Kapitałowa Sfinks Polska w okresie od 1 stycznia do 30 września 2012r. utrzymała przychody ze sprzedaży na poziomie analogicznego okresu roku poprzedniego, przy jednoczesnej poprawie realizowanej marży. Przeprowadzone działania restrukturyzacyjne pozwoliły na osiągnięcie stabilnej sytuacji finansowej oraz stworzyły możliwości dalszego rozwoju Spółki.

Poprawę wyniku na poziomie zysku brutto ze sprzedaży, który wyniósł 13,3 mln zł w porównaniu do 7,2 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego uzyskano w wyniku optymalizacji kosztów własnych sprzedaży. Wynik ten potwierdza skuteczność realizowanego od kilku kwartałów programu podnoszenia rentowności sieci restauracji.

W okresie 9 miesięcy 2012 r. Grupa prowadziła aktywne działania marketingowe co przełożyło się na zwiększenie kosztów w tym obszarze.

Grupa zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości utworzyła odpisy aktualizujące na należności, w tym na należności od partnerów, w stosunku do których została podjęta decyzja o zakończeniu współpracy, na poziomie jednostkowych większość odpisów związana z tymi partnerami była utworzona w latach poprzednich. W efekcie Grupa odnotowała ujemny wynik na działalności operacyjnej w wysokości (-) 4,8 mln zł, wobec (-) 4,3 mln zł w roku ubiegłym.

Na poziomie wyniku netto Grupa zakończyła okres 9 miesięcy 2012r. stratą w wysokości (-) 9,1 mln zł, co stanowi poprawę o 0,7 mln zł wobec roku poprzedniego (wynik wynosił wówczas (-) 9,9 mln zł), przy czym strata netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniosła (-) 11,9 mln zł, w porównaniu do (-) 11,8 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W sierpniu 2012r. w związku z doprecyzowaniem przez ING Bank Śląski S.A. stanowiska w przedmiocie zmiany sposobu rozliczania zadłużenia, spółka uzyskała informację, iż kwoty wynikające z odroczonej odsetek za maj oraz bieżących za lipiec 2012r., które były wymagalne w dniu 31 lipca 2012r na podstawie w/w umowy, zostały zaliczone przez ING na poczet spłaty kapitału. Podobnie spłata kwoty wynikającej z odroczonej odsetek za czerwiec 2012r., która była wymagalna w dniu 31 sierpnia 2012r. została również zaliczona na spłatę kapitału. Bank poinformował ponadto, iż spłata kwot wynikających z naliczania kolejnych odsetek umownych również będzie zaliczana na spłatę kapitału. ING ma w każdym czasie prawo powrotu do pierwotnie ustalonego sposobu rozliczania zadłużenia. O powyższym fakcie spółka informowała Raportem bieżącym nr 23.

4.2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działań w okresie 9 miesięcy 2012r.

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

4.3. Czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej grupy

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

Ponadto spółka w dniu 29 sierpnia 2012r. spółka przekazała informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienia z dnia 20 sierpnia 2012r. o dokonaniu wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany w Statucie Spółki, przyjętej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sfinks Polska S.A. nr 25 w dniu 29 czerwca 2012r. dotyczącego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o kwotę nie wyższą niż 35 mln zł.

W raportowanym okresie Zarząd Spółki nie dokonał emisji akcji serii K na podstawie uchwały Zarządu z dnia 30 maja 2012r. Zarząd ma prawo do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zgodnie z treścią § 7 ust. 6 Statutu Sfinks Polska S.A. o kwotę nie wyższą niż 3,7 mln zł do dnia 8 marca 2014r.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, nieujęte w tym raporcie, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

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

Spółka nie publikowała formalnych prognoz wyników na 2012r.

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

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

Postępowania Sądowe:

- Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. w Piasecznie przeciwko Fenix Krzysztof Polc, Mariola Polc sp. jawna w Poznaniu Marioli Polc i Krzysztofowi Polc o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 480 tys. zł. Postępowanie zostało wszczęte na skutek pozwu złożonego w dniu 18 października 2011r. w Sądzie Okręgowym w Łodzi. W dniu 28 grudnia 2011 r. został wydany przez Sąd Okręgowy w Łodzi II Wydział Cywilny nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym zasądzający na rzecz Sfinks Polska S.A. kwotę 480 tys. zł. wraz z odsetkami ustawowymi. Pozwani złożyli sprzeciw od nakazu zapłaty. Sąd wyznaczył terminu rozprawy na dzień 13 stycznia 2013r..
- Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Natalii Noch o uznanie za bezskuteczną w stosunku do Spółki umowy darowizny zawartej w dniu 1 marca 2007r. pomiędzy Markiem i Elżbietą małżonkami Noch, a Natalią Noch, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Marią Dambek w Kancelarii Notarialnej w Gdańsku za Rep. A Nr 3277/07 w zakresie wierzytelności przysługującej powodowi solidarnie w stosunku do Marka Noch oraz Elżbiety Noch, wynikającej z tytułu wykonawczego w postaci wyroku Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy z dnia 5 marca 2008r. (sygn. akt X GC 11/08) oraz wyroku Sądu Apelacyjnego w Łodzi, I Wydział Cywilny z dnia 30 czerwca 2008r. (sygn. akt I ACa 410/08). Kwestionowana umowa darowizny obejmująca: nieruchomości zabudowaną położoną przy ul. Venus 4 działka nr 12/19, dla której urządzona jest księga wieczysta Nr KW GD1G/00117239/0 oraz nieruchomości gruntową oznaczoną jako działka nr 12/73 o pow. 0,1478 Ha, dla której urządzona jest księga wieczysta nr KW GD1G/00125064/1. Wartość przedmiotu sporu 950 tys. zł. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Gdańsku w dniu 29 lutego 2012r. Postanowieniem z dnia 28 maja 2012r. Sąd Okręgowy w Gdańsku I Wydział Cywilny udzielił Sfinks Polska SA zabezpieczenia poprzez zakazanie pozwanej rozporządzania lub obciążania nieruchomości. Postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia nie jest prawomocne. Pozwana wniosła zażalenie na postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia, które doręczono Spółce w dniu 27 sierpnia 2012r. Spółka wniosła odpowiedź na zażalenie. Dotychczas zażalenie nie zostało rozpatrzone. Niezwłocznie, po otrzymaniu tytułów zabezpieczenia – w dniu 19 lipca 2012r. - zostały skierowane do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ, III Wydział Ksiąg Wieczystych wnioski o wpisanie w księgach

wieczystych wzmianki o zakazanie rozporządzania lub obciążania nieruchomości. W dniu 24 września 2012r. doręczono zawiadomienie o wpisaniu w KW GD1G/00117239/0 ostrzeżenia o zakazie rozporządzania lub obciążania nieruchomości. W dniu 08 października 2012r. doręczono zawiadomienie o wpisaniu ostrzeżenia w KW GD1G/00125064/1.

- Sprawa z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja Sfinks Piła spółka jawna w likwidacji Grzegorz Śnioszek, Bartłomiej Śnioszek. Roszczenie 280 tys. zł. W powyższej sprawie złożony został wniosek egzekucyjny. Prawdopodobieństwo egzekucji bezskutecznej, konieczność wytoczenia powództwa przeciwko byłym wspólnikom Spółki jawnej, co może nastąpić jako odrębny pozew, bądź jako rozszerzenie powództwa, bowiem po wszczęciu egzekucji pozwana spółka złożyła wniosek o przywrócenie terminu do złożenia sprzeciwu. Egzekucja komornicza zawieszona na czas trwania postępowania sądowego. Na rozprawie w dniu 22 maja 2012r. Sąd wydał postanowienie o powołaniu biegłego dla sprawdzenia roszczenia pod względem księgowym. Następnym terminem rozprawy po złożeniu opinii biegłego.
- Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Restauracja Sfinks Katarzyna i Waldemar Bedryjowscy z siedzibą Koszalinie. Roszczenie 320 tys. zł. Wydany nakaz zapłaty w całości. Na chwilę obecną prawomocny ponad kwotę 89 tys. zł., co do której kwoty wspólnik W. Bedryjowski złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. Na terminie rozprawy w dniu 16 czerwca 2011r. uwzględniono powództwo w całości, w której było popierane w kwocie ponad 42 tys. zł. Co do kwoty 47 tys. zł. powództwo cofnięte ze zrzeczeniem się roszczenia wobec dokonanej korekty fakturowej. Na chwilę obecną złożono wniosek o wszczęcie egzekucji.
- Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Novares Sp.j. dawniej Restauracja Sfinks Joanna Piątkowska - Filingier i Jan Filingier. Roszczenie o 728 tys. zł. Co do całej kwoty wydany nakaz zapłaty. Na chwilę obecną nieprawomocny, pozwani złożyli co do całości nakazu sprzeciw. Pozwana Jolanta Piątkowska - Filingier zmarła. Sprawa zawieszona. Sprawa wymagała wszczęcia odrębnego postępowania o stwierdzenie nabycia praw do spadku, co zostało uczynione złożeniem wniosku w tym przedmiocie do Sądu Rejonowego w Częstochowie. Po rozstrzygnięciu postępowania spadkowego, będzie możliwe wskazanie następcy prawnego i podjęcie postępowania.
- Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Restauracja Sfinks Pawłowski Sp.j. Roszczenie o zapłatę 215 tys. zł. Na chwilę obecną wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym - nieprawomocny. Pozwani złożyli sprzeciw, na który złożono odpowiedź. Obecnie wyznaczony termin rozprawy na dzień 4 grudnia 2012r.
- Sprawa z wniosku Sfinks Polska SA z udziałem Ireneusza Żuchowskiego i Jolanty Żuchowskiej o wyjawienie majątku. Zostały złożone wnioski do MSW o udostępnienie aktualnych adresów zamieszkania Ireneusza i Jolanty Żuchowskich. Jednocześnie w sprawie o wyjawienie majątku zawnioskowano o przedłużenie terminu do podania aktualnych adresów zamieszkania. W dniu 24 września 2012r. Sąd doręczył postanowienie z 12 września 2012r. o zwrocie wniosku, które uzasadnił brakiem możliwości przedłużenia terminu Sądowego. Spółka nie wносиła zażalenia. Sprawa prawomocnie zakończona. Po ustaleniu aktualnych adresów dłużników, wniosek zostanie ponownie złożony.
- Sprawa ze skargi Sfinks Polska S.A. na decyzję Urzędu Patentowego RP z dnia 16 czerwca 2010r. w przedmiocie odmowy unieważnienia prawa ochronnego na znak towarowy CLEOPATRA R-179260. W dniu 16 czerwca 2011r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok uchylający zaskarżoną decyzję Urzędu Patentowego RP. Na rozprawie w dniu 22 marca 2012r. Kolegium Orzekające Urzędu Patentowego RP wydało decyzję w przedmiocie oddalenia wniosku Sfinks Polska S.A. o unieważnienie prawa ochronnego na znak towarowy CLEOPATRA R-179260. Spółka oczekuje na doręczenie decyzji wraz z uzasadnieniem.
- Sprawy z powództwa byłego pracownika Zdany Krzykawa-Białota - 3 sprawy przed Sądem Pracy w Zabrzu przeciwko Sfinks Polska S.A. Dwie sprawy to roszczenia o zapłatę odszkodowania po 12 tys. zł. przy czym są to sprawy alternatywnie wykluczające się. Na rozprawie w dniu 19 września 2012r. w sprawie o odszkodowanie za zwolnienie mimo przedłożenia przez pracownika zwolnienia lekarskiego wydano wyrok korzystny dla Sfinks Polska S.A. oddalający powództwo pracownika w całości. Wyrok nieprawomocny. Druga sprawa i sprawa trzecia, dotycząca sprostowania świadectwa pracy zawieszona do czasu zakończenia sprawy odszkodowawczej z wyznaczonym terminem.

- 12 spraw przed Sądem Rejonowym w Opolu Wydział Gospodarczy z powództwa BCH Bogdan Chwaliński przeciwko Sfinks Polska S.A. o zapłatę czynszów dzierżawnych. Każda sprawa dotyczy jednego miesiąca. Roszczenia w przedziale od 25 tys. zł. do 29 tys. zł. łączna wartość roszczeń 325 tys. zł. Wszystkie sprawy w toku objęte wydanymi nakazami zapłaty w postępowaniu upominawczym, a w dwóch przypadkach zapadły wyroki zaoczne. We wszystkich sprawach złożone zostały sprzeciwy. Wszystkie sprawy zostały połączone do wspólnego rozpoznania. W dniu 31 maja 2012r. nastąpiła publikacja orzeczenia skutkiem, którego to w wyroku Sąd Rejonowy zasądził roszczenie w części, w części oddalił, zasądził wartość nominalną oraz zmienił zasądzenie, co do odsetek. Złożono apelację. Na terminie rozprawy 28 września 2012r. zaskarżone wyroki Sądu Rejonowego zostały uchylone przez Sąd II Instancji i sprawa przekazana do ponownego rozpoznania w I Instancji.
- Sprawa z powództwa BCH Bogdan Chwaliński i Atlant 2 sp.j. przeciwko Sfinks Polska S.A. przed Sądem Okręgowym w Opolu o odszkodowanie, jako utrata spodziewanych korzyści w kwocie 405 tys. zł. Obecnie sprawa zakończona prawomocnie wyrokiem Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 1 marca 2012r., który to Sąd zasądził na rzecz powodów 105 tys. zł, resztę oddalił. Złożona została skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego z wnioskiem o uchylenie wyroku Sądu II Instancji. Do chwili obecnej brak odpowiedzi Sądu Najwyższego.
- Dwie sprawy z powództwa Stowarzyszenia Lexus przed Sądem Konkurencji i Konsumentów w Warszawie o uchylenie niedozwolonych klauzul umownych z udziałem konsumentów. Obie sprawy wytoczone w bieżącym roku, złożono odpowiedzi na pozew wnioskujące o oddalenie powództwa z tym zastrzeżeniem, że jedna klauzula została usunięta z regulaminów, a druga skarżona klauzula nie narusza uprawnień konsumentów. W październiku 2012r. została zawarta ugoda z powodem, skutkiem czego został cofnięty pozew. Sprawa zakończona.
- Sprawa z powództwa Marcina Gortata przeciwko Sfinks Polska S.A. o odszkodowanie za naruszenie dóbr osobistych oraz o zamieszczenie przeprosin w prasie i na stronach internetowych Sfinks. Wartość roszczenia odszkodowawczego 200 tys. zł. Sąd oddalił wniosek strony powodowej o bieglego dla ustalenia odszkodowania, jak też uwzględnił wniosek Sfinksa o przesłuchanie w sprawie Marcina Gortata. Na rozprawie w dniu 18 lipca 2012r. odbyło się przesłuchanie powoda, jak też wówczas strona powodowa rozszerzyła pozew o zadośćuczynienie w dodatkowej kwocie 80 tys. zł na rzecz Fundacji Marcina Gortata. Kolejny termin rozprawy Sąd wyznaczy z urzędu po złożeniu przez strony pism w terminie do 20 sierpnia 2012r. Po złożonych pismach przez strony Sąd powołał bieglego dla ustalenia czy zaistniała szkoda na wizerunku medialnym powoda.
- Sprawa z powództwa IZZBA Investments Sp. z o.o. przeciwko Sfinks Polska S.A. przed Sądem Rejonowym w Łodzi o zapłatę 50 tys. zł tytułem kary umownej wynikającej z rozwiązanej już umowy o zastępstwo inwestycyjne, w której strona powodowa miała zapisane umownie prawo pierwszeństwa realizacji inwestycji. Po wydanym przez Sąd nakazie złożono sprzeciw z zarzutem braku podstaw do kary umownej, bowiem prawo pierwszeństwa zostało skonsumowane w ilości inwestycji, które realizowała Izzba Investment lub które zlecono, a do których nie doszło skutkiem złożonego wniosku przez Sfinks Polska S.A. o upadłość w lutym 2009r. Na rozprawie w dniu 9 listopada 2012r. strony uzgodniły podjęcie negocjacji ugodowych.
- Sprawa z powództwa UEFA przeciwko Sfinks Polska S.A. o zobowiązanie do przeproszenia strony powodowej za dokonanie tzw. marketingu pasożytniczego na renomie znaku UEFA Euro 2012 oraz o zapłatę 100 tys. zł tytułem zadośćuczynienia na cel społeczny. Sprawa przed Sądem Okręgowym w Toruniu. Powódka zarzuca Sfinks Polska S.A., że tenże korzystając z renomy UEFA przy okazji odbywających się Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej przeprowadził kampanię marketingową nawiązującą do tej imprezy przez co mimo, iż Sfinks nie był sponsorem, w sposób pasożytniczy skorzystał z renomy imprezy. W odpowiedzi na pozew Sfinks Polska S.A. wniosła o oddalenie podnosząc, iż odwoływanie się do kibicowania przy okazji odbywającej się imprezy, jak i zorganizowanie kampanii, w której istotną częścią było rozpowszechnianie wiedzy związanej z imprezą i piłką nożną nie jest marketingiem pasożytniczym. Nadto zarzut dotyczący zamieszczenia w wydawnictwie rozprowadzanym, jako konkursowe znaku podobnego do znaku towarowego UEFA został objęty zarzutem braku naruszenia praw do znaku towarowego, gdyż tenże podobny znak został umieszczony w zarejestrowanym wydawnictwie prasowym wydawanym przez inny podmiot. We wcześniejszych postępowaniach z wniosku UEFA dotyczących zabezpieczenia roszczeń na rzecz w/w podmiotu Sąd oddalił wniosek o zabezpieczenia powództwa związanego z marketingiem

pasożytniczym, uznając, iż idea kibicowania i przekaz wiadomości to dobra uniwersalne, do których UEFA nie ma wyłączności. W dniu 30 października 2012r Sąd wydał wyrok, wedle którego zakazano Sfinks Polska SA naruszania znaku towarowego UEFA Euro 2012, nakazano przeproszenie UEFA za dokonane naruszenia, które ma być umieszczone w dzienniku Rzeczpospolita oraz zasądzono na rzecz Muzeum Sportu i Turystyki 50 tys. zł. W pozostałym zakresie powództwo oddalono. Spółka wniosła o uzasadnienie wyroku.

- Sprawa z wniosku VA Sp. z o.o. z udziałem Sfinks Polska S.A. o udzielenie informacji i zabezpieczenie dowodu poprzez zobowiązanie Sfinks Polska S.A. do udzielenia pisemnej informacji VA Sp. z o.o. w przedmiocie wykorzystania zdjęć wykonanych na zlecenie wnioskodawcy podczas realizacji utworu audiowizualnego. Postanowienie Sądu Okręgowego w powyższej zostało wydane w dniu 9 sierpnia 2012r. Sfinks Polska SA w dniu 24 sierpnia 2012r. wniosła zażalenie na przedmiotowe postanowienie wnioskiem, wnosząc o oddalenie wniosku w części uwzględniającej wnioski w zakresie dwóch punktów postanowienia i alternatywnie o uchylenie zaskarżonego postanowienia i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania przez Sąd I Instancji oraz zasądzenie kosztów sądowych, w tym kosztów zastępstwa prawnego wg norm przepisanych.

Postępowania egzekucyjne

- Sprawa egzekucyjna prowadzona z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Ireneuszowi Żuchowskiemu i Jolancie Żuchowskiej w zakresie kwoty 360 tys. zł wynikającej z tytułu egzekucyjnego w postaci aktu notarialnego zawierającego oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, któremu postanowieniem z dnia 17 września 2010r. Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi – Północ w Warszawie nadał klauzulę wykonalności co do kwoty 360 tys. zł. Tytułem wykonawczym objęte są należności z tytułu umowy franchisingu i podnajmu. Egzekucja wszczęta 12 sierpnia 2011r.. Pismem z 4 czerwca 2012r., doręczonym 6 lipca 2012r. komornik zawiadomił wierzyciela o bezskuteczności egzekucji i zamiarze umorzenia postępowania. Wobec zamiaru wszczęcia postępowania o wyjawienie majątku przez dłużników, w dniu 11 lipca 2012r. Spółka złożyła wniosek o zawieszenie postępowania. Postanowieniem z 19 lipca 2012r. komornik zawiesił postępowanie. W dniu 16 lipca 2012r. Sfinks Polska S.A. złożyła wniosek o wyjawienie majątku z udziałem Ireneusza Żuchowskiego i Jolanty Żuchowskiej. Wniosek złożony do Sądu Rejonowego dla Warszawy Pragi – Północ w Warszawie, II Wydział Cywilny.
- Postępowanie egzekucyjne z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Agnieszce Martyniuk o zapłatę 3 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi. Wniosek złożony 3 listopada 2011r. do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Gliwicach Michała Turczyka. Egzekucja prowadzona na podstawie tytułu wykonawczego w postaci ugody zawartej przed Sądem Rejonowym w Gliwicach w dniu 8 marca 2011r., w ramach której dłużniczka zobowiązała się do zapłaty kwoty 4,5 tys. zł tytułem odszkodowania za powierzone mienie, w dziesięciu równych ratach płatnych do ostatniego dnia miesiąca, poczynając od 30 kwietnia 2011r. W dniu 24 września 2012r. wysłany został do komornika wniosek o zawieszenie postępowania w związku z zamiarem złożenia wniosku o wyjawienie majątku. Postanowieniem z dnia 27 września 2012r., doręczonym w dniu 01 października 2012r. komornik zawiesił postępowanie egzekucyjne. Wobec dokonanej przez dłużnika spłaty zadłużenia, w dniu 22 października 2012r. został złożony wniosek o odwieszenie i umorzenie postępowania egzekucyjnego.

Postępowania administracyjne

- Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu przez Komisję Nadzoru Finansowego na mocy postanowienia z dnia 27 marca 2012r. w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej na podstawie art. 96 ust. 1 pkt. 1 ustawy z dnia 29 lipca 200 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 r, Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.) w związku z podejrzeniem naruszenia przez Spółkę art. 70 pkt. 1 ustawy o ofercie. Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Spółkę karę pieniężną w wysokości 15 tys. zł. Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy oraz o uchylenie w całości decyzji wydanej w dniu 3 lipca 2012r. i nie nakładanie na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 15 tys. zł.

Inne

- Sfinks Polska S.A. jako uczestnik – wierzyciel w postępowaniu upadłościowym przeciwko spółce zależnej - Sfinks Czech&Slovakia s.r.o. z siedzibą w Pradze, prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze, Wydział Insolwencyjny, Republika Czeska. Spółka zgłosiła do postępowania upadłościowego wierzytelności z pożyczek i faktur na dostawy towaru i świadczenie usług, z odsetkami za zwłokę na kwotę 16.339 tys CZK. Syndyk oraz dłużnik uznali wierzytelność bez zastrzeżeń. Zgłoszona wierzytelność została zatwierdzona przez Sąd insolwencyjny na posiedzeniu w dniu 10 lipca 2012 r. W postępowaniu tym obecnie syndyk za zgodą przedstawiciela wierzycieli złożył do Sądu wniosek o wyrażenia zgody na sprzedaż masy majątkowej poza licytacją.
- Zakończenie postępowania likwidacyjnego francuskiej spółki Sfinks France SAS, wszczętego decyzją Sądu Handlowego w Lyonie ("Tribunal de Commerce") z dnia 3 sierpnia 2010r. na podstawie decyzji z dnia 27 czerwca 2012r. z powodu niedostatecznej ilości aktywów, których wysokość nie pozwoliła na spłacenie wierzycieli. W dniu 27 października 2010r. Sfinks Polska S.A. zgłosiła swoją wierzytelność wynikającą z umowy pożyczki w wysokości 1.001 tys. € (obejmującej odsetki). Sfinks Polska S.A. nie posiadała udziałów w Sfinks France SAS z siedzibą w Francji. Spółka informowała o tym fakcie Raportem bieżącym nr 22/2012 z dnia 9 sierpnia 2012r.

Sprawy Sądowe po 30 września 2012r.

- Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Wojciechowi Saganowi o zapłatę 158 tys. zł. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy w dniu 31 października 2012r. na podstawie weksla. Sprawa dotyczy nie uregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy.
- Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Wojciechowi Saganowi oraz Marianowi Luberdą o zapłatę 293 tys. zł. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy w dniu 31 października 2012 r. Powód dochodzi nie uregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy, która łączyła Spółkę z Wojciechem Saganem. Żądanie pozwu oparte jest na wekslu poręczonym przez Mariana Luberdę.
- Sprawa przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie z powództwa Swissco Group P. Kwiatkowski i L. Milewski Sp.j.w Warszawie o zapłatę 41 tys. zł wraz z odsetkami i kosztami procesu tytułem należności z umowy podnajmu. Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym wydany w dniu 23 października 2012r., doręczony Spółce w dniu 07 listopada 2012r. Spółka rozważa wniesienie sprzeciwu opartego na bezzasadności roszczenia.

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

Od dnia publikacji sprawozdania półrocznego za I półrocze 2012r do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu.

Wg stanu na 14 listopada 2012 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w Kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Tomasz Morawski	1 430 696	6,47%	1 430 696	6,47%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 300 000	5,88%	1 300 000	5,88%
OrsNet Sp. z o.o.	2 000 000	9,05%	2 000 000	9,05%
POLSAT Otwarty Fundusz Emerytalny	1 487 284	6,73%	1 487 284	6,73%
Cacek Sylwester	5 128 358	23,20%	5 128 358	23,20%
AnMar Development Sp. z o. o.	1 565 737	7,08%	1 565 737	7,08%
Razem	12 912 075	58,41%	12 912 075	58,41%

9. Zestawienie stanu posiadania akcji Sfinks Polska S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za III kwartał 2012r, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2012r. zestawienia stanu posiadania akcji Sfinks Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące w spółce przedstawiają się jak poniżej:

a. Zarząd:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 30.08.2012r.	Liczba akcji na dzień 14.11.2012r.	Zmiana
Dorota Cacek	0	0	-
Sylwester Cacek	5 128 358	5 128 358	-
Bogdan Bruczko	0	0	-
Mariola Krawiec-Rzeszotek	0	0	-
Sławomir Pawłowski*	2 000 000	2 000 000	-

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

b. Rada Nadzorcza:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31.08.2011r.	Liczba akcji na dzień 14.11.2012r.	Zmiana
Krzysztof Opawski	0	0	-
Tomasz Morawski	1.430.696	1.430.696	-
Jan Jeżak	0	0	-
Krzysztof Gerula	0	0	-
Artur Gabor	0	0	-

10. Informacje o zawarciu przez Sfinks Polska S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości.

W okresie objętym raportem Spółka, jak i jednostki od niej zależne nie dokonywały transakcji z podmiotami powiązаныmi, które to transakcje należałoby uznać za istotne oraz że zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

11. Informacje o udzieleniu przez spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu

W III kwartale 2012r. Spółka dominująca ani żadne podmioty z Grupy kapitałowej Sfinks Polska S.A. nie udzielały poręczeń lub gwarancji.

12. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska S.A. wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. W tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz wskazanie metod minimalizacji tych ryzyk

Na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska S.A. wyniki, w perspektywie najbliższych miesięcy, będą przede wszystkim miały wpływ rezultaty przeprowadzonej restrukturyzacji działalności operacyjnej, a także tempo realizacji przyjętych planów rozwoju.

Zarząd Spółki dominującej zwraca uwagę na ryzyko potencjalnego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. m.in. wybranych czynników:

- 1) wzrostu cen produktów żywnościowych,
- 2) trendu kształtowania się stawek czynszów na rynku lokali użytkowych,
- 3) tempa wychodzenia ze spowolnienia gospodarczego i powrotu do korzystania przez konsumentów z oferty sektora „casual dining”,
- 4) potencjalnych negatywnych skutków wynikających z ryzyka kolejnej fali kryzysu gospodarczego.

Wśród czynników, które mogą pozytywnie oddziaływać na wyniki Grupy lub wpływać na ograniczenie ryzyk opisanych powyżej w najbliższej przyszłości Zarząd wskazuje dalszą poprawę efektywności funkcjonowania i zyskowności istniejących restauracji, m.in. poprzez:

- 1) sprawność w pozyskiwaniu nowych franczyzobiorców dla istniejących, jak i planowanych do uruchomienia nowych restauracji,
- 2) sukcesywne rozszerzanie zastosowania nowego modelu wynagradzania i zarządzania personelem w kolejnych lokalach,
- 3) podnoszenie jakości w zakresie obsługi (stały proces wewnętrznych i zewnętrznych szkoleń doskonalenia zawodowego pracowników sieci),
- 4) dalszą poprawę warunków zaopatrzenia w ramach centralnych umów zaopatrzeniowych na cały asortyment surowców spożywczych, zakupu mediów oraz innych usług i produktów,
- 5) doskonalenie mechanizmów zarządzania cenami.

13. Opis najważniejszych zamierzeń i planowanych działań Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. w nadchodzącym kwartale

W najbliższym kwartale najważniejsze zamierzenia i planowane działania obejmują:

- 1) rozwój sieci restauracji Sphinx przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek,
- 2) rozwój sieci Chłopskie Jadło w wyniku zakończenia prac związanych z rebrandingiem i restrukturyzacją tej sieci,
- 3) analiza restauracji sieci WOOK pod kątem przygotowania planów rozwoju,
- 4) zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania prosprzedażowe,
- 5) sukcesywne renegocjowanie kontraktów centralnych.

Piaseczno, 14 listopada 2012 roku

Za Spółkę:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu -

Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu -

Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu -

Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu -

Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu -

SFINKS POLSKA S.A.

**Skonsolidowane skrócone kwartalne
sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012r.**

GRUPA KAPITAŁOWA SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2012r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd spółki dominującej jest zobowiązany zapewnić sporządzenie skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na 30 września 2012 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 września 2012 r. wykazujący ujemne całkowite dochody w kwocie 8.917 tys. zł, w tym strata netto 9.119 tys. zł	3
Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień 30 września 2012 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 69.739 tys. zł	5
Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2012 r., wykazujący spadek kapitałów własnych o kwotę 10.409 tys. zł	7
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2012 r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 719 tys. zł	8
Noty do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	10

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

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 14 listopada 2012 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	Sławomir Pawłowski	

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 14 listopada 2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów
za okres od 01 stycznia 2012 do 30 września 2012

	Nota	od 1 stycznia do 30 września 2012	od 1 lipca do 30 września 2012	od 1 stycznia do 30 września 2011	od 1 lipca do 30 września 2011
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży		127 856	44 215	128 037	44 505
Koszt własny sprzedaży		(114 507)	(38 151)	(120 809)	(40 841)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		13 349	6 064	7 228	3 664
Koszty ogólnego zarządu		(14 921)	(4 697)	(11 195)	(3 622)
Pozostałe przychody operacyjne		2 226	426	1 832	180
Pozostałe koszty operacyjne		(5 488)	(1 063)	(2 197)	(423)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(4 834)	730	(4 332)	(201)
Przychody finansowe		1 128	85	300	241
Koszty finansowe		(5 358)	(1 739)	(5 844)	(1 796)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(9 064)	(924)	(9 876)	(1 756)
Podatek dochodowy		(55)	(13)	15	(8)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(9 119)	(937)	(9 861)	(1 764)
Zysk (strata) netto		(9 119)	(937)	(9 861)	(1 764)
Przypadający:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(11 873)	(2 003)	(11 779)	(2 437)
Akcjonariuszom mniejszościowym		2 755	1 068	1 918	673
		(9 118)	(935)	(9 861)	(1 764)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Pozostałe dochody całkowite:

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	201	(35)	(56)	(23)
Dochody całkowite razem	(8 917)	(970)	(9 917)	(1 787)

Dochód całkowity przypadający:

Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(11 672)	(2 038)	(11 835)	(2 460)
Akcjonariuszom mniejszościowym	2 755	1 068	1 918	673

Zysk (strata) na jedną akcję

Zwykły	(0,54)	(0,09)	(0,68)	(0,11)
Rozwodniony	(0,54)	(0,09)	(0,68)	(0,11)

Całkowity dochód na jedną akcję

Zwykły	(0,53)	(0,09)	(0,68)	(0,11)
Rozwodniony	(0,53)	(0,09)	(0,68)	(0,11)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowany bilans na dzień 30 września 2012

	30 września 2012 PLN'000	31 grudnia 2011 PLN'000	30 września 2011 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	2 722	2 890	2 960
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 037	1 037	4 065
Rzeczowe aktywa trwałe	39 658	44 709	49 062
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 694	1 694	3 388
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 722	2 651	2 513
Długoterminowe aktywa finansowe	3 900	3 900	3 500
	51 733	56 881	65 488
Aktywa obrotowe			
Zapasy	1 943	2 292	2 719
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9 331	13 184	9 163
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 732	7 451	15 636
	18 006	22 927	27 518
Aktywa razem	69 739	79 808	93 006

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

	30 września 2012 PLN'000	31 grudnia 2011 PLN'000	30 września 2011 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	22 106	22 106	22 106
Kapitał zapasowy	136 426	136 555	136 570
Kapitał wpłacony, jeszcze niezarejestrowany			
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 563)	(1 764)	(1 568)
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(200 007)	(180 974)	(180 974)
Zysk netto okresu obrotowego	(11 873)	(19 034)	(11 779)
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	(54 911)	(43 111)	(35 645)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	2 616	1 225	1 985
Razem kapitały własne	(52 295)	(41 886)	(33 660)
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	89 731	89 953	523
Rezerwy długoterminowe	3 979	3 988	4 001
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	357	173	117
Inne	165	287	238
	94 232	94 401	4 879
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18 689	21 573	20 250
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 338	1 256	1 409
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	167	73	346
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 834	970	95 696
Przychody rozliczane w czasie	169	337	518
Rezerwy krótkoterminowe	4 605	3 084	3 568
	27 802	27 293	121 787
Pasywa razem	69 739	79 808	93 006
Wartość księgową	(54 911)	(43 111)	(35 645)
Liczba akcji	22 105 626	22 105 626	22 105 626
Wartość księgową na jedną akcję w PLN	(2,48)	(1,95)	(1,61)
Rozwodniona liczba akcji	22 105 626	22 105 626	22 105 626
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w PLN	(2,48)	(1,95)	(1,61)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012

	od 1 stycznia do 30 września 2012	od 1 stycznia do 31 grudnia 2011	od 1 stycznia do 30 września 2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	22 106	14 889	14 889
Emisja akcji w wartości nominalnej		7 217	7 217
Stan na koniec okresu	22 106	22 106	22 106
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	136 555	103 728	103 728
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	33 555	33 555
Koszty emisji	(129)	(728)	(713)
Stan na koniec okresu	136 426	136 555	136 570
Różnice kursowe z przeliczenia			
Stan na początek okresu	(1 764)	(1 511)	(1 511)
Różnice kursowe z przeliczenia	201	(253)	(57)
Stan na koniec okresu	(1 563)	(1 764)	(1 568)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu	(180 974)	(141 087)	(141 087)
Stan na początek okresu po korektach	(180 974)	(141 087)	(141 087)
Niepodzielona część wyniku finansowego	(19 034)	(39 887)	(39 887)
Stan na koniec okresu	(200 007)	(180 974)	(180 974)
Zysk netto			
Stan na początek okresu	(19 034)	(39 887)	(39 887)
Podział wyniku finansowe z lat ubiegłych	19 034	39 887	39 887
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	(11 873)	(19 034)	(11 779)
Stan na koniec okresu	(11 873)	(19 034)	(11 779)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych			
Stan na początek okresu	1 225	3 864	3 864
Wyплаты zysków udziałowców mniejszościowych	(46)	(2 957)	(2 957)
Zyski udziałowców mniejszościowych	2 755	46	1 918
Zmiana na kapitałach spółek zależnych	(1 318)	272	(840)
Stan na koniec okresu	2 616	1 225	1 985
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu	(41 886)	(60 004)	(60 004)
Stan na koniec okresu	(52 295)	(41 886)	(33 660)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych
za okres od 01 stycznia 2012 do 30.09.2012

	od 1 stycznia do 30 września 2012	od 1 stycznia do 31 grudnia 2011	od 1 stycznia do 30 września 2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk brutto roku obrotowego	(9 063)	(17 294)	(9 876)
Korekty:	18 390	13 190	9 404
Podatek dochodowy zapłacony	(55)	1	15
Amortyzacja środków trwałych	7 909	7 614	7 883
Amortyzacja wartości niematerialnych	288	3 244	281
Odpis wartości firmy	0	3 029	
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	(225)	2 764	(121)
Likwidacja środków trwałych	579	79	79
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(925)	(142)	(27)
Przychody z tytułu odsetek	(225)	(493)	(238)
Koszty odsetek	5 171	7 324	5 457
Inne	2 117	(3 213)	82
Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)	3 756	(7 017)	(4 007)
Zapasy	349	(156)	(583)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 236	(2 327)	546
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(1 220)	(1 895)	(2 091)
Zmiana stanu kapitału udziałowców mniejszościowych	1 391	(2 639)	(1 879)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 327	(4 104)	(472)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	128	156	36
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	1 487	268	-
Udzielone pożyczki	(1 041)	(1 554)	-
Utworzenie długoterminowych lokat	-	(3 900)	(3 500)
Wydatki na zakup majątku trwałego	(4 992)	(12 531)	(11 830)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 418)	(17 561)	(15 294)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone	(2 755)	(46)	(1 918)
Odsetki otrzymane	225	492	238
Wpływ z emisji akcji	-	31 118	31 118
Odsetki zapłacone	(3 204)	(8 876)	(4 677)
Spłata kredytów i pożyczek	(1 814)	(6 215)	(6 267)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(293)	(1 472)	(1 138)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Koszty emisji akcji własnych	(129)	(710)	(695)
Zaciągnięcie kredytów bankowych	2 342	8 613	8 529
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(5 628)</u>	<u>22 904</u>	<u>25 190</u>
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(719)	1 239	9 424
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 451	6 212	6 212
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>6 732</u>	<u>7 451</u>	<u>15 636</u>

**NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2012r.**

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	ul. Świętojańska 5a 05-500 Piaseczno
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franchisingowej.
Skonsolidowane sprawozdania finansowe:	Za okres 01.01.2012 – 30.09.2012 Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 01.01.2011 – 30.09.2011

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 2012 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 Franczyzobiorca wnosi opłatę wstępną z tytułu udzielenia upoważnienia do wykorzystywania Know-How lub samodzielne przez Franczyzobiorcę
- spółki prowadzące Restauracje są zakładane przez osoby niezależne od Spółki Sfinks Polska S.A., brak jest powiązania kapitałowego pomiędzy Spółką dominującą a Franczyzobiorcą,
- 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 Franczyzobiorcy w każdym czasie, z uzasadnionych powodów,

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012

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, a 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. Sfinks Polska S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej.

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

Jednostki zależne zarówno w na dzień 30.09.2012, jak i na dzień 31.12.2011:

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 26, 80-298 Gdańsk
4	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	ul. 10-go Lutego 11, 81-301 Gdynia
5	Restauracja Sphinx Katarzyna Szyszka, Michał Szyszka Spółka Jawna	ul. Bora Komorowskiego 37, 31-876 Kraków
6	Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna	ul. Lipowa 13, 20-020 Lublin
7	Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna	ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń
8	Restauracja Sphinx Milczewski Furmaniak Spółka Jawna	ul. Frańciszczańska 114A/1, 91-845 Łódź
9	Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna	ul. Staromiejska 15, 10-017 Olsztyn
10	Restauracja Sfinks A. J. Kozłowski Spółka Jawna	ul. Obłąckowo 9A, 62-300 Września
11	Sphinx Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna	ul. Św. Marcin 66/72, 60-807 Poznań
12	Restauracja Sphinx Banaś Spółka Jawna	ul. T. Kościuszki 9, 35-030 Rzeszów
13	Restauracja Wook Jonas-Mańczak Spółka Jawna	ul. Plac Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
14	Restauracja Sphinx Ż. B. Rudowicz Spółka Jawna	ul. Stary Rynek 11/6, 65-001 Zielona Góra
15	Restauracja Sphinx B. Jonas-Mańczak, A. Mańczak Spółka Jawna	pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
16	Restauracja Chłopskie Jadło Drzycinscy Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa
17	Restauracje Witkowsky Spółka Jawna	ul. Wojska Polskiego 25/27, 70-470 Szczecin
18	Restauracje Sphinx Marcin Rzeszotek	ul. Niegocińska 14/10; 02-698 Warszawa
19	Marcin Bańdura Restauracja Sphinx	41-250 Czeladź, ul. Będzińska 80, CH "M1"
20	KINREIM Paweł Miernik	ul. Nałkowskiej 1/25; 25-546 Kielce
21	Paweł Sawicki Sphinx Restauracja	ul. Rynkowa 24; 08-110 Siedlce
22	Holdex Sp. z o.o.	ul. Konstytucji 3 Maja 12; 64-100 Leszno

Jednostki, które stały się zależnymi w roku 2012

1	Chłopskie Jadło Sylwia Szymańska	ul. 1-go Maja 52/24; 90-756 Łódź
2	Restauracja Chłopskie Jadło Katarzyna Tworzydło	Lipnica Murowana 14; 32-724 Lipnica Murowana
3	Michał Woszczyk RESTAURACJA SUPREDE	Al. M. J. Piłsudskiego 15/23; 90-307 Łódź
4	TWFM Sp z o.o.	ul. Dąbrowskiego 20, 95-100 Zgierz
5	Przedsiębiorstwo Hnadlowo Usługowe Tomasz Tuliński i Adam Łuczak Sp.C.	99-300 Kutno, ul. Barlickiego 20
6	RESTAURACJA RYNEK G.M. Szwarc Spółka Jawna	83-200 Starogard Gdański, ul. Rynek 6
7	"RESTAURACJA" M.Pógrabia Ł.Marczewski Spółka Jawna	98-220 Zduńska Wola, ul. K. Wyszyńskiego 13

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Zestawienie spółek, które przesłały być zależne w 2012 roku:

1 Restauracja Sphinx Bekalarczyk Spółka Jawna	al. Konstytucji 3 Maja 102, 66-400 Gorzów Wielkopolski
2 Mikołaj Wodecki Restauracja Sphinx	ul. Bolesława Chrobrego 31/48; 40-881 Katowice
3 NIL Sp. z o.o.	ul. Pabianicka nr 245, lok. 316; 93-457 Łódź
4 R. i M. Skoczyńscy Spółka Jawna	ul. Jana Błatona 4/43; 01-494 Warszawa
5 Indiana Nirmal Kumar Sanhotra	al.. Krakowska 37; 05-090 Raszyn
6 Restauracja Sfinks M.A.G. Marek Gumkowski Spółka Komandytowa	ul. Fredry 20, 62-530 Posada
7 Restauracja Sphinx Małgorzata Lebioda i Mariusz Lebioda Spółka Jawna	ul. Piotrkowska 250, 90-360 Łódź
8 Wojciech Sagan	ul. Wawrzyńca 15/1; 38-350 Bobowa
9 Ewa Siemionek	ul. Floriańska 14 m. 58, 03-707 Warszawa
10 Dariusz Dagis	ul. Aluzyjna 25c/512, 03-149 Warszawa

Jednostki zależne powiązane kapitałowo.

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

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

**spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Struktura właścicielska

W roku 2012 zmiany w strukturze właścicielskiej Spółki dominującej kształtowały się następująco:

a) Stan na dzień 31.12.2011

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

b) Stan na dzień 30.09.2012 i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	23,20%
AnMar Development Sp. z o.o.	7,08%
OrsNet Sp. z o.o.	9,05%
Tomasz Morawski	6,47%
Polsat OFE	6,73%
ING OFE	5,88%
Pozostali	41,59%
Razem	100,00%

W ciągu roku 2012 zmieniał się również skład organów Spółki dominującej.

Zmiany w Zarządzie w 2012 roku wyglądały następująco:

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

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

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

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

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

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2012 roku:

W Radzie Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. nie zaszły zmiany, a skład organu kształtował się następująco:

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

2. 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.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez Zarząd określonych założeń, dokonania ocen i szacunków, które mają odzwierciedlenie w zatwierdzonej 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 rezydualnym 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.

Inne zasady rachunkowości zostały opisane w zatwierdzonej przez Zarząd spółki Dominującej polityce rachunkowości.

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

3. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości.

Celem działalności Podmiotu Dominującego oraz całej Grupy Kapitałowej w trzecim kwartale 2012r. pozostawała realizacja następujących kluczowych zadań:

- Rozwój sieci restauracji w segmencie casual dining przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek,
- Ugruntowanie pozycji wiodącej w Polsce poprzez wsparcie reklamowe
- Przygotowanie brandu Chłopskie Jadło do rozwoju tj. rebranding, menu, marketing
- Dalsza restrukturyzacja sieci w celu poprawy jej rentowności
- Ścisła kontrola kosztów,
- Prowadzenie systematycznych szkoleń dla personelu w restauracjach,
- Optymalizacja warunków współpracy z głównymi kontrahentami,
- Monitoring jakości świadczonych usług.

Wyniki finansowe

Grupa Sfinks w okresie III kwartałów 2012 osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 127.856 tys. zł, co oznacza poziom zbliżony do odnotowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego, kiedy zrealizowane przychody wyniosły 128.037 tys. zł.

Koszty własne sprzedaży osiągnęły poziom 114.507 tys. zł w porównaniu do 120.809 tys. zł w okresie III kwartałów ubiegłego roku, odnotowując poprawę o 6.302 tys. zł tj. o 5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Pozwoliło to na osiągnięcie przez Grupę znaczącej poprawy na poziomie zysku brutto ze sprzedaży, który osiągnął poziom 13.349 tys. zł w stosunku do zysku na poziomie 7.228 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2011r. Wynik ten uległ więc poprawie o 6.121 tys. zł, czyli o 85%.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły w okresie trzech kwartałów 2012r. poziom 14.921 tys. zł w porównaniu do 11.195 tys. zł w analogicznym okresie 2011r. Przyrost w ramach tej grupy kosztów wynikał głównie z kumulacji działań marketingowych w poprzednim, II kwartale 2012r., m.in.:

- wprowadzenie nowego menu, akcje promocyjne i konkursy w związku z Mistrzostwami Europy w Piłce Nożnej

- przeprowadzenie rebrandingu sieci Chłopskie Jadło, w ramach którego nastąpiła zmiana oznakowania zewnętrznego, zastawy stołowej, odświeżenie wystroju wnętrz oraz wprowadzenie nowego menu,

- wprowadzenie nowego menu w restauracjach działających pod marką WOOK,

- przeprowadzenie w kwietniu 2012 ogólnopolskiej kampanii telewizyjnej promującej ofertę restauracji Sphinx.

Pod koniec trzeciego kwartału rozpoczęła się również kampania marketingowa w telewizji, co spowodowało obciążenie wyniku kosztami z tego tytułu.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Wynik Grupy na poziomie zysku na sprzedaży wyniósł w okresie 9 miesięcy 2012r. (-) 1.572 tys. zł w porównaniu do (-) 3.967 tys. zł w okresie 9 miesięcy ubiegłego roku. Wyniki te obejmowały koszt amortyzacji bilansowej na poziomie odpowiednio (-) 8.197. tys. zł oraz (-) 8.164 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Pozytywny wpływ na przepływy środków pieniężnych miały podjęte w omawianym okresie 2012r. następujące zdarzenia:

- zaprzestanie działalności w Czechach - w dniu 13.04.2012r. Sąd Miejski w Pradze, Republika Czeska, ogłosił upadłość spółki zależnej Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. , o czym spółka Sfinks Polska S.A. informowała już w poprzednim raporcie kwartalnym, a dodatkowe informacje o toczącym się postępowaniu zawarte zostały w raporcie bieżącym nr 21/2012 z 17 lipca 2012r.,
- rezygnacja z bezpośredniego zaangażowania w biznes na Węgrzech - nastąpiła sprzedaż węgierskiej spółki i zawarcie umowy masterfranczyzy definiującej zasady dalszego rozwoju sieci w tym kraju,

Wynik w zakresie pozostałych kosztów operacyjnych został obciążony kosztami związanymi z zamknięciem restauracji, które nie zostały objęte wcześniej 100% odpisami aktualizacyjnymi oraz odpisami z tytułu przeszacowania wartości należności od byłych franczyzobiorców. Zamknięte restauracje, o których mowa powyżej, wykazywały ograniczoną rentowność, jednakże w związku z kończącym się okresem najmu lokali przedstawione Spółce oferty przedłużenia umów najmu dotyczące tych lokalizacji były zbyt mało atrakcyjne finansowo, aby w przyszłości przedmiotowe restauracje mogły osiągać rentowność na poziomie akceptowalnym przez Spółkę. Wynik Grupy na działalności operacyjnej, który w okresie 9 miesięcy 2012r. wyniósł (-) 4.834 tys. zł był o 502 tys. zł niższy od odnotowanego w okresie 9 miesięcy 2011 (-) 4.332 tys. zł.

Łącznie grupa po trzech kwartałach br. zanotowała wynik finansowy netto w wysokości (-) 9.119 tys. zł, co oznacza poprawę w stosunku do straty netto za trzy kwartały 2011 roku wynoszącej (-) 9.861 tys. zł. Z wartości tej akcjonariuszom mniejszościowym przypadły zyski odpowiednio w wysokości 2.755 tys. zł w 2012r. i 1.918 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, zaś strata przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego osiągnęła poziom (-) 11.873 tys. zł w okresie 3 kwartałów 2012r. w porównaniu do (-) 11.779 tys. zł rok wcześniej.

Zdolność płatnicza – płynność finansowa

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla całej Grupy na koniec 2011r. wynosiło 7.451 tys. zł. Od tego momentu do dnia bilansowego tj. 30. września 2012r. uległo obniżeniu do poziomu 6.732 tys. zł. W przypadku Spółki powyższe dane kształtowały się następująco: 3 226 tys. zł na koniec roku 2011 i 2.520 tys. zł na dzień 30 września 2012r..

Głównym źródłem finansowania działalności Spółki oraz Grupy w okresie 9 miesięcy 2012r. były bieżąca działalność operacyjna realizowana przez podmioty Grupy oraz środki pozyskane przez Podmiot Dominujący w ramach emisji akcji serii J w 2011 r. Pomimo pozyskania nowych środków z emisji akcji kapitały własne na poziomie Grupy w dalszym ciągu wykazują wartość ujemną spowodowaną głównie przez ujemne wartości wyników z lat ubiegłych oraz stratę netto bieżącego okresu.

Na dzień 30 września 2012 roku bilans Grupy wykazywał ujemną wartość kapitałów własnych w wysokości (-) 52.295 tys. zł. , natomiast bilans Spółki wykazywał wartość kapitałów własnych kwocie (-) 50.789 tys. zł.

Uwzględniając efekty prowadzonej sukcesywnie restrukturyzacji sieci restauracji oraz ograniczenia nierentownych obszarów biznesu Zarząd Podmiotu Dominującego zakłada kontynuowanie działalności w oparciu o przepływy z bieżącej działalności.

W celu zwiększenia zabezpieczenia bieżącej płynności Podmiot Dominujący w dniu 02.12.2011 r. zawarł warunkową umowę pożyczki podporządkowanej na kwotę 6,0 mln zł z akcjonariuszem – osobą fizyczną, Panem Sylwestrem Cackiem, pełniącym jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Sfinks

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Polska S.A. (raport 73/2011). Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Podmiot Dominujący nie skorzystał ze środków postawionych do dyspozycji na podstawie wyżej wymienionej umowy.

Dodatkowo, w ramach zabezpieczenia płynności Podmiotu Dominującego i finansowania dalszego rozwoju, Zarząd Podmiotu Dominującego w dniu 30.05.2012r. podjął uchwałę o zwiększeniu kapitału zakładowego Podmiotu Dominującego w drodze emisji akcji serii K o kwotę nie większą niż 3,7 mln zł tj. emisja w ramach kapitału docelowego (zgodnie z § 7 ust.6 Statutu Sfinks Polska S.A.)

Następnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Podmiotu Dominującego w dniu 29.06.2012r. podjęło uchwałę o emisji obligacji zamiennych na akcję - do kwoty 35 mln zł. O obydwu planowanych emisjach Podmiot Dominujący na bieżąco informował w publikowanych raportach bieżących.

Według wiedzy na dzień publikacji niniejszego raportu, analiza planowanych przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 30 września 2012 r. uwzględniająca uwarunkowania wynikające z zawartych przez podmiot dominujący umów (w szczególności korzyści wynikające z zawartego w 2011r. Porozumienia pozwalającego m.in. na zawieszenie spłaty należności głównych w bankach kredytujących), a także analiza przewidywań co do kształtowania się czynników rynkowych w najbliższej przyszłości, wykazują, że Podmiot Dominujący posiada wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego raportu.

4. 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. Salda aktywów i pasywów oraz obroty nie są alokowane na poszczególne kraje ze względu na niematerialność operacji zagranicznych.

5. 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.

	od 01.01.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2011 do 30.09.2011
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki dominującej	(11 873)	(11 779)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	22 105 626	17 335 114
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,54)	(0,68)

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 30.09.2012 000'PLN	Koniec okresu 30.09.2011 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	(11 873)	(11 779)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 105 626	17 335 114
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys.)	22 105 626	17 335 114
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,54)	(0,68)

6. Wartości niematerialne

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	-	-	143	2	146
Zmniejszenia	-	-	(16)	-	(17)
Przeniesienia	-	-	(361)	28	(333)
Stan na 31 grudnia 2011	2 951	23 115	2 602	648	29 316
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2011	(2 871)	-	(1 887)	15	(4 743)
Zwiększenia	-	-	(338)	(31)	(369)
Zmniejszenia	-	-	11	1	12
Przeniesienia	-	-	390	(65)	325
Stan na 31 grudnia 2011	(2 871)	-	(1 824)	(80)	(4 775)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2011	-	(21 552)	(97)	(4)	(21 653)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	2	-	2
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011	-	(21 552)	(95)	(4)	(21 651)
Wartość netto 1 stycznia 2011	80	1 563	852	629	3 123
Wartość netto 31 grudnia 2011	80	1 563	683	563	2 890

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

2012	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2012	2 951	23 115	2 602	648	29 316
Zwiększenia	-	-	18	6	24
Zmniejszenia	-	-	(6)	(7)	(13)
Przeniesienia	-	-	103	-	103
Stan na 30 września 2012	2 951	23 115	2 717	647	29 430
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2012	(2 871)	-	(1 824)	(80)	(4 775)
Zwiększenia	(15)	-	(234)	(44)	(293)
Zmniejszenia	-	-	2	7	9
Przeniesienia	(62)	-	65	-	3
Stan na 30 września 2012	(2 948)	-	(1 991)	(117)	(5 056)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2012	-	(21 552)	(95)	(4)	(21 651)
Zwiększenia	-	-	(7)	-	(7)
Zmniejszenia	-	-	2	4	6
Stan na 30 września 2012	-	(21 552)	(100)	-	(21 652)
Wartość netto					
1 stycznia 2012	80	1 563	683	564	2 890
30 września 2012	3	1 563	626	530	2 722

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

2011	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2011	1 767	89 982	23 401	1 846	19 633	1 404	138 033
Zwiększenia	-	685	587	603	747	10 187	12 809
Zmniejszenia	-	(3 897)	(233)	(181)	(3 595)	(119)	(8 025)
Przeniesienia	-	6 688	1 842	51	2 000	(10 542)	39
Stan na 31 grudnia 2011	1 767	93 458	25 597	2 319	18 785	930	142 856
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2011	-	(41 254)	(14 266)	(802)	(12 192)	(22)	(68 536)
Zwiększenia	-	(7 071)	(1 762)	(349)	(1 432)	-	(10 614)
Zmniejszenia	-	1 921	68	68	3 367	-	5 424
Przeniesienia	-	2	20	(51)	2	-	(27)
Stan na 31 grudnia 2011	-	(46 402)	(15 940)	(1 134)	(10 255)	(22)	(73 753)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2011	(116)	(14 597)	(4 711)	(135)	(3 915)	(118)	(23 592)
Zwiększenia	-	(2 396)	(468)	(2)	(434)	(2)	(3 302)
Zmniejszenia	-	2 022	245	11	224	-	2 502
Przeniesienia	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Stan na 31 grudnia 2011	(116)	(14 973)	(4 934)	(126)	(4 125)	(120)	(24 394)
Wartość netto 1 stycznia 2011	1 651	34 131	4 424	909	3 526	1 264	45 905
Wartość neto 31 grudnia 2011	1 651	32 083	4 723	1 059	4 405	788	44 709

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

2012	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2012	1 767	93 458	25 597	2 319	18 785	930	142 856
Zwiększenia	-	1 648	521	1 037	814	1 592	5 612
Zmniejszenia	(1)	(6 882)	(1 158)	(881)	(388)	(251)	(9 561)
Przeniesienia	-	1 020	260	-	42	(1 408)	(86)
Stan na 30 września 2012	1 766	89 244	25 220	2 475	19 253	863	138 821
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2012	-	(46 402)	(15 940)	(1 134)	(10 255)	(22)	(73 753)
Zwiększenia	-	(5 103)	(1 315)	(455)	(1 149)	-	(8 022)
Zmniejszenia	-	2 607	606	480	359	22	4 074
Przeniesienia	-	(4)	7	-	(23)	-	(20)
Stan na 30 września 2012	-	(48 902)	(16 642)	(1 109)	(11 068)	-	(77 721)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2012	(116)	(14 973)	(4 934)	(126)	(4 125)	(120)	(24 394)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	(58)	(58)
Zmniejszenia	-	2 492	363	152	2	1	3 010
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2012	(116)	(12 481)	(4 571)	26	(4 123)	(177)	(21 442)
Wartość netto 1 stycznia 2012	1 651	32 083	4 723	1 059	4 405	788	44 709
Wartość neto 30 września 2012	1 650	27 861	4 007	1 392	4 062	686	39 658

8. 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
Utrata wartości firmy	3 028
Wartość firmy	1 037

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 2011 Spółka dominująca rozpoznała utratę wartości firmy w wysokości 3 028 tys. zł. Wartość firmy na dzień 31.12.2012 r. wynosiła 1 037 tys. zł.

9. Zapasy

	30.09.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Materiały	1 774	2 145
Towary	802	780
Zaliczki na dostawy	-	296
Zapasy brutto	2 576	3 221
Odpis aktualizacyjny na towary	(633)	(633)
Odpis aktualizacyjny na zaliczki na dostawy	-	(296)
Razem odpisy aktualizacyjne na zapasy	(633)	(929)
Zapasy netto	1 943	2 292

10. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.09.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	21 055	19 125
Odpis aktualizujący wartość należności handlowe	<u>(17 888)</u>	<u>(15 970)</u>
Należności handlowe netto	<u>3 167</u>	<u>3 155</u>
Należności podatkowe	1 054	3 093
Należności pozostałe (w tym należności od właścicieli w spółkach zal.)	9 441	15 583
Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych (w tym od właścicieli w spółkach zal.)	<u>(5 087)</u>	<u>(8 647)</u>
Należności pozostałe netto	<u>4 354</u>	<u>10 029</u>
Należności krótkoterminowe	<u>8 575</u>	<u>13 184</u>

11. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych wg warunków porozumień zawartych w kwietniu 2009 r. – stan na 30.09.2012 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy restrukturyzacyjnej tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.09.2011 tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Warszawa	34 944	33 236	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.	31.08.2019 r.
Zabezpieczenia					
<p>1. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu restauracji działających w sieci „SPHINX”, „WOOK” oraz „Chłopskie Jadło”(numer wpisu 2158664 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2158426 z dnia 27.02.2009 r., numer wpisu 2158661 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2158899 z dnia 10.02.2009 r., numer wpisu 2158663 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2238665 z dnia 30.11.2010, nr wpisu 2238414 z dnia 29.11.2010, nr wpisu 2238504 z dnia 29.11.2010, nr wpisu 2238803 z dnia 01.12.2010, nr wpisu 2238502 z dnia 29.11.2010) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>2. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszych przy zachowaniu pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SPHINX” (numer wpisu 2139963 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>3. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SFINKS” (numer wpisu 2138827 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2138826 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2139526 z dnia 03.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>6. Klauzula potrącenia wierzytelności z z rachunku bieżącego Sfinks Polska S.A. nr 89 1020 3352 0000 1102 0128 3878 prowadzonego w PKO BP S.A.</p> <p>7. Zastaw rejestrowy na 100% udziałów SFINKS POLSKA S.A. w Shanghai Express Sp. z o.o., numer wpisu 2126281 z 20.05.2008 r.,</p> <p>8. Hipoteka łączna umowna w kwocie 2.000.000 PLN na nieruchomościach, stanowiących własność Sfinks Polska S.A., położonych w Głogoczowie dla których Sąd Rejonowy w Myślenicach prowadzi KW nr 73466, KW nr 57108, KW nr 70264 oraz na nieruchomości w Bielsku Białej dla której Sąd Rejonowy w Bielsku Białej prowadzi KW nr BB1B/00107363/9.</p> <p>9. Cesje wierzytelności z poszczególnych umów franchisingowych, umów o zarządzanie lub innych umów o podobnym charakterze.</p> <p>10. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>11. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <p>12. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.</p>					

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

ING Bank Śląski S.A.	Katowice	58 562	56 434	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.	31.07.2019 r.
Zabezpieczenia					
<p>1. Zastaw rejestrowy (na pierwszy miejscu) na wyposażeniu restauracji działających w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138355 z dnia 26.08.2008 r., numer wpisu 2139964 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2150770 z dnia 9.12.2008 r.) które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r., w wysokości 130% łącznej wartości zaangażowań z tytułu umów, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>2. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Sphinx”, o wartości min. 2.0000.000,00 zł.</p> <p>3. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Chłopskie Jadło” o wartości min. 230.000,00 zł.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sphinx” (numer wpisu 2139961 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2140131 z dnia 5.09.2008 r.)-właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138828 z dnia 28.08.2008 r., numer wpisu 2138825 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>6. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Sfinks Polska S.A. prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A.</p> <p>7. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Sphinx”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>8. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Chłopskie Jadło”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>9. Potwierdzone cesje warunkowe z umów najmów do lokali prowadzonych w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło”, które rozpoczęły działalność przed 01.01.2008 r.</p> <p>10. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2141475 z dnia 18.09.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>11. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sfinks” (numer wpisu 2139962 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>12. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów współpracy, zawartych z Restauratorami będącymi podnajemcami lokali, wchodzących w skład lokali należących do SFINKS POLSKA S.A. w Łodzi, które stanowiły przedmiot podnajmu franczyzobiorców, wobec których wierzytelności z tytułu umów franczyzowych zawartych do dnia 1 stycznia 2008 r. podlegały cesji na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. w Katowicach na podstawie umowy z dnia 03 września 2008 r.</p> <p>13. Weksel własny in blanco.</p> <p>14. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p>					

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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

	30.09.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Kredyty podmiotu dominującego	89 670	89 113
ING Bank Śląski S.A.	56 434	56 091
PKO BP S.A.	33 236	33 022
Kredyty podmiotów zależnych	2 895	1 811
RAZEM	92 565	90 924

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

W związku z doprecyzowaniem w dniu 22.08.2012 r. przez ING Bank Śląski S.A. stanowiska w przedmiocie zmiany sposobu rozliczania zadłużenia Spółki dominującej, należy stwierdzić, iż kwoty wynikające z odroczonej odsetek za maj oraz za lipiec 2012 r., które były wymagalne w dniu 31.07.2012 na podstawie Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 8 kwietnia 2009 r., zostały zaliczone przez ING na poczet spłaty kapitału. Podobnie spłata kwoty wynikającej z odroczonej odsetek za czerwiec 2012 r., która była wymagalna w dniu 31.08.2012 r. została również zaliczona na spłatę kapitału. Bank poinformował ponadto, iż spłata kwot wynikających z naliczania kolejnych odsetek umownych również będzie zaliczana na spłatę kapitału. Kredytodawca ma w każdym czasie prawo powrotu do pierwotnie ustalonego sposobu rozliczania zadłużenia.

13. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień 30 września 2012 Grupa nie posiadała kontraktów terminowych.

14. Zobowiązania warunkowe

	30.09.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka dominująca wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	2 762	3 139

Na dzień 30 września 2012 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

15. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2011
31 grudnia 2011	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	6 766	2 537	1 363	1 217	6 723
Kary i odszkodowania	-	60	-	-	60
Odsetki	292	79	-	44	327
Razem	7058	2 677	1 363	1 261	7 072

	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 30.09.2012
31 września 2012	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	6 723	2 246	589	263	8 117
Kary i odszkodowania	60	140	60	0	140
Odsetki	327	0	0	0	327
Razem	7 110	2 386	649	263	8 584

16. Ryzyka finansowe

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

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

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

Ryzyko związane ze zmianą stawki podatku VAT na usługi gastronomiczne

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę dominującą oparte są na zmiennej stopie procentowej. Na dzień 30 września 2012 r. Spółka nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Zmiana stopy o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę wyniku finansowego za dziewięć miesięcy o 658 tys. zł.

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna, przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka dominująca jest narażona na ryzyko walutowe. Na 30 września 2012 r. czynsze denominowane w euro występowały w 51 lokalach, w dolarach amerykańskich w 2 lokalach, oraz we franku szwajcarskim w 1 lokalu. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszt czynszów poszczególnych restauracji.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Stan środków pieniężnych dzień na 30 września 2012 r. w wysokości 2.520 tys. zł. zgodnie z szacunkami przeprowadzonymi przez Zarząd Spółki dominującej nie jest wystarczający do zaspokojenia potrzeb wynikających z założeń strategii. W dłuższym okresie czasu, w szczególności od momentu zapadalności terminów wymagalności spłaty rat kapitałowych z zawartych Porozumień z Bankami, istnieje ryzyko utraty płynności zależne od tempa postępu restrukturyzacji oraz tempa rozwoju Podmiotu dominującego. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Spółka Sfinks Polska S.A. na bieżąco monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane przepływy pieniężne, monitoruje wpływ należności oraz zapewnia utrzymywanie sald środków pieniężnych na odpowiednim poziomie.

Ryzyko kredytowe

Na ryzyko kredytowe narażone są głównie należności oraz udzielone pożyczki do jednostek powiązanych. Nie można wykluczyć że jednostki powiązane nie dokonają spłaty tych pożyczek czy należności w przewidzianych terminach. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka dominująca realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizujących na należności od dłużników, dla których oceniła, że istnieje ryzyko niespłacenia należności.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

Dokonane inwestycje kapitałowe Grupy Sfinks (w tym w szczególności inwestycja w restauracje prowadzone pod marką CHŁOPSKIE JADŁO) mogą nie przynieść spodziewanych wyników w zakładanym przez Spółkę horyzoncie czasowym. Z tego względu na dzień 30 września 2012 r. Spółka w dalszym ciągu rozpoznawała 100% utratę wartości znaku towarowego CHŁOPSKIE JADŁO.

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Spółki dominującej podlega istotnym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z umów kredytowych oraz umów restrukturyzacyjnych. Poszczególne umowy kredytowe zawierają określone ograniczenia dotyczące swobody dysponowania posiadanymi funduszami przez Spółkę dominującą. Ponadto, niewypełnienie obowiązków określonych w umowach kredytowych oraz w umowach restrukturyzacyjnych może skutkować koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia, co może negatywnie wpływać na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań Spółki oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością Spółki.

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

Zmiany strategii lub planów operacyjnych Spółki dominującej, ograniczenie realizacji planów rozwoju działalności, nieosiągnięcie zakładanego poziomu przychodów ze sprzedaży, zwiększone koszty lub inne zdarzenia dotyczące Spółki, mogą spowodować konieczność szybkiego pozyskania dodatkowych źródeł finansowania dłużnego lub kapitałowego. Ze względu na obniżoną wiarygodność kredytową Spółka dominująca jest w szczególności narażona na ryzyko braku możliwości zwiększenia dostępu do finansowania bankowego. Spółka dominująca jest ponadto istotnie uzależniona od finansowania bankowego w obszarach finansowania działalności bieżącej i finansowania inwestycji w nowe lokale. Nie można wykluczyć ryzyka związanego z brakiem możliwości pozyskania funduszy na warunkach akceptowalnych z komercyjnego punktu widzenia.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Spółki dominującej

Spółka Sfinks Polska S.A. posiada umowy restrukturyzujące zadłużenie wynikające z zawartych umów kredytowych, roszczeń z gwarancji bankowych, realizacji transakcji walutowych oraz płatności dokonywanych kartami kredytowymi. Na podstawie ww. umów Spółka dominująca ustanowiła na rzecz banków zabezpieczenia spłaty między innymi w postaci zastawów rejestrowych na ruchomościach lub prawach takich jak m.in. wyposażenie lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Spółki, zastawów rejestrowych na znakach towarowych stanowiących własność Spółki

dominującej, hipotek na nieruchomościach będących własnością bądź w użytkowaniu wieczystym Spółki dominującej, jak również w postaci przelewów wierzytelności z umów zawartych przez Spółkę z Franchisingobiorcami. W dalszej kolejności na podstawie odrębnych aneksów Spółka Sfinks Polska S.A. uzyskiwała zgody na zawieszenie spłaty wyżej wymienionych zobowiązań finansowych. Pomimo, iż w chwili obecnej Spółka dominująca posiada wiążące porozumienie w zakresie zawieszenia spłaty jak i dalszej restrukturyzacji zadłużenia, nie można wykluczyć, iż w przyszłości w wyniku braku realizacji postanowień porozumienia, poszczególne umowy mogą zostać rozwiązane przez banki. W takim wypadku skorzystanie przez banki z zabezpieczeń ustanowionych na składnikach majątkowych Spółki dominującej, w szczególności na wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Spółki Sfinks Polska S.A., może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności gospodarczej, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Grupy kapitałowej.

17. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu, na który zostało sporządzone sprawozdanie nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby wpłynąć w znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

Wybrane dane finansowe kwartalnego sprawozdania finansowego

Sfinks Polska S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2012	2011	2012	2011
	narastająco okres od 01-01-2012 do 30-09-2012	narastająco okres od 01-01-2011 do 30-09-2011	narastająco okres od 01-01-2012 do 30-09-2012	narastająco okres od 01-01-2011 do 30-09-2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	78 209	70 839	18 644	17 529
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 590)	(6 660)	(1 571)	(1 648)
III. Zysk (strata) brutto	(11 469)	(11 934)	(2 734)	(2 953)
IV. Zysk (strata) netto	(11 469)	(11 934)	(2 734)	(2 953)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 439	(4 300)	1 296	(1 064)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 634)	(17 960)	(390)	(4 444)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 511)	23 050	(1 075)	5 703
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(706)	802	(168)	198
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,52)	(0,69)	(0,12)	(0,17)
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,52)	(0,69)	(0,12)	(0,17)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 30.09.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.09.2012	stan na 31.12.2011
XI. Aktywa razem	62 299	71 353	15 144	16 175
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	113 087	110 543	27 490	25 060
XIII. Zobowiązania długoterminowe	94 573	94 245	22 989	21 365
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	18 514	16 298	4 500	3 695
XV. Kapitał własny	(50 788)	(39 190)	(12 346)	(8 884)
XVI. Kapitał podstawowy	22 106	22 106	5 374	5 011
XVII. Liczba akcji (w szt.)	22 105 626	22 105 626	5 373 530	5 011 250
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	(2,30)	(1,77)	(0,56)	(0,40)
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	(2,30)	(1,77)	(0,56)	(0,40)
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Informacja dotycząca średnich zastosowanych kursów wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym i porównywalnych danych finansowych w stosunku do Euro ustalanych przez NBP

- a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływy netto za trzy pierwsze kwartały 2012 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2012 roku, tj: 4,1948 PLN.
- b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływy netto za trzy pierwsze kwartały 2011 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2011 roku, tj: 4,0413 PLN.
- c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.09.2012 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 28.09.2012 roku, tj.: 4,1138 PLN.
- d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2011 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.12.2011 roku, tj.: 4,4168 PLN.

SFINKS POLSKA S.A.

**Jednostkowe skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012r.**

Sfinks Polska S.A.

Jednostkowe skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2012r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 30 września 2012 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2012.

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

	Strona
Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 wykazujące stratę netto w kwocie 11.469 tys. zł	3
Śródroczny bilans na dzień 30 września 2012 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 62.299 tys. zł	5
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2012 roku, wykazujące spadek kapitałów własnych o kwotę 11.598 tys. zł	7
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 706 tys. zł	8
Noty do jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	10

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

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 14 listopada 2012 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

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

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 14 listopada 2012 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

**Zestawienie całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012**

	od 1 stycznia do 30 września 2012 PLN'000	od 1 lipca do 30 września 2012 PLN'000	od 1 stycznia do 30 września 2011 PLN'000	od 1 lipca do 30 września 2011 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	78 209	28 732	70 839	24 880
Koszt własny sprzedaży	(67 575)	(23 839)	(64 520)	(21 521)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	10 634	4 893	6 319	3 359
Koszty ogólnego zarządu	(14 921)	(4 697)	(11 195)	(3 622)
Pozostałe przychody operacyjne	1 509	321	1 288	162
Pozostałe koszty operacyjne	(3 812)	(694)	(3 072)	(1 477)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(6 590)	(177)	(6 660)	(1 578)
Przychody finansowe	311	82	480	353
Koszty finansowe	(5 190)	(1 728)	(5 754)	(1 834)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(11 469)	(1 823)	(11 934)	(3 059)
Podatek dochodowy	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(11 469)	(1 823)	(11 934)	(3 059)
Zysk (strata) netto	(11 469)	(1 823)	(11 934)	(3 059)
Pozostałe dochody całkowite				
Dochody całkowite razem	(11 469)	(1 823)	(11 934)	(3 059)
Dochód całkowity przypadający:				
Akcjonariuszom	(11 469)	(1 823)	(11 934)	(3 059)

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

Zysk (strata) na jedną akcję

Z działalności kontynuowanej

Zwykły	(0,52)	(0,08)	(0,69)	(0,14)
Rozwodniony	(0,52)	(0,08)	(0,69)	(0,14)
Całkowite dochody ogółem	(11 469)	(1 823)	(11 934)	(3 059)

Bilans na dzień 30 września 2012

	Na dzień 30 września 2012 PLN'000	Na dzień 31 grudnia 2011 PLN'000	Na dzień 30 września 2011 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	2 192	2 316	2 372
Rzeczowe aktywa trwałe	35 167	40 947	45 229
Należności długoterminowe	2 411	2 389	2 299
Udziały w jednostkach zależnych	3 578	3 563	6 116
Długoterminowe aktywa finansowe	3 900	3 900	3 500
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 694	1 694	3 388
	48 942	54 809	62 904
Aktywa obrotowe			
Zapasy	1 075	996	1 346
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9 762	12 322	9 602
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 520	3 226	11 486
	13 357	16 544	22 434
Aktywa razem	62 299	71 353	85 338

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

	Na dzień 30 września 2012 PLN'000	Na dzień 31 grudnia 2011 PLN'000	Na dzień 30 września 2011 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	22 106	22 106	22 106
Kapitał zapasowy	136 426	136 555	136 570
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(197 851)	(177 947)	(177 947)
Zysk netto okresu obrotowego	(11 469)	(19 904)	(11 934)
Kapitały przypadające akcjonariuszom	(50 788)	(39 190)	(31 205)
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	89 113	89 113	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	154	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	3 979	3 988	4 001
Inne zobowiązania długoterminowe	1 327	1 144	934
	94 573	94 245	4 935
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12 827	12 547	12 534
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	39	-	286
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	997	440	94 928
Rezerwy krótkoterminowe	4 242	2 987	3 385
Przychody rozliczane w czasie	409	324	475
	18 514	16 298	111 608
Pasywa razem	62 299	71 353	85 338

**Zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012**

	od 1 stycznia do 30 września 2012	od 1 stycznia do 31 grudnia 2011	od 1 stycznia do 30 września 2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	22 106	14 889	14 889
Wydanie udziałów (emisja)	-	7 217	7 217
Stan na koniec okresu	<u>22 106</u>	<u>22 106</u>	<u>22 106</u>
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	136 555	103 728	103 728
Z podziału zysku	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	33 555	33 555
Koszty emisji	(129)	(728)	(713)
Stan na koniec okresu	<u>136 426</u>	<u>136 555</u>	<u>136 570</u>
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu	(197 851)	(177 947)	(177 947)
Stan na koniec okresu	(197 851)	(177 947)	(177 947)
Zysk netto			
Stan na początek okresu	-	-	-
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	(11 469)	(19 904)	(11 934)
Stan na koniec okresu	<u>(11 469)</u>	<u>(19 904)</u>	<u>(11 934)</u>
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu	<u>(39 190)</u>	<u>(59 330)</u>	<u>(59 330)</u>
Stan na koniec okresu	<u><u>(50 788)</u></u>	<u><u>(39 190)</u></u>	<u><u>(31 205)</u></u>

**Rachunek przepływów pieniężnych
za okres od 1 stycznia do 30 września 2012**

	od 1 stycznia do 30 września 2012	od 1 stycznia do 31 grudnia 2011	od 1 stycznia do 30 września 2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk brutto roku obrotowego	(11 469)	(18 210)	(11 934)
Korekty:	16 908	13 922	8 959
Amortyzacja środków trwałych	7 018	9 074	6 706
Amortyzacja wartości niematerialnych	245	335	252
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	-	3 250	-
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(43)	(2)	-
Likwidacja środków trwałych	580	77	77
Odpis aktualizujący udziały i udzielone pożyczki	160	3 797	1 048
Przychody z tytułu odsetek	(202)	(493)	(238)
Koszty odsetek	5 086	7 018	5 333
Inne	-	(2 964)	104
Zmiany stanu kapitału obrotowego	4 064	(6 182)	(4 323)
Zapasy	(79)	(84)	(434)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 991	(2 637)	(1 113)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 152	(3 461)	(2 776)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 439	(4 300)	(2 975)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	128	2	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	1 487	268	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(2 134)	(11 532)	(10 517)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych	(15)	-	-
Utworzenie długoterminowych lokat bankowych	-	(3 900)	(3 500)
Udzielone pożyczki	(1 100)	(2 798)	(1 048)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 634)	(17 960)	(15 065)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Odsetki zapłacone	(3 113)	(8 549)	(4 554)
Odsetki uzyskane	202	493	238
Spłata kredytów i pożyczek	(1 416)	(5 454)	(5 454)
Koszty emisji akcji własnych	(129)	(708)	(405)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(55)	(1 338)	(1 052)
Środki uzyskane z emisji akcji	-	31 118	30 829
Zaciągnięcie kredytów bankowych i pożyczek	-	7 500	7 500
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 511)	23 050	27 102

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(706)	802	9 062
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 226	2 424	2 424
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 520	3 226	11 486

**NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 września 2012**

1. Charakterystyka Spółki

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

Podstawowe dane jednostki:

Firma Spółki	Sfinks Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Świętojańska 5a 05-500 Piaseczno
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franchisingowej.
Sprawozdania finansowe:	Za okres 01.01.2012 – 30.09.2012 Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 01.01.2011 – 30.09.2011 Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

- Sfinks Polska S.A. uczestniczy w procesie poszukiwania, weryfikacji oraz adaptacji lokalu pod przyszłą restaurację
- możliwe formy finansowania nakładów inwestycyjnych: samodzielne przez Sfinks Polska S.A., gdzie Franczyzobiorca wnosi opłatę wstępną z tytułu udzielenia upoważnienia do wykorzystywania Know-How lub samodzielne przez Franczyzobiorcę
- spółki prowadzące Restauracje są zakładane przez osoby niezależne od Spółki, brak jest powiązania kapitałowego pomiędzy Spółką a Franczyzobiorcą,
- jedynym przedmiotem działalności spółek prowadzących restauracje było kompleksowe prowadzenie tych restauracji, zatrudnianie i zarządzanie personelem, realizowanie sprzedaży,
- Sfinks Polska S.A. regulowała menu, ceny oraz standardy prowadzenia restauracji oraz kontrolowała przestrzeganie tych standardów,

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

- Sfinks Polska S.A. wyznaczała biuro rachunkowe prowadzące rachunkowość podmiotów gospodarczych prowadzących restauracje, miała także prawo do kontroli zarówno lokalu jak i dokumentacji Franczyzobiorcy w każdym czasie, z uzasadnionych powodów,
- Wygaśnięcie umowy o współpracy może nastąpić w przypadku wygaśnięcia umowy najmu na lokal, w którym jest prowadzona Restauracja. Natomiast rozwiązanie umów o współpracy może zostać dokonane na mocy porozumienia stron, a w przypadku łamania zapisów umownych przez Franczyzobiorcę, Sfinks Polska S.A. ma prawo do natychmiastowego rozwiązania umowy
- W myśl zawartych umów o współpracy na zasadach franczyzy Sfinks Polska S.A. otrzymywała od podmiotów prowadzących restaurację comiesięczną opłatę franczyzową w wysokości zależnej od generowanych przez danego Franczyzobiorcę obrotów netto z tytułu sprzedaży usług gastronomicznych

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

Struktura właścicielska

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

a) Stan na dzień 31.12.2011

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

b) Stan na dzień 30.09.2012 i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	23,20%
AnMar Development Sp. z o.o.	7,08%
OrsNet Sp. z o.o.	9,05%
Tomasz Morawski	6,47%
Polsat OFE	6,73%
ING OFE	5,88%
Pozostali	41,59%
Razem	100,00%

Zmiany w Zarządzie w 2012 roku wyglądały następująco:

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

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

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

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

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

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2012 roku:

W Radzie Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. nie zaszły zmiany, a skład organu kształtował się następująco:

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

2. Zasady sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

Spółka sporządza:

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

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

3. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2012r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Celem działalności Spółki w trzecim kwartale 2012r. pozostawała realizacja następujących kluczowych zadań:

- Rozwój sieci restauracji w segmencie casual dining przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek,
- Ugruntowanie pozycji wiodącej w Polsce poprzez wsparcie reklamowe
- Przygotowanie brandu Chłopskie Jadło do rozwoju tj. rebranding, menu, marketing
- Dalsza restrukturyzacja sieci w celu poprawy jej rentowności
- Ścisła kontrola kosztów,
- Prowadzenie systematycznych szkoleń dla personelu w restauracjach,
- Optymalizacja warunków współpracy z głównymi kontrahentami,
- Monitoring jakości świadczonych usług.

Wyniki finansowe

W okresie 9 miesięcy 2012 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 78.209 tys. zł, co oznacza poprawę w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 10%, kiedy zrealizowane przychody wyniosły 70.839 tys. zł, przy czym główny wpływ na tak znaczący wzrost sprzedaży miała zmiana struktury własności sieci restauracji.

Odnutowanemu wzrostowi sprzedaży towarzyszył wzrost kosztów własnych sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2012r. na poziomie 67.575 tys. zł w porównaniu do 64.520 tys. zł w analogicznym okresie 2011r., czyli zwiększenie poziomu o 5%.

Łącznie wzrost poziomu przychodów i wolniejszy przyrost kosztów wpłynęły w konsekwencji na osiągnięcie przez Spółkę poprawy na poziomie zysku brutto ze sprzedaży, który w omawianym okresie osiągnął poziom 10.634 tys. zł w stosunku do 6.319 tys. zł w rok wcześniej.

Koszty ogólnego zarządu w okresie 9 miesięcy 2012 wyniosły 14.921 tys. zł, w porównaniu do 11.195 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przyrost w ramach tej grupy kosztów wynikał głównie z kumulacji działań marketingowych w poprzednim, II kwartale 2012r.:

- wprowadzenie nowego menu, akcje promocyjne i konkursy w związku z Mistrzostwami Europy w Piłce Nożnej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

- przeprowadzenie rebrandingu sieci Chłopskie Jadło, w ramach którego nastąpiła zmiana oznakowania zewnętrznego, zastawy stołowej, odświeżenie wystroju wnętrz oraz wprowadzenie nowego menu,

- wprowadzenie nowego menu w restauracjach działających pod marką WOOK,

- przeprowadzenie w kwietniu 2012 ogólnopolskiej kampanii telewizyjnej promującej ofertę restauracji Sphinx.

Pod koniec III kwartału rozpoczęła się również kampania marketingowa w telewizji, co spowodowało obciążenie wyniku kosztami z tego tytułu.

Na skutek przedstawionych przyczyn wynik na sprzedaży wyniósł w okresie 9 miesięcy 2012r. (-) 4.288 tys. zł w porównaniu do (-) 4.876 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2011r. Wyniki te obejmowały koszt amortyzacji bilansowej na poziomie odpowiednio (-) 7.263 tys. zł oraz (-) 6.958 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wynik w zakresie pozostałych kosztów operacyjnych został obciążony kosztami związanymi z zamknięciem restauracji, które nie zostały objęte wcześniej 100% odpisami aktualizacyjnymi oraz odpisami z tytułu przeszacowania wartości należności od byłych franczyzobiorców. Zamknięte restauracje, o których mowa powyżej, wykazywały dotychczas ograniczoną rentowność, jednakże w związku z kończącym się okresem najmu lokali przedstawione Spółce oferty przedłużenia umów najmu dotyczące tych lokalizacji były zbyt mało atrakcyjne finansowo, aby w przyszłości przedmiotowe restauracje mogły osiągać rentowność na poziomie akceptowalnym przez Spółkę.

Łącznie, w efekcie opisanych wyżej okoliczności, Spółka w okresie trzech kwartałów 2012 roku zanotowała stratę netto na poziomie (-) 11.469 tys. zł, czyli na poziomie niższym w stosunku do straty odnotowanej w analogicznym okresie 2011 r. wynoszącej (-) 11.934 tys. zł.

Zdolność płatnicza – płynność finansowa

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec 2011r. wynosiło 3.226 tys. zł. Od tego momentu do dnia bilansowego tj. 30. września 2012r. uległo obniżeniu do poziomu 2.520 tys. zł.

Głównym źródłem finansowania działalności Spółki w okresie 9 miesięcy 2012r. były bieżąca działalność operacyjna oraz środki pozyskane przez spółkę w ramach emisji akcji serii J w 2011r. Pomimo pozyskania nowych środków z emisji akcji kapitały własne w dalszym ciągu wykazują wartość ujemną spowodowaną głównie przez ujemne wartości wyników z lat ubiegłych oraz stratę netto bieżącego okresu.

Na dzień 30 września 2012 roku bilans Spółki wykazywał wartość kapitałów własnych kwocie (-) 50.788 tys. zł.

Uwzględniając efekty prowadzonej sukcesywnie restrukturyzacji sieci restauracji oraz ograniczenia nierentownych obszarów biznesu Zarząd Sfinks Polska zakłada kontynuowanie działalności w oparciu o przepływy z bieżącej działalności.

W celu zwiększenia zabezpieczenia bieżącej płynności Spółka w dniu 02.12.2011 r. zawarła warunkową umowę pożyczki podporządkowanej na kwotę 6,0 mln zł z akcjonariuszem – osobą fizyczną, Panem Sylwestrem Cackiem, pełniącym jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Sfinks Polska S.A. (raport 73/2011). Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie skorzystała ze środków postawionych do dyspozycji na podstawie wyżej wymienionej umowy.

Dodatkowo, w ramach zabezpieczenia płynności Spółki i finansowania dalszego rozwoju, Zarząd w dniu 30.05.2012r. podjął uchwałę o zwiększeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii K o kwotę nie większą niż 3,7 mln zł tj. emisja w ramach kapitału docelowego (zgodnie z § 7 ust.6 Statutu Sfinks Polska S.A.)

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

Następnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. w dniu 29.06.2012r. podjęło uchwałę o emisji obligacji zamiennych na akcję - do kwoty 35 mln zł. O obydwu planowanych emisjach Spółka na bieżąco informowała w publikowanych raportach bieżących.

Według wiedzy na dzień publikacji niniejszego raportu, analiza planowanych przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 30 września 2012 r. uwzględniająca uwarunkowania wynikające z zawartych przez spółkę umów (w szczególności korzyści wynikające z zawartego w 2011r. Porozumienia pozwalającego m.in. na zawieszenie spłaty należności głównych w bankach kredytujących), a także analiza przewidywań co do kształtowania się czynników rynkowych w najbliższej przyszłości, wykazują, że Sfinks Polska S.A. posiada wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego raportu.

4. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Spółka działa w obszarze jednego segmentu branżowego – rynku restauracyjnego. Spółka działa głównie w obszarze jednego segmentu geograficznego, jakim jest Polska.

5. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

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

	od 01.01.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2011 do 30.09.2011
	000'PLN	000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	(11 469)	(11 934)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 105 626	17 335 114
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,52)	(0,69)

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.

	od 01.01.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2011 do 30.09.2011
	000'PLN	000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki		
Zysk (strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku (straty) na akcję	(11 469)	(11 934)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (tys.)	22 105 626	17 335 114
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,52)	(0,69)

6. Wartości niematerialne i prawne

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

2011	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2011	2 951	23 114	2 437	-	28 502
Zwiększenia	-	-	143	-	143
Zmniejszenia	-	-	(16)	-	(16)
Pozostałe	-	-	-	-	0
Przeniesienia	-	-	20	-	20
Stan na 31 grudnia 2011	2 951	23 114	2 584	-	28 649
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2011	(2 782)	-	(1 488)	-	(4 359)
Zwiększenia	(89)	-	(335)	-	(335)
Zmniejszenia	-	-	10	-	10
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011	(2 871)	-	(1 813)	-	(4 684)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2011	-	(21 552)	(97)	-	(21 649)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	2	-	2
Stan na 31 grudnia 2011	-	(21 552)	(95)	-	(21 648)
Wartość netto 1 stycznia 2011	80	1 562	852	-	2 494
Wartość netto 31 grudnia 2011	80	1 562	676	-	2 316

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

2012	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2012	2 951	23 114	2 584	-	28 649
Zwiększenia	-	-	121	-	121
Zmniejszenia	-	-	(3)	-	(3)
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	103	-	103
Stan na 30 września 2012	2 951	23 114	2 702	-	28 767
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2012	(2 871)	-	(1 813)	-	(4 684)
Zwiększenia	(80)	-	(230)	-	(310)
Zmniejszenia	3	-	65	-	68
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2012	(2 948)	-	(1 978)	-	(4 926)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2012	-	(21 552)	(95)	-	(21 647)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2012	-	(21 552)	(95)	-	(21 648)
Wartość netto 1 stycznia 2012	80	1 562	676	-	2 316
Wartość netto 30 września 2012	3	1 562	628	-	2 192

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

2012	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2012	1 767	85 249	22 819	903	17 770	556	129 064
Zwiększenia	-	464	569	477	214	1 242	2 966
Zmniejszenia	-	(3 199)	(201)	(402)	(182)	(1 011)	(4 995)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2012	1 767	82 514	23 187	978	17 802	787	127 036
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2012	-	(43 619)	(14 238)	(634)	(9 446)	-	(67 937)
Zwiększenia	-	(4 845)	(1 211)	(112)	(883)	-	(7 051)
Zmniejszenia	-	1 825	156	373	134	-	2 488
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2012	-	(46 639)	(15 293)	(373)	(10 195)	-	(72 500)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2012	(116)	(11 826)	(4 145)	(8)	(3 983)	(103)	(20 181)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	811	-	-	-	-	811
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2012	(116)	(11 015)	(4 145)	(8)	(3 983)	(103)	(19 370)
Wartość netto 1 stycznia 2012	1 651	29 804	4 436	261	4 341	453	40 946
Wartość netto 30 września 2012	1 651	24 860	3 750	597	3 624	684	35 167

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

9. Inwestycje w jednostkach zależnych (powiązanych kapitałowo)

Stan na 31 grudnia 2011r.

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

Stan na 30 września 2012r.

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Procent	Procent	Wartość	Odpis aktualizujący	Wartość netto udziałów
	posiadanych udziałów	posiadanych głosów	brutto udziałów		
	%	%			
SFINKS Deutschland GmbH, Niemcy	100	100	575	(575)	-
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o., Republika Czeska	100	100	19 985	(19 985)	-
Shanghai Express Sp. z o.o., Polska	100	100	6 116	(2 553)	3 563
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska	100	100	5	-	5
SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska	100	100	5	-	5
SPV.REST3 Sp. z o.o., Polska	100	100	5	-	5
Razem			26 691	(23 113)	3 578

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

10. Zapasy

	30.09.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Materiały	906	855
Towary	802	774
Zaliczki na dostawy	-	1
Zapasy brutto	1 708	1 629
Odpis aktualizacyjny na towary	(633)	(633)
Zapasy netto	1 075	996

11. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.09.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Od jednostek powiązanych, w tym:	3 628	4 138
Handlowe	3 713	4 857
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 257	1 874
Odpis	(1 342)	(2 594)
Od jednostek pozostałych, w tym:	2 462	2 401
Handlowe	19 164	17 090
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 186	1 280
Odpis	(17 888)	(15 970)
Należności inne	3 482	3 547
Od jednostek powiązanych – udzielone pożyczki	756	1 286
Od jednostek pozostałych - inne	7 813	7 359
Odpis	(5 087)	(5 098)
Należności budżetowe	190	2 236
Razem należności krótkoterminowe	9 762	12 322

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

12. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych długoterminowych wg warunków porozumień zawartych w kwietniu 2009 r. – stan na 30.09.2012 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy restrukturyzacyjnej tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.09.2011 tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Warszawa	34 944	33 236	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.	31.08.2019 r.
Zabezpieczenia					
<p>1. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu restauracji działających w sieci „SPHINX”, „WOOK” oraz „Chłopskie Jadło”(numer wpisu 2158664 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2158426 z dnia 27.02.2009 r., numer wpisu 2158661 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2156899 z dnia 10.02.2009 r., numer wpisu 2158663 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2238665 z dnia 30.11.2010, nr wpisu 2238414 z dnia 29.11.2010, nr wpisu 2238504 z dnia 29.11.2010, nr wpisu 2238803 z dnia 01.12.2010, nr wpisu 2238502 z dnia 29.11.2010) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>2. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszych przy zachowaniu pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SPHINX” (numer wpisu 2139963 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>3. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SFINKS” (numer wpisu 2138827 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2138826 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2139526 z dnia 03.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>6. Klauzula potrącenia wierzytelności z z rachunku bieżącego Sfinks Polska S.A. nr 89 1020 3352 0000 1102 0128 3878 prowadzonego w PKO BP S.A.</p> <p>7. Zastaw rejestrowy na 100% udziałów SFINKS POLSKA S.A. w Shanghai Express Sp. z o.o., numer wpisu 2126281 z 20.05.2008 r.,</p> <p>8. Hipoteka łączna umowna w kwocie 2.000.000 PLN na nieruchomościach, stanowiących własność Sfinks Polska S.A., położonych w Głogoczowie dla których Sąd Rejonowy w Myślenicach prowadzi KW nr 73466, KW nr 57108, KW nr 70264 oraz na nieruchomości w Bielsku Białej dla której Sąd Rejonowy w Bielsku Białej prowadzi KW nr BB1B/00107363/9.</p> <p>9. Cesje wierzytelności z poszczególnych umów franchisingowych, umów o zarządzanie lub innych umów o podobnych charakterze.</p> <p>10. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>11. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <p>12. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.</p>					

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

ING Bank Śląski S.A.	Katowice	58 562	56 434	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.	31.07.2019 r.
Zabezpieczenia					
<p>1. Zastaw rejestrowy (na pierwszy miejscu) na wyposażeniu restauracji działających w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138355 z dnia 26.08.2008 r., numer wpisu 2139964 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2150770 z dnia 9.12.2008 r.) które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r., w wysokości 130% łącznej wartości zaangażowań z tytułu umów, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>2. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Sphinx”, o wartości min. 2.000.000,00 zł.</p> <p>3. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Chłopskie Jadło” o wartości min. 230.000,00 zł.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sphinx” (numer wpisu 2139961 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2140131 z dnia 5.09.2008 r.)-właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138828 z dnia 28.08.2008 r., numer wpisu 2138825 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>6. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Sfinks Polska S.A. prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A.</p> <p>7. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Sphinx”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>8. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Chłopskie Jadło”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>9. Potwierdzone cesje warunkowe z umów najmów do lokali prowadzonych w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło”, które rozpoczęły działalność przed 01.01.2008 r.</p> <p>10. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2141475 z dnia 18.09.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>11. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sfinks” (numer wpisu 2139962 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>12. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów współpracy, zawartych z Restauratorami będącymi podnajemcami lokali, wchodzących w skład lokali należących do SFINKS POLSKA S.A. w Łodzi, które stanowiły przedmiot podnajmu franczyzobiorców, wobec których wierzytelności z tytułu umów franczyzowych zawartych do dnia 1 stycznia 2008 r. podlegały cesji na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. w Katowicach na podstawie umowy z dnia 03 września 2008 r.</p> <p>13. Weksel własny in blanco.</p> <p>14. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p>					

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 - SFINKS POLSKA S.A.

Na dzień 30 września 2012r. saldo kredytów i pożyczek przedstawiało się następująco:

Podmiot	30.09.2012
	000' PLN
PKO BP S.A.	33 236
ING Bank Śląski S.A.	56 434
Shanghai Express	440
Razem	90 110

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

W związku z doprecyzowaniem w dniu 22.08.2012 r. przez ING Bank Śląski S.A. stanowiska w przedmiocie zmiany sposobu rozliczania zadłużenia, należy stwierdzić, iż kwoty wynikające z odroczonej odsetek za maj oraz bieżących za lipiec 2012 r., które były wymagalne w dniu 31.07.2012 na podstawie Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 8 kwietnia 2009 r., zostały zaliczone przez ING na poczet spłaty kapitału. Podobnie spłata kwoty wynikającej z odroczonej odsetek za czerwiec 2012 r., która była wymagalna w dniu 31.08.2012 r. została również zaliczona na spłatę kapitału. Bank poinformował ponadto, iż spłata kwot wynikających z naliczania kolejnych odsetek umownych również będzie zaliczana na spłatę kapitału. Kredytodawca ma w każdym czasie prawo powrotu do pierwotnie ustalonego sposobu rozliczania zadłużenia.

13. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień 30 września 2012 Spółka nie posiadała kontraktów terminowych.

14. Zobowiązania warunkowe

	30.09.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	2 762	3 139

Na dzień 30 września 2012 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

15. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

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

	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 30.09.2012
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
30 września 2012					
Rezerwa na prawdopodobne koszty	6 589	2 017	589	263	7 754
Kary i odszkodowania	60	140	60	0	140
Odsetki	327	0	0	0	327
Razem	6 976	2 157	649	263	8 221

16. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu, na który zostało sporządzone sprawozdanie nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby wpłynąć w znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe.