

Łódź, 15 listopada 2010 roku

# **[RAPORT ZA III KWARTAŁ 2010]**

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2010 DO 30 WRZEŚNIA 2010

## **Część I. Wybrane dane finansowe i stosowane zasady rachunkowości**

## WYBRANE DANE FINANSOWE:

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	III kwartał 2010 narastająco okres od 01-01-2010 do 30-09-2010	III kwartał 2009 narastająco okres od 01-01-2009 do 30-09-2009	III kwartał 2010 narastająco okres od 01-01-2010 do 30-09-2010	III kwartał 2009 narastająco okres od 01-01-2009 do 30-09-2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	118 726	136 177	29 662	30 954
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(18 855)	(10 688)	(4 711)	(2 429)
III. Zysk (strata) brutto	(24 125)	(25 865)	(6 027)	(5 879)
IV. Zysk (strata) netto	(24 157)	(28 645)	(6 035)	(6 511)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 427)	(13 764)	(1 606)	(3 129)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 278)	(208)	(1 818)	(47)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 505	17 268	3 624	3 925
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	800	3 296	200	749
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	(1,76)	(3,48)	(0,44)	(0,79)
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(1,76)	(2,17)	(0,44)	(0,49)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 30.09.2010	stan na 31.12.2009	stan na 30.09.2010	stan na 31.12.2009
XI. Aktywa razem	85 474	89 578	21 438	21 805
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	133 696	167 579	33 533	40 792
XIII. Zobowiązania długoterminowe	5 235	5 890	1 313	1 434
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	128 461	161 689	32 220	39 358
XV. Kapitał własny	(48 222)	(78 001)	(12 095)	(18 987)
XVI. Kapitał podstawowy	14 889	9 281	3 734	2 259
XVII. Liczba akcji	14 889 406	9 280 951	14 889 406	9 280 951
XVII. Wartość księgową na jedną akcję	(3,41)	(8,83)	(0,85)	(2,15)
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	(3,41)	(5,50)	(0,85)	(1,34)
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0	0	0	0

**STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI:****Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

**Sprawozdania finansowe jednostek działających za granicą**

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

- aktywa i pasywa, w tym wartość firmy oraz korekty doprowadzające do wartości godziwej dokonane w trakcie konsolidacji przeliczane są po kursie zamknięcia na dzień bilansowy;
- przychody i koszty jednostek działających za granicą przeliczane są po średnim kursie wymiany w danym okresie, co odpowiada w przybliżeniu przeliczeniu po kursach wymiany na dzień zawarcia transakcji;

- wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

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

Waluta funkcjonalna żadnego z podmiotów zależnych nie jest na dzień 30 września 2010 r. walutą gospodarki hiperinflacyjnej.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

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

### **Wartości niematerialne**

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

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

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

### **Utrata wartości**

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

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

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

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych

przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

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

## Leasing

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

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

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

## Aktywa finansowe

Grupa Kapitałowa zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności, aktywa utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywa finansowego. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

### Wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy

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

### Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Ujmowane są one według skorygowanej ceny nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące i wykazywane są jako aktywa krótkoterminowe w pozycji bilansu „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”, jeżeli są one wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym spółki zobowiązują się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Dotyczy to wszystkich aktywów finansowych niewykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do rachunku zysków i strat. Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i spółki dokonały przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków

z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

### **Pochodne instrumenty finansowe**

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

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

### **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Do należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zalicza się, niebędące instrumentami pochodnymi oraz niestanowiące przedmiotu obrotu na aktywnym rynku, aktywa finansowe o stałych lub możliwych do ustalenia kwotach wymaganych spłat. Aktywa te początkowo ujmowane są w księgach według ich wartości godziwej, a następnie rozpoznawane według tej wartości pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Spółki tworzą odpisy aktualizujące dla należności, wobec których identyfikują istotne ryzyko, że nie zostaną spłacone.

### **Zapasy**

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

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia).

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

### **Kapitał podstawowy**

Akcje zwykłe Spółki dominującej zalicza się do kapitału własnego Grupy Kapitałowej stanowiącego kapitał własny Spółki dominującej.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej.

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

### **Kapitał zapasowy**

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

### **Kredyty i pożyczki**

Początkowo kredyty i pożyczki są wykazywane w księgach według ich wartości nominalnej. Następnie, kredyty i pożyczki są ujmowane w księgach w wysokości kwoty kapitału pozostającego do spłaty powiększonego o odsetki naliczone na dzień bilansowy.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, w tej części dla której spłata zobowiązania przypada na okres 12 miesięcy od dnia bilansowego, z wyjątkiem sytuacji gdy spółki nie spełnią warunków umownych. W tej sytuacji całe zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek klasyfikowane jest jako krótkoterminowe.

## Rezerwy

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

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

## Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania te początkowo ujmowane są w księgach według ich wartości nominalnej, a następnie kwoty zobowiązania (wraz z odsetkami naliczonymi, o ile istnieje istotne prawdopodobieństwo ich zapłaty) na dzień bilansowy.

## Przychody ze sprzedaży

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

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

## Transakcje w walutach obcych

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

## Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

## Kapitały mniejszości

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



właściciele jednostek zależnych z tytułu ich udziału w zyskach za rok obrotowy są wykazywane jako należność w aktywach obrotowych.

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

### **Założenie kontynuacji działalności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości, co zakłada realizację aktywów i zobowiązań w ramach bieżącej działalności Grupy Kapitałowej.

### **Porównywalne dane finansowe**

W danych porównywalnych zmieniono prezentację kosztów ogólnego zarządu i kosztu własnego sprzedanych produktów o kwotę 1.550 tys. zł w stosunku do danych zawartych w raporcie za III kwartał roku 2009.

Do danych porównywalnych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31.12.2009 r.

### **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 3 kwartały 2010 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2010 roku, tj: 4,0027 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 3 kwartały 2009 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2009 roku, tj: 4,3993 PLN.
- c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.09.2010 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.09.2010 roku, tj.: 3,9870 PLN.
- d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2009 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.12.2009 roku, tj.: 4,1082 PLN.

### **Opis organizacji Grupy Kapitałowej Sfinks, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Na dzień 30 września 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. wchodziły następujące spółki zależne powiązane kapitałowo:

- 1) SFINKS Deutschland GmbH Düsseldorf, Niemcy – 100% udziałów;
- 2) Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. Praga, Republika Czeska – 100% udziałów;
- 3) SFINKS Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft. Budapeszt, Węgry – 100% udziałów;
- 4) Shanghai Express Sp. z o.o. Łódź, Polska – 100% udziałów;
- 5) W-Z.pl Sp. z o.o., Poznań, Polska – 100% udziałów.

Dodatkowo na koniec III kwartału 2010 r. w skład Grupy wchodziły następujące podmioty gospodarcze 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 19/26, 80-298 Gdańsk
4	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	ul. 10 Lutego11, 81-301 Gdynia
5	Restauracja Sfinks M.A.G. Marek Gumkowski Spółka Komandytowa	ul. Chopina 18, 62-510 Konin
6	Restauracja Sphinx Katarzyna Szyszka, Michał Szyszka Spółka Jawna	ul. Bora Komorowskiego 37, 31-876 Kraków
7	Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna	ul. Lipowa 13, 20-020 Lublin
8	Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna	ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń
9	Restauracja Sphinx Małgorzata Lebioda i Mariusz Lebioda Spółka Jawna	ul. Piotrkowska 250, 90-360 Łódź
10	Restauracja Sphinx Milczewski Furmaniak Spółka Jawna	ul. Franciszkańska 114a / 1, 91-845 Łódź
11	Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna	ul. Staromiejska 15, 10-017 Olsztyn
12	Restauracja Sfinks A.J. Kozłowsky Spółka Jawna	ul. Kościuszki 50/2, 62-300 Września
13	SPHINX Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna	ul. Św. Marcin 66 M. 72, 60-807 Poznań
14	Restauracja Sphinx Banaś Spółka Jawna	ul. Kościuszki 9 35-030 Rzeszów
15	Restauracja Wook Jonas-Mańczak Spółka Jawna	ul. Plac Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
16	Restauracja Sphinx Ż. B. Rudowicz Spółka Jawna	ul. Stary Rynek11/6, 65-001 Zielona Góra
17	EMJOT Spółka Jawna Małgorzata i Jacek Pankowscy	ul. M. Jaremy 21/22, 31-318 Kraków
18	Restauracja Sphinx Bekalarczyk Spółka Jawna	al. Konstytucji 3 Maja 102, 66-400 Gorzów Wielkopolski
19	Restauracja Sphinx B. Jonas-Mańczak, A. Mańczak Spółka Jawna	pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
20	Restauracja "Chłopskie Jadło" Drzyściński Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa
21	Restauracji K.M. Ferens Spółka Jawna	ul. Złota 59/156, 00-819 Warszawa
22	Restauracja Sphinx Małgorzata i Andrzej Wolniewicz Spółka Jawna	al. Jerozolimskie 148/204, 02-326 Warszawa
23	Restauracja Chłopskie Jadło FIC S.C. Krzysztof Fic, Małgorzata Stachura	ul. Św.Agnieszki 1, 31-071 Kraków
24	Joanna i Remigiusz Kocniowscy Spółka Jawna	ul. Konopnickiej 2, 58-500 Jelenia Góra
25	NIL Sp. z o.o.	Anastazew 1D, 95-045 Parzęczew
26	R.i M.Skoczyński Sp.Jawna	ul. J. Błatona 4 m.43, 01-494 Warszawa
27	Dariusz Dagis	ul. Górczewska 124, 01-460 Warszawa

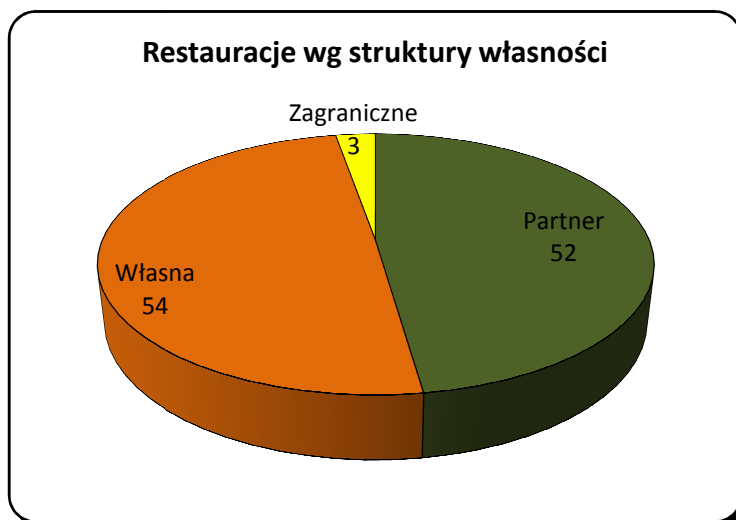
## **Część II. Informacja uzupełniająca** **do raportu za III kwartał 2010**

**1. Zwięzły opis istotnych dokonań i zdarzeń w III kwartale, w szczególności zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe:**

**1.1. Istotne zdarzenia i dokonania III kwartału:**

- a) W III kwartale 2010 roku Spółka kontynuowała różnorodne działania mające na celu poprawę rentowności w całej Grupie Kapitałowej. W ramach dalszej optymalizacji działania sieci pod kątem utrzymania w Grupie Kapitałowej tylko rentownych restauracji w okresie III kwartału Spółka zaprzestała prowadzenia działalności w dwóch z trzech lokalizacji sieci Sphinx w Czechach. Zaprzestanie działalności podyktowane było negatywną oceną ich funkcjonowania, w szczególności generowaniem ujemnych przepływów z działalności operacyjnej. W opinii zarządu Spółki dominującej powyższa operacja będzie miała pozytywny wpływ na przyszłą działalność Grupy.

W okresie od lipca do września 2010 r. Spółka dominująca zaprzestała współpracy z 8 franczyzobiorcami prowadzącymi 9 restauracji. Rozwiązanie umów franczyzowych nastąpiło na skutek wypowiedzenia ich przez Spółkę dominującą, ze względu na rosnące zadłużenie franczyzobiorców wobec Sfinks Polska S.A. oraz w wyniku braku porozumienia się co do zasad współpracy w oparciu o nowy model współpracy lub w wyniku wypowiedzenia umów przez franczyzobiorców. Restauracje zostały przejęte w zarządzanie przez Spółkę dominującą, przy czym jedna z nich została przekazana do prowadzenia przez nowego franczyzobiorcę. Pozostałe przejęte restauracje w III kwartale funkcjonowały jako restauracje własne. Na koniec września br. struktura własnościowa sieci należących do Sfinks Polska S.A. prezentowała się następująco:



- b) W III kwartale 2010 r. Spółka zakończyła także prace nad projektem modelu jednego z nowych koncepcji gastronomicznych typu express (wizualizacja, projekt technologiczny i architektoniczny, wybór lokalizacji pod placówki testowe, dobór menu, dopracowanie standardów punktu gastronomicznego, plan działań promocyjnych i marketingowych), a także przygotowała inwestycje w pierwsze placówki testowe nowego konceptu.
- c) Ponadto, Spółka dominująca rozpoczęła nabór kandydatów na nowych franczyzobiorców do koncepcji pełnowymiarowych i koncepcji typu express, który ma na celu zmianę proporcji placówek własnych i partnerskich zgodnie z zakładanym kierunkiem zmian struktury własności w sieci.
- d) W efekcie wprowadzenia nowego menu, poprawy jakości usług jak i wdrożonych działań promocyjnych i marketingowych w III kwartale osiągnięto satysfakcjonującą dynamikę przychodów ze sprzedaży.

Grupa odnotowała niewielki (4%) spadek sprzedaży w III kwartale 2010 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Podstawową przyczyną nieznacznie ujemnej dynamiki sprzedaży jest zmniejszenie się liczby restauracji w Grupie, w ramach prowadzonego programu przywracania rentowności. Należy także zwrócić uwagę, że na porównywalnej sieci restauracji Grupa odnotowała w III kwartale 2010 roku wzrost dynamiki sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku 2009.

W III kwartale sprzedaż w podziale na poszczególne sieci restauracji kształtowała się w następujący sposób:

- Sieć Sphinx:

Na uwagę zasługuje fakt odwrócenia tendencji spadku przychodów w sieci Sphinx widoczny na tym samym portfelu restauracji działających w analogicznych okresach („like to like”), który wystąpił w III kwartale 2010 roku po raz pierwszy od początku roku 2009. Na 5% wzrost sprzedaży złożyło się wiele działań prowadzonych w Grupie, a w szczególności:

- zauważalna poprawa jakości dań i obsługi w restauracjach całej sieci na skutek wdrożenia programu centralnych zakupów i konsekwentnej realizacji programu poprawy jakości; we wrześniu 2010 r. sieć Sphinx została doceniona w rankingu konsumentów uzyskując tytuł Godło Jakości Obsługi w kategorii „restauracje” już po raz drugi z rzędu,
- wprowadzenie nowego menu podstawowego oraz wyboru dań śniadaniowych, lunchowych oraz menu dla dzieci,
- uruchomienie nowych kanałów sprzedaży: sprzedaż na wynos oraz w wybranych restauracjach dowóz do klienta,
- działania marketingowe jak: reklama telewizyjna, reklama internetowa oraz centralne i lokalne promocje restauracji.

- Sieć WOOK:

Zdecydowanie największy wzrost sprzedaży w III kwartale 2010 r. odnotowała sieć WOOK (+15%). W opinii zarządu Spółki dominującą jest to potwierdzeniem tendencji zaobserwowanych w pierwszych kwartałach bieżącego roku i dużego potencjału rozwojowego unikatowego konceptu kuchni azjatyckiej w segmencie casual dining.

- Sieć Chłopskie Jadło:

Niewielki spadkowy trend sprzedaży w III kwartale 2010 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2009 odnotowała sieć Chłopskie Jadło, której sprzedaż spadła o 5% rok do roku na portfelu „like to like”. Do końca III kwartału w sieci tej nie podjęto jeszcze intensywnych działań pro-sprzedażowych, które zaplanowane są dopiero na IV kwartał bieżącego roku (odświeżone menu, promocje, zmiana konceptu w kierunku casual dining).

- e) W dniu 29 lipca 2010 r. Spółka dominująca poinformowała o niespełnieniu się warunku umowy przedwstępnej sprzedaży udziałów Da Grasso Sp. z o.o. z dnia 9 października 2009 r., który był niezbędny do zawarcia umowy ostatecznej i nabycia przez Sfinks Polska 100% udziałów w Da Grasso. Na posiedzeniu w dniu 28 lipca 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej nie wyraziła zgody na zawarcie umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów w Da Grasso na warunkach określonych w umowie przedwstępnej.
- f) We wrześniu 2010 r. Spółka dominująca podjęła starania o dalszą restrukturyzację zadłużenia bankowego. Rozmowy z bankami wierzycielami – ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A. i Raiffaisen Bank Polska S.A. kontynuowane są do dnia publikacji niniejszego sprawozdania kwartalnego i mają na celu skuteczne uregulowanie, pomiędzy Spółką dominującą i bankami kredytującymi, kwestii nadmiernego zadłużenia.

## **1.2. Analiza wyniku finansowego:**

W okresie III kwartału 2010 Grupa Kapitałowa Sfinks Polska zrealizowała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 43.433 tys. zł niższe o 4,4% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2009. Spadek sprzedaży wynika głównie z zakończenia działalności restauracyjnej w części z posiadanych lokalizacji, w tym nierentownych restauracji.

Strata netto na poziomie sprawozdania skonsolidowanego wyniosła w omawianym okresie III kwartału (-) 8.059 tys. zł (w porównaniu do straty netto z analogicznego okresu roku ubiegłego wynoszącej (-) 9.027 tys. zł), natomiast strata netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniosła (-) 9.161 tys. zł (w porównaniu do straty netto w III kwartale 2009 r. wynoszącej (-) 10.308 tys. zł).

W ujęciu jednostkowym strata netto w III kwartale wyniosła (-) 6.145 tys. zł (w porównaniu do straty netto w III kwartale 2009 wynoszącej (-) 10.936 tys. zł).

Strata netto za okres 9 miesięcy 2010 r. była głównie wynikiem:

- realizacji przychodów w sieci restauracji własnych i franczyzowych na poziomie niższym w stosunku do ubiegłego roku, co w istotny sposób przełożyło się na obniżenie marży na sprzedaży,
- utraty kilkunastu kluczowych lokalizacji restauracyjnych w wyniku wszczętego, a następnie umorzonego postępowania upadłościowego, o czym spółka informowała w poprzednich raportach okresowych,
- niesprzyjających warunków prowadzenia działalności restauracyjnej w I półroczu 2010 obejmujących:
  - szczególnie intensywną oraz długą zimę w miesiącach pierwszego kwartału,
  - okres żałoby narodowej oddziałujący szczególnie negatywnie na wyniki restauracji w centrach handlowych, w związku z ich obowiązkowym zamknięciem,
  - wyjątkowo uciążliwe w roku bieżącym skutki deszczy i powodzi jakie miały miejsce w maju i czerwcu.
- dodatkowo w III kwartale br. wyniki Grupy zostały dodatkowo obciążone jednorazowymi kosztami restrukturyzacji działalności spółek zależnych w związku z likwidacją 2 restauracji Sphinx w Czechach.

Niezależnie od trudnej sytuacji rynkowej spółki Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w dalszym ciągu odczuwają skutki wydarzeń ubiegłego roku związanych w szczególności z pogorszeniem się kondycji finansowej w bezpośrednim związku z wszczętym, a następnie umorzonym postępowaniem upadłościowym, w wyniku którego Grupa utraciła kilkanaście kluczowych lokali restauracyjnych (na skutek wypowiedzenia umów najmu) i na koniec III kwartału dysponowała siecią 109 restauracji wobec 129 na początek roku 2009. Ubytek kluczowych restauracji stale oddziałuje w negatywny sposób na poziom sprzedaży oraz dochodów Grupy.

Podjęte niezwłocznie działania naprawcze nie pozwoliły na odbudowanie potencjału rynkowego Grupy z początku ubiegłego roku. W roku bieżącym, po doraźnym uregulowaniu sytuacji z głównymi wierzycielami, Sfinks rozpoczął proces uruchamiania nowych restauracji. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2010 r. Grupa uruchomiła 4 nowe restauracje oraz rozpoczęła inwestycje w 5 kolejnych lokalizacjach. Należy jednak stwierdzić, że istnieje ryzyko, iż Spółka dominująca wobec ograniczonych źródeł finansowania może nie być w stanie w obecnych warunkach zapewnić ciągłości procesu odbudowy potencjału rynkowego.

## **2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działań w III kwartale roku**

III kwartał bieżącego roku wpisał się w ogólne tendencje sezonowe panujące na rynku restauracyjnym w Polsce. Relatywnie wysoki poziom sprzedaży osiągany na rynku usług gastronomicznych w trzecim kwartale wiąże się z korzystnymi warunkami pogodowymi, które stymulują sprzedaż z dodatkowych powierzchni w ogródkach restauracyjnych oraz ze wzmożonym ruchem turystycznym przypadającym na okres wakacyjno-urlopowy.

## **3. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka dominująca ani żaden podmiot z Grupy Kapitałowej nie dokonały emisji, wykupu czy spłaty dłużnych czy kapitałowych papierów wartościowych.

## **4. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 maja 2010 r. Spółka dominująca nie dokonywała ani nie deklarowała wypłat dywidendy.

**5. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe**

W październiku 2010 r. Spółka dominująca dokonała przekazania w zarządzanie franczyzobiorcom 5 lokali gastronomicznych. Dodatkowo, na skutek wygaśnięcia umowy najmu lokalu, zaprzestano prowadzenia działalności w jednej restauracji sieci Sphinx na terenie kraju. Wskutek tych działań na koniec października struktura własności sieci prezentowała się następująco:



W dniu 29 października 2010 roku Spółka dominująca poinformowała o podpisaniu aneksów do umów restrukturyzacyjnych z bankami ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. w sprawie przesunięcia na dzień 30 listopada 2010 r. terminów spłaty rat kredytowych, których terminy płatności przypadały na koniec października br.

**6. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od zakończenia ostatniego roku obrotowego**

POZYCJE POZABILANSOWE SKONSOLIDOWANE (w tys. PLN)	stan na 2010-09-30	stan na 2009-12-31	stan na 2009-09-30
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>2 734</b>	<b>3 007</b>	<b>3 086</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0

- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	2 734	3 007	3 086
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 734	3 007	3 086
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>2 734</b>	<b>3 007</b>	<b>3 086</b>

**7. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Spółka nie opublikowała prognoz dla Grupy Kapitałowej i spółki Sfinks Polska S.A. na rok 2010 i okres objęty sprawozdaniem.

**8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki**

Na dzień publikacji raportu za I półrocze 2010 r. następujący akcjonariusze posiadali ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Sfinks Polska S.A. (wykaz uwzględnia posiadane akcje):

Akcjonariusz	Akcje zwykłe	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w l. głosów
Sylwester Cacek	3 165 737	21,26%	3 165 737*	21,26%*
OrsNet Sp. z o.o.	2 626 786	17,64%	2 626 786*	17,64%*
Tomasz Morawski	2 597 591	17,45%	2 597 591	17,45%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 800 030	12,09%	1 800 030	12,09%
ING OFE	1 527 111	10,26%	1 527 111	10,26%
AXA OFE	766 064	5,15%	766 064	5,15%
<b>Razem</b>	<b>12 483 319</b>	<b>83,85%</b>	<b>12 483 319</b>	<b>83,85%</b>

Stan na 31 sierpnia 2010 r.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki dominującej, po sprzedaży pakietu akcji przez jednego z akcjonariuszy posiadających ponad 5% akcji na WZ Sfinks Polska S.A., na dzień przekazania raportu za III kwartał 2010 r. wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (przy uwzględnieniu posiadanych akcji) prezentuje się następująco:

Akcjonariusz	Akcje zwykłe	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w l. głosów
Sylwester Cacek	3 165 737	21,26%	3 165 737*	21,26%*
OrsNet Sp. z o.o.	2 626 786	17,64%	2 626 786*	17,64%*
Tomasz Morawski	2 362 591	15,87%	2 362 591	15,87%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 800 030	12,09%	1 800 030	12,09%
ING OFE	1 527 111	10,26%	1 527 111	10,26%
AXA OFE	766 064	5,15%	766 064	5,15%
<b>Razem</b>	<b>12 248 319</b>	<b>82,27%</b>	<b>12 248 319</b>	<b>82,27%</b>

Stan na 15 listopada 2010 r.



\* W wyniku naruszenia przez Pana Sylwestra Cacka obowiązków wynikających z art. 73 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”) w związku z objęciem przez Pana Sylwestra Cacka i podmiot od niego zależny – OrsNet Sp. z o.o. – akcji stanowiących 38,9% kapitału zakładowego Sfinks Polska S.A. i uprawniających do 38,9% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej, na dzień publikacji sprawozdania finansowego za III kwartał 2010 r. do przedmiotowych akcji ma zastosowanie sankcja z art. 89 ust. 2 Ustawy.

**9. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób**

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

a) Zarząd:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31.08.2010 r.	Liczba akcji na dzień 15.11.2010 r.	Zmiana
Mariola Krawiec-Rzeszotek	0	0	-
Janusz Bossak	0	0	-
Bogdan Bruczko	0	0	-
Iwona Potrykus	0	0	-
Jacek Woźniewicz	0	0	-

b) Rada Nadzorcza:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31.08.2010 r.	Liczba akcji na dzień 15.11.2010 r.	Zmiana
Krzysztof Opawski	0	0	-
Tomasz Morawski	2 597 591	2 362 591	(-) 235 000
Sylwester Cacek *	5 792 523	5 792 523	-
Jan Jeżak	0	0	-
Krzysztof Gerula	0	0	-
Eryk Karski	0	0	-
Robert Rafał	0	0	-

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

**10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, w tym postępowań egzekucyjnych**

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

- 1) Sprawa z powództwa Leszka Rodaka (wszczęta pozwem z dnia 12 lutego 2010r., doręczonym 26 lutego 2010r.) o odszkodowanie w kwocie 30.000 PLN z ustawowymi odsetkami od 01 lipca 2009r. do dnia zapłaty z tytułu przestrzegania zakazu konkurencji. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi X Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych wyrokiem z dnia 25 października 2010r. oddalił powództwo. Wyrok nie jest prawomocny, powodowi służy prawo wniesienia apelacji.
- 2) Sprawa z powództwa Marka Bernatka (wszczęta pozwem z dnia 08 lutego 2010r., doręczonym 03 marca 2010r.) o odszkodowanie w kwocie 27.000 PLN z ustawowymi odsetkami od 01 lipca 2009r. do dnia zapłaty z tytułu przestrzegania zakazu konkurencji. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi X Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych wyrokiem z dnia 07 października 2010r. oddalił powództwo. Wyrok nie jest prawomocny, powodowi służy prawo wniesienia apelacji.

- 3) Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Ireneuszowi Żuchowskiemu i Jolancie Żuchowskiej o zapłatę 8.607,00 PLN z ustawowymi odsetkami przed Sądem Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi. Pozew wniesiony 27 kwietnia 2010r. Kwota dochodzona tytułem zaległych należności z umowy franchisingu i umowy podnajmu. W dniu 19 lipca 2010r. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym i doręczył go w dniu 22 września 2010r. Pozwani wnieśli sprzeciw.
- 4) Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko solidarnie: Restauracja Sphinx Katarzyna i Waldemar Bedryjowscy sp.j. oraz Katarzynie Bedryjowskiej i Waldemarowi Bedryjowskiemu o zapłatę kwoty 318.401,00 zł z ustawowymi odsetkami przed Sądem Okręgowym w Łodzi V Wydział Cywilny. Pozew wniesiony 15.07.2010 r.. Kwota dochodzona tytułem zaległych należności z umowy franchisingu i umowy podnajmu. W dniu 31.08. 2010r. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Jeden z pozwanych wniósł sprzeciw.
- 5) Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko solidarnie: Novae Res spółka jawna Joanna Piątkowska – Filinger, Jan Filinger oraz Joannie Piątkowskiej – Filinger, Janowi Filinger o zapłatę kwoty 727.702,00 zł z ustawowymi odsetkami przed Sądem Okręgowym w Łodzi V Wydział Cywilny. Pozew wniesiony pismem z dnia 09.09.2010 r.. Kwota dochodzona tytułem zaległych należności z umowy franchisingu i umowy podnajmu. Sprawa oczekuje na rozpoznanie.
- 6) Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko solidarnie: Restauracja Sfinks Piła spółka jawna, Grzegorz Śnioszek, Bartłomiej Śnioszek oraz Grzegorzowi Śnioszek, Bartłomiejowi Śnioszek o zapłatę kwoty 276.312,00 zł z ustawowymi odsetkami przed Sądem Okręgowym w Łodzi V Wydział Cywilny. Pozew wniesiony pismem z dnia 28.07.2010 r.. Kwota dochodzona tytułem zaległych należności z umowy franchisingu i umowy podnajmu. Sprawa oczekuje na rozpoznanie.
- 7) Postępowanie z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko spółce Grupa Kościuszko Polskie Jadło S.A. z siedzibą w Krakowie o zapłatę 1.000.000 zł tytułem kary umownej za naruszenie zakazu otwierania większej liczby restauracji o profilu podobnym do restauracji „Chłopskie Jadło” niż przewidziana w umowie z dnia 10 kwietnia 2006 r. dotyczącej sprzedaży sieci restauracji „Chłopskie Jadło”. Pozew został wniesiony do Sądu Okręgowego we Wrocławiu w dniu 17 lipca 2008 roku. prowadzone jest postępowanie dowodowe. W sprawie nie został wydany wyrok.
- 8) Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko R&C Union S.A. w Poznaniu o nakazanie zaprzestania naruszania prawa, zaniechania czynów nieuczciwej konkurencji oraz usunięciu ich skutków. Podstawą roszczenia jest ustawa z dnia 16 kwietnia 1993r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji oraz ustawa z dnia 30 czerwca 2000r. Prawo własności przemysłowej. Roszczenia Sfinks Polska S.A. związane są m.in. z używaniem przez R&C Union S.A. znaku towarowego FENIX do oznaczania restauracji prowadzonych w ramach sieci podobnego pod wieloma względami do renomowanego znaku towarowego SPHINX należącego do Sfinks Polska S.A. oraz używania elementów wystroju, oferty i sposobu oznaczania, charakterystycznych dla sieci restauracji prowadzonej przez Sfinks Polska S.A. W sprawie nie został wydany wyrok. Sąd prowadzi postępowanie dowodowe.
- 9) Sprawa z powództwa Bogdana Chwalińskiego przeciwko Sfinks Polska SA o zapłatę należności wynikających z umowy dzierżawy gruntu położonego w Opolu. Powód odrębnymi pozwami dochodzi należności czynszowe za kolejne miesiące. Pozwana Spółka wnosi na bieżąco sprzeciwy od nakazów zapłaty oraz wyroków zaocznych wydawanych przez Sąd Rejonowy w Opolu V Wydział Gospodarczy, kwestionując zasadność roszczeń. Jednocześnie pozwana spółka wystąpiła o połączenie wszystkich zaistniałych przeciwko niej spraw z powództwa Bogdana Chwalińskiego, z tytułu roszczeń wynikających z umowy dzierżawy.
- 10) Sprawa z powództwa współwłaścicieli nieruchomości położonej w Krakowie przy ul. Rynek 26/ Wiślna 2 (Piotr Kleszczyński, Barbara Kleszczyńska, Anna Kleszczyńska-Lenda, Maria Rozwadowska, Helena Prus-Czarnecka, Krystyna Esteves, Józef Kleszczyński ) o zapłatę należności wynikających z rozwiązanej umowy najmu lokalu. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia I Wydział Cywilny wydał nakazy zapłaty zasądzające od pozwanej spółki na rzecz każdego z wyżej wymienionych współwłaścicieli zapłatę kwoty 4.494 zł z ustawowymi odsetkami.
- 11) Sprawa z powództwa Sphinx Piła sp.j. Grzegorz Śnioszek i Bartłomiej Śnioszek przeciwko Sfinks Polska SA o zapłatę kwoty 34.752,69 zł, tytułem roszczeń wynikających z umowy franchisingu. 17.09.2010 r.

Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia wydał wyrok, w którym oddalił w całości roszczenie powoda i obciążył go kosztami postępowania oraz kosztami zastępstwa procesowego pozwanego.

- 12) Sprawa z powództwa Gminy Białystok – Zarządu Mienia Komunalnego przeciwko SFINKS POLSKA S.A. o zapłatę kwoty 70.789,98 złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 09 lipca 2010r. do dnia zapłaty. W dniu 10 września 2010 roku do Spółki SFINKS POLSKA S.A. doręczony został wyrok zaoczny wydany przez Sąd Rejonowy w Białymstoku zasądający wskazaną należność. W dniu 17 września 2010r. został wniesiony sprzeciw od wyroku. Postanowieniem z dnia 04 października Sąd zawiesił rygor natychmiastowej wykonalności. Na rozprawie w dniu 05 listopada 2010r. została zawarta ugoda, w ramach której Sfinks Polska S.A. zobowiązał się do zapłaty kwoty 32.500 zł w 6 równych miesięcznych ratach.
- 13) Sprawa z powództwa Krzysztofa Wilk przeciwko SFINKS POLSKA 3 o zapłatę kwoty 36.600 zł z tytułu opłaty za bezumowne przechowywanie przedmiotów pozostawionych po zakończeniu stosunku najmu. 3.09. 2010 roku przed Sądem Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, I Wydział Cywilny zawarta została ugoda sądowa w ramach której pozwana Spółka zobowiązała się do zapłaty sumy 18.000 złotych w trzech ratach miesięcznych po 6.000 złotych każda oraz zwrotu ¼ wpisu sądowego.
- 14) Sprawa z powództwa Wojciecha Stankiewicza (pозew doręczono w dniu 30 czerwca 2009r.) przed Sądem Rejonowym dla Krakowa – Nowej Huty w Krakowie, Wydział IV Pracy i Ubezpieczeń Społecznych. Po przedmiotowej zmianie powództwa wartość przedmiotu sporu wynosi 27.600,00 zł. Pierwotnie zostało złożony pozew o ustalenie istnienia stosunku pracy, sprostowanie świadectwa pracy, ale 6 czerwca 2009 powód cofnął pozew o ustalenie istnienia stosunku pracy i sprostowanie świadectwa pracy. Na rozprawie w dniu 13 sierpnia 2009r. powód cofnął wszystkie roszczenia i zażądał zapłaty kwoty 27.600,00 zł. jako odszkodowania z tytułu niezgodnego z prawem rozwiązania umowy o pracę. 14.09.2010 Sąd wydał wyrok, w którym oddalił w całości roszczenie powoda. Wyrok nie jest prawomocny.
- 15) Sprawa z powództwa Olsen Fashion Sp. zo.o. przed Sądem Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XII Wydział Gospodarczy. Wartości przedmiotu sporu 11.372,00 zł. Olsen Fashion Sp. z o.o. dochodzi odszkodowania z tytułu powstania szkody w związku z zalaniem lokalu we Wrocławiu Pasaż Grunwaldzki w dniu 7-8 lutego 2009r. Spółka wdała się w spór kwestionując roszczenie. Sąd prowadzi postępowanie dowodowe.
- 16) Sprawa z powództwa DT-SPV 13 Sp. z o.o. przeciwko SFINKS POLSKA S.A. o zapłatę kwoty 467.779,48 złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 26 września 2009r. do dnia zapłaty. W dniu 22 kwietnia 2010 roku do Spółki SFINKS POLSKA S.A. doręczony został nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym wydany przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 09 kwietnia 2010r. Dochodzona pozewem suma składa się z dwóch kar umownych z tytułu rozwiązania umowy najmu z przyczyn leżących po stronie najemcy oraz z tytułu nierozpoczęcia prowadzenia działalności gospodarczej w wyznaczonym terminie. W dniu 06 maja 2010r został złożony sprzeciw od nakazu zapłaty zaskarżający nakaz w całości. W dniu 26.08.2010 r. Strony zawarły ugodę sądową, zgodnie z którą pozwana spółka zobowiązała się do zapłaty kwoty 256.381,11 zł, w 6 miesięcznych ratach.
- 17) Sprawa z powództwa Joanny Modrzyńskiej przeciwko SFINKS POLSKA S.A. o zapłatę kwoty 9.500,00 złotych tytułem odszkodowania za nieuzasadnione wypowiedzenie umowy o pracę. Pozew wniesiony do Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi X Wydział Pracy 6 września 2010 roku, doręczony Spółce 21 września 2010r. Pierwszy termin rozprawy odbył się 19 października 2010r., rozprawę odroczone do 30 listopada 2010 roku.
- 18) Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Bassa Polska Sp. z o.o. w Warszawie o ustalenie nieważności oświadczenia o podwyższeniu czynszu za lokal położony w Gdańsku przy ul. Długi Targ 31/32. Pozew wniesiony 30 lipca 2010r. do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. Sprawa dotyczy ustalenia nieważności oświadczenia o podwyższeniu miesięcznego czynszu poczynając od sierpnia 2010r. Wartość przedmiotu sporu została określona na poziomie 351.899,00 PLN jako różnica w czynszu za okres jednego roku. Termin rozprawy wyznaczony na 29 listopada 2010r.
- 19) Sprawa z powództwa Carrot A. i T. Tempczyk Sp. j. w Łomiankach przeciwko Ireneuszowi i Jolancie Żuchowski oraz SFINKS POLSKA S.A. o zapłatę kwoty 29.406,09 złotych tytułem zapłaty ceny za artykuły spożywcze sprzedane Spółce Restauracja Sphinx Żuchowska Spółka Jawna. Sprawa toczy się

przed Sądem Rejonowym dla Warszawy Pragi – Północ w Warszawie I Wydział Cywilny. Pozew został wniesiony przeciwko Ireneuszowi i Jolancie Żuchowskiemu. W sprzeciwie od nakazu zapłaty pozwani wnieśli w trybie art. 194 § 1 kpc o wezwanie do wzięcia udziału w sprawie po stronie pozwanej Spółkę Sfinks Polska SA. W dniu 26 października 2010r. odbył się pierwszy termin rozprawy. Rozprawę odroczone do dnia 16 grudnia 2010r.

- 20) Sprawa z wniosku Sfinks Polska S.A. o unieważnienie znaku towarowego Cleopatra. W dniu 2.11.2010 r. Urząd Patentowy RP wydał decyzję, w której oddalił wniosek Sfinks Polska SA.
- 21) Zgłoszenie przez Sfinks Polska S.A. do syndyka masy upadłościowej SFINKS FRANCE SAS, listem poleconym z dnia 20.10.2010 r. wierzytelności w kwocie 643.000 Euro jako należność główna oraz kwoty 314.298,40 Euro tytułem odsetek.

Po 30 września 2010r. Sfinks Polska S.A. wystąpiła o zawiązanie do próby ugodowej Ireneusza Żuchowskiego i Jolanę Żuchowskiej o zapłatę 521 201,85 PLN z ustawowymi odsetkami przed Sądem Rejonowym dla Warszawy Pragi – Północ. Wniosek wniesiony 29 października 2010r. Kwota dochodzona tytułem zaległych należności z umowy franchisingu i umowy podnajmu.

#### Postępowania egzekucyjne:

- 1) Sprawa egzekucyjna prowadzona przeciwko Jerzemu Franczak i Izabeli Nakwaska o kwotę 100.996,04 złotych wraz z odsetkami i kosztami procesu tytułem zaległych należności z umowy franchisingu i umowy podnajmu Egzekucja jest prowadzona na podstawie tytułu wykonawczego w postaci nakazu zapłaty wydanego w dniu 18 marca 2005r. przez Sąd Okręgowy w Łodzi X Wydział Gospodarczy przeciwko Restauracji "Sfinks" Izabela Franczak Spółka jawna w Płocku zaopatrzonego w klauzulę wykonalności przeciwko Izabeli Nakwaska i Jerzemu Franczak – współnikom spółki jawnej. Egzekucja prowadzona jest z nieruchomości
- 2) Sprawa ze skargi Sfinks Polska S.A. na postanowienie Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym Gdańsk - Południe w Gdańsku z dnia 10 grudnia 2009 roku w przedmiocie kosztów egzekucji, z udziałem BASSA POLSKA Sp. z o.o. Zaskarżonym postanowieniem Komornik obciążył Bassę Polska Sp. z o.o. kosztami związanymi z wydaniem lokalu (27.304,44 PLN) a SFINKS POLSKA SA kosztami egzekucji świadczenia pieniężnego (20.087,01 PLN).

Skargę na czynności komornika wniósł zarówno dłużnik jak i wierzyciel.

Postanowieniem z dnia 16 czerwca 2010r., doręczonym 30 czerwca 2010r., Sąd Rejonowy Gdańsk Południe w Gdańsku Wydział XII Cywilny Sekcja Egzekucyjna uchylił pkt 3 postanowienia Komornika o obciążeniu Sfinks Polska SA kosztami w kwocie 20.087,01 PLN, natomiast postanowieniem z dnia 28 lipca 2010r., doręczonym 10 sierpnia 2010r., Sąd Rejonowy Gdańsk Południe w Gdańsku – w wyniku rozpoznania skargi Bassa Polska Sp. z o.o. uchylił pkt 2 i 4 postanowienia Komornika (w zakresie obciążającym kosztami Bassa Polska SA i ustalenia łącznej wysokości kosztów. Na postanowienie z 28 lipca 2010r. zażalenie wniósł Komornik. Zażalenie na dzień sporządzania raportu nie zostało rozpoznane.

- 3) Postępowanie z wniosku Sfinks Polska SA o nadanie klauzuli wykonalności tytułowi egzekucyjnemu w postaci aktu notarialnego - zawierającego oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji - przeciwko Ireneuszowi Żuchowskiemu i Jolancie Żuchowskiej w zakresie kwoty 475.726,83 PLN (słownie: czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset dwadzieścia sześć 83/100 złotych). Wniosek został wniesiony w dniu 24 kwietnia 2009r. do Sądu Rejonowego dla Pragi – Północ w Warszawie. Wnioskodawca dochodzi należności z tytułu umowy franchisingu i podnajmu. Wniosek został wniesiony przeciwko współnikom Spółki Restauracja SPHINX Żuchowska Sp.j. z siedzibą w Warszawie, a nie przeciwko Spółce, ponieważ ta została wykreślona z KRS w dniu 01 kwietnia 2009r.

Postanowieniem z dnia 27 maja 2009 roku Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi- Północ w Warszawie oddalił wniosek. Na skutek zażalenia Sfinks Polska SA - postanowieniem z dnia 12 kwietnia 2010r. Sąd Okręgowy Warszawa – Praga w Warszawie uchylił zaskarżone postanowienie i przekazał sprawę sądowi I instancji do ponownego rozpoznania.

- 4) Sprawa ze skargi Sfinks Polska S.A. - w postępowaniu egzekucyjnym prowadzonym z wniosku Bassa Polska Sp. z o.o. – na czynności komornika w postaci postanowienia Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Wyszakowie z dnia 02 lutego 2010r., oddalającego wniosek dłużnika o zawieszenie

postępowania egzekucyjnego. Skarga wniesiona 24 lutego 2010r. Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi Sekcja Egzekucyjna w II Wydziale Cywilnym postanowieniem z dnia 13 lipca 2010r. (doręczonym 20 lipca 2010r.) uchylił czynności Komornika w przedmiocie przekazania BASSA POLSKA Sp. z o.o. zajętych środków (45.703,83 PLN i 50,66 PLN) po uchyleniu klauzuli wykonalności, umorzył postępowanie wywołane wniesieniem skargi i zasądził na rzecz Sfinks Polska SA kwotę 177 złotych. Bassa Polska Sp. z o.o. wniosła zażalenie na postanowienie sądu. Zażalenie na dzień sporządzania raportu nie zostało rozpoznane.

- 5) Sprawa ze skargi Sfinks Polska S.A. - w postępowaniu egzekucyjnym prowadzonym z wniosku Bassa Polska Sp. z o.o. – na czynności komornika w postaci postanowienia Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Wyszku z dnia 09 marca 2010r. o ustaleniu kosztów postępowania egzekucyjnego na kwotę 3.788,34 PLN oraz obciążeniu nimi Dłużnika. Skarga wniesiona 23 marca 2010r. Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi Sekcja Egzekucyjna w II Wydziale Cywilnym postanowieniem z dnia 15 lipca 2010r. (doręczonym 28 lipca 2010r.) uwzględnił skargę i zasądził na rzecz Sfinks Polska SA kwotę 160 złotych. Na postanowienie służy zażalenie. Zarówno Bassa Polska Sp. z o.o. jak i Komornik wnieśli zażalenia na postanowienie sądu. Zażalenia na dzień sporządzania raportu nie zostały rozpoznane.
  - 6) Z wniosku Bogdana Chwalińskiego przeciwko Sfinks Polska SA. zostały wszczęte 4 postępowania egzekucyjne na podstawie tytułów wykonawczych. Postanowieniami Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia z dnia 11.10.2010 r. postępowania egzekucyjne przeciwko Sfinks Polska SA zostały zakończone.
- 11. Informacje o zawarciu przez spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

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

- 12. 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, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych spółki**

W III kwartale 2010 r. Spółka dominująca ani żadne podmioty z Grupy kapitałowej Sfinks Polska S.A. nie udzielały poręczeń lub gwarancji.

- 13. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Spółki i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę**

Działalność Grupy Kapitałowej w III kwartale w dalszym ciągu utrzymywała się pod presją zdarzeń jakie zostały po raz pierwszy ujawnione przez zarząd Spółki dominującej na przełomie roku 2008 i 2009. Zdarzenia te doprowadziły do gwałtownego pogorszenia się kondycji finansowej Grupy Kapitałowej, jak również Spółki dominującej. Negatywny wpływ na bieżącą sytuację finansową Spółki miał fakt złożenia w roku ubiegłym wniosku o upadłość, co w efekcie doprowadziło do utraty znacznej części wiodących lokali restauracyjnych. W wyniku powyższych zdarzeń spółka utraciła zdolność do generowania nadwyżki finansowej z bieżącej działalności operacyjnej.

Pomimo realizowanych od ponad roku działań naprawczych Grupa Kapitałowa nie zdołała jeszcze odbudować swojego potencjału rynkowego. W roku bieżącym po doraźnym uregulowaniu sytuacji z głównymi wierzycielami Spółki dominującej, rozpoczął się proces uruchamiania nowych restauracji. W okresie do 30 września 2010 r. Spółka uruchomiła 4 nowe restauracje oraz rozpoczęła inwestycje w 5 kolejnych lokalizacjach. Jednak w związku z niedoborem środków pieniężnych w III kwartale Grupa Kapitałowa zmuszona była wyhamować tempo dalszych procesów inwestycyjnych mających na celu odbudowę i zwiększenie potencjału sieci.

#### **Zdolności płatnicze – płynność finansowa**

W ujęciu skonsolidowanym wartość salda środków pieniężnych na dzień 30 września 2010 r. wyniosła 6.934 tys. zł. Dla porównania na koniec 30 czerwca br. saldo środków pieniężnych wyniosło 8.848 tys. zł

Odpowiednio sprawozdanie z przepływów pieniężnych Spółki dominującej na dzień 30 września 2010 roku wykazało saldo środków pieniężnych na poziomie 2.899 tys. zł, w porównaniu do 3.324 tys. zł na koniec czerwca bieżącego roku.

Wobec braku zdolności do generowania nadwyżki finansowej z bieżącej działalności operacyjnej w bieżącym roku głównym źródłem finansowania działalności Grupy oraz Spółki dominującej była emisja akcji serii H w wysokości 59.113 tys. zł, która miała miejsce w lutym br. Jednak w okresie III kwartału z powodu niedoboru wolnych środków obrotowych Spółka dominująca była zmuszona opóźnić lub częściowo wstrzymać regulowanie swoich bieżących zobowiązań.

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

Zarząd Spółki dominującej wielokrotnie zwracał uwagę, że przewidziane terminy płatności jak i wysokość obciążeń finansowych z tytułu kredytów stanowi o permanentnym zagrożeniu dla projekcji płynności Spółki i przekracza zdolność Sfinks Polska S.A. do obsługi zadłużenia z generowanych na bieżąco przepływów pieniężnych.

We wrześniu 2010 r. Spółka rozpoczęła proces negocjacji z bankami kredytującymi w sprawie restrukturyzacji zadłużenia. Niezależnie od wyników tych negocjacji niezbędne dla uregulowania wymagalnych zobowiązań oraz zabezpieczenia płynności w kontekście kontynuowania działalności w okresie najbliższych 12 miesięcy (w tym finansowania planowanego rozwoju działalności) jest pozyskanie dodatkowych środków pieniężnych. Zarząd Spółki dominującej w celu zbilansowania bieżących oraz przyszłych przepływów pieniężnych planuje przeprowadzenie w najbliższym okresie emisji akcji.

Celem podjętych negocjacji z bankami w zakresie warunków restrukturyzacji kredytów jest ograniczenie przyszłych obciążeń finansowych Grupy. W przypadku uzyskania niesatysfakcjonującego porozumienia z bankami zarząd Spółki dominującej zwraca uwagę na zwiększone ryzyko możliwości realizacji planów pozyskania środków z nowej emisji akcji.

Ponadto, na dzień 30 września 2010 r. bilans Grupy Kapitałowej wykazywał ujemną wartość kapitałów własnych przypadających akcjonariuszom podmiotu dominującego w wysokości (-) 50.734 tys. zł, będącą wynikiem znaczącej straty netto poniesionej przez Grupę w latach ubiegłych oraz straty netto za okres trzech kwartałów 2010 r. w wysokości (-) 26.250 tys. zł.

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

### **Plany dalszego rozwoju**

Strategia przyjęta przez zarząd i radę nadzorczą w kwietniu 2010 r. zakłada kontynuowanie i dalszy rozwój działalności Grupy Kapitałowej w oparciu o następujące kluczowe elementy sukcesu:

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

Strategia ta zakłada osiągnięcie przez Grupę ambitnych celów strategicznych:

- Wzrost liczby restauracji do 290 w roku 2014 roku
- Osiągnięcie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży na poziomie 450 mln zł w 2014 roku,
- Realizację wyniku skonsolidowanego EBITDA w roku 2014 na poziomie 45 mln zł,

Krytyczne dla skuteczności wdrożenia przyjętej strategii rozwoju będzie uzyskanie w najbliższym okresie dodatkowych źródeł finansowania. Środki są niezbędne z punktu widzenia konieczności dokończenia zaplanowanych inwestycji, pokrycia ujemnych przepływów z bieżącej działalności operacyjnej oraz kosztów obsługi procesów kluczowych dla rozwoju i obsługi przyszłej sieci restauracji.

**14. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Zdaniem zarządu Spółki dominującą kluczowymi czynnikami, które mogą mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie najbliższych miesięcy będą wyniki podjętych działań restrukturyzacyjnych, a dotyczących:

- a) zwiększenia efektywności funkcjonowania i zyskowności istniejących restauracji, m.in. poprzez:
  - poprawę jakości zarządzania restauracjami przejętymi przez Spółkę dominującą w bezpośrednie zarządzanie od franczyzobiorców, z którymi została zakończona współpraca,
  - sprawność przekazywania restauracji własnych w zarządzanie nowym partnerom franczyzowym,
  - zmianę modelu wynagradzania i zarządzania personelem,
  - dalszą poprawę warunków zaopatrzenia w ramach centralnych umów zaopatrzeniowych na cały asortyment surowców spożywczych, zakupu mediów, itp.,
  - dalszą poprawę skuteczności systemu nadzoru i kontroli nad siecią restauracji.
- b) dalszej restrukturyzacji portfela inwestycji przynoszących straty, w tym inwestycji zagranicznych oraz rozpoczętych i niezakończonych inwestycji w nowe lokale restauracyjne,
- c) skutecznej restrukturyzacji zadłużenia bankowego i akcji pozyskania nowych środków pieniężnych, które pozwolą na sfinansowanie planu rozwoju sieci i realizację założonych celów strategicznych.

Ponadto zarząd Spółki dominującej zwraca uwagę na ryzyko potencjalnego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej następujących czynników:

- a) trendów kształtowania się stawek czynszów na rynku lokali użytkowych,
- b) tempa wychodzenia ze spowolnienia gospodarczego i powrotu do korzystania przez konsumentów z oferty sektora „casual dining”.

## **Część III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A.**



**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 30 WRZEŚNIA 2010**

	od 1 stycznia do 30 września 2010	od 1 stycznia do 30 września 2009	od 1 lipca do 30 września 2010	od 1 lipca do 30 września 2009
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	118 726	136 177	43 433	45 443
Koszt własny sprzedaży	(119 885)	(137 196)	(40 991)	(42 960)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>(1 159)</b>	<b>(1 019)</b>	<b>2 442</b>	<b>2 483</b>
Koszty ogólnego zarządu	(14 934)	(8 900)	(4 812)	(6 520)
Pozostałe przychody operacyjne	6 636	7 868	2 119	3 971
Pozostałe koszty operacyjne	(9 398)	(8 637)	(6 009)	(6 778)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(18 855)</b>	<b>(10 688)</b>	<b>(6 260)</b>	<b>(6 844)</b>
Przychody finansowe	368	2 147	19	1 815
Koszty finansowe	(5 638)	(17 324)	(1 818)	(3 993)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(24 125)</b>	<b>(25 865)</b>	<b>(8 059)</b>	<b>(9 022)</b>
Podatek dochodowy	(32)	(2 780)	0	(5)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(24 157)	(28 645)	(8 059)	(9 027)
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(24 157)</b>	<b>(28 645)</b>	<b>(8 059)</b>	<b>(9 027)</b>
Przypadający:				
<b>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>(26 250)</b>	<b>(32 288)</b>	<b>(9 161)</b>	<b>(10 308)</b>
Akcjonariuszom mniejszościowym	2 093	3 643	1 101	1 281
	<b>(24 157)</b>	<b>(28 645)</b>	<b>(8 060)</b>	<b>(9 027)</b>

	od 1 stycznia do 30 września 2010	od 1 stycznia do 30 września 2009	od 1 lipca do 30 września 2010	od 1 lipca do 30 września 2009
		<i>przekształcone</i>		<i>przekształcone</i>
<b>Pozostałe dochody całkowite:</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(477)	(1 548)	(24)	376
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>(24 634)</b>	<b>(30 193)</b>	<b>(8 084)</b>	<b>(8 651)</b>
Dochód całkowity przypadający:				
<b>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>(26 727)</b>	<b>(33 836)</b>	<b>(9 185)</b>	<b>(9 932)</b>
Akcjonariuszom mniejszościowym	2 093	3 643	1 101	1 281
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>				
Zwykły	(1,76)	(3,48)	(0,62)	(1,11)
Rozwodniony	(1,76)	(2,17)	(0,62)	(0,69)
<b>Całkowity dochód na jedną akcję</b>				
Zwykły	(1,80)	(3,65)	(0,62)	(1,07)
Rozwodniony	(1,80)	(2,27)	(0,62)	(0,67)

**SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ  
30 WRZEŚNIA 2010 - AKTYWA**

	<b>30 września 2010</b>	<b>31 grudnia 2009</b>	<b>30 września 2009</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	3 116	2 396	2 547
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	4 065	4 065	4 065
Rzeczowe aktywa trwałe	51 424	55 164	76 500
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 388	3 388	3 335
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 359	1 927	1 526
	<b>64 352</b>	<b>66 940</b>	<b>87 973</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	2 580	2 565	2 246
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11 608	13 939	18 454
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 934	6 134	8 202
	<b>21 122</b>	<b>22 638</b>	<b>28 902</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>85 474</b>	<b>89 578</b>	<b>116 875</b>

**SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ  
30 WRZEŚNIA 2010 - PASYWA**

	<b>30 września 2010 PLN'000</b>	<b>31 grudnia 2009 PLN'000</b>	<b>30 września 2009 PLN'000</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	14 889	9 281	9 281
Kapitał zapasowy	103 728	51 384	51 384
Różnice kursowe z przeliczenia	(2 014)	(1 537)	(2 698)
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(141 087)	(75 325)	(75 410)
Zysk netto okresu obrotowego	(26 250)	(65 762)	(32 288)
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>(50 734)</b>	<b>(81 959)</b>	<b>(49 731)</b>
<b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>2 512</b>	<b>3 958</b>	<b>4 284</b>
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>(48 222)</b>	<b>(78 001)</b>	<b>(45 447)</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	1 025	295	287
Rezerwy długoterminowe	3 970	4 773	4 065
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	583	1 017
Inne	214	239	266
	<b>5 235</b>	<b>5 890</b>	<b>5 635</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24 666	17 553	12 182
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 579	1 065	617
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	783	1 484	1 527
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	99 044	136 462	136 988
Przychody rozliczane w czasie	0	306	182
Rezerwy krótkoterminowe	2 389	4 819	5 191
	<b>128 461</b>	<b>161 689</b>	<b>156 687</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>85 474</b>	<b>89 578</b>	<b>116 875</b>
Wartość księgowa	(50 734)	(81 959)	(49 731)
Liczba akcji	14 889 406	9 280 951	9 280 951
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	(3,41)	(8,83)	(5,36)
Rozwodniona liczba akcji	14 889 406	14 889 406	14 889 406
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN	(3,41)	(5,50)	(3,34)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 30 WRZEŚNIA 2010

	30 września 2010 PLN'000	31 grudnia 2009 PLN'000	30 września 2009 PLN'000
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk brutto roku obrotowego</b>	(24 125)	(60 824)	(25 864)
<b>Korekty:</b>	17 698	49 320	12 100
Podatek dochodowy zapłacony	(32)	(2 716)	(2 780)
Amortyzacja środków trwałych	8 558	16 455	13 978
Amortyzacja wartości niematerialnych	249	476	357
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	(1 014)	9 525	0
Likwidacja środków trwałych	0	10 574	0
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 806	19	44
Przychody z tytułu odsetek	(300)	(327)	0
Koszty odsetek	5 501	12 461	8 738
Inne	(3 710)	(302)	(1 886)
<b>Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)</b>	5 640	3 155	(6 351)
Zapasy	(16)	693	1 012
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 899	3 898	(463)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7 296	1 039	(4 751)
Zmiana stanu kapitału udziałowców mniejszościowych	(3 539)	(2 475)	(2 149)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(6 427)</u>	<u>(11 504)</u>	<u>(13 764)</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Odsetki otrzymane	300	327	325
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	1 056	207	202
Wydatki na zakup majątku trwałego	(8 634)	(3 401)	(735)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(7 278)</u>	<u>(2 867)</u>	<u>(208)</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Dywidendy wypłacone	0	(2 222)	(3 643)
Wpływ z emisji akcji	25 761	0	0
Odsetki zapłacone	(6 551)	(6 684)	(6 042)
Splata kredytów i pożyczek	(4 115)	(2 538)	(1 356)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 258)	(1 953)	(988)
Koszty emisji akcji własnych	(1 175)	(1 004)	(703)
Zaciągnięcie kredytów bankowych	1 843	30 000	30 000
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>14 505</u>	<u>15 599</u>	<u>17 268</u>

<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	800	1 228	3 296
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 134	4 906	4 906
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>6 934</u>	<u>6 134</u>	<u>8 202</u>

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 30 WRZEŚNIA 2010**

	<b>30 września 2010 PLN'000</b>	<b>31 grudnia 2009 PLN'000</b>	<b>30 września 2009 PLN'000</b>
<b>Kapitał podstawowy</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	9 281	9 281	9 281
Emisja akcji w wartości nominalnej	5 608	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>14 889</u>	<u>9 281</u>	<u>9 281</u>
<b>Kapitał zapasowy</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	51 384	51 384	51 384
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	52 344	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>103 728</u>	<u>51 384</u>	<u>51 384</u>
<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	(1 537)	(1 150)	(1 150)
Różnice kursowe z przeliczenia	(477)	(387)	(1 548)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>(2 014)</u>	<u>(1 537)</u>	<u>(2 698)</u>
<b>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	(75 325)	(4 865)	(4 865)
Korekta błędów podstawowych	0	85	
Stan na początek okresu po korektach	(75 325)	(4 780)	(4 865)
Niepodzielona część wyniku finansowego	(65 762)	(70 545)	(70 545)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>(141 087)</u>	<u>(75 325)</u>	<u>(75 410)</u>

**ZMIANY PREZENTACYJNE DANYM PORÓWNAWCZYCH ZA OKRES OD STYCZNIA 2009 DO 30 WRZEŚNIA 2009**

W celu zachowania porównywalności danych przekształcono skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 do 30 września 2009. Zmiana klasyfikacji kosztów dotyczyła działalności podstawowej. Rekasyfikacji została poddana pozycja kosztów własnych sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu wg struktury kosztów zgodną z podziałem na 31.12.2009 r.

**Skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 do 30 września 2009**

	pierwotnie od 1 stycznia do 30 września 2009 PLN'000	zmiana	obecnie od 1 stycznia do 30 września 2009 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	136 177		136 177
Koszt własny sprzedaży	(135 646)	(1 550)	(137 196)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>531</b>	<b>(1 550)</b>	<b>(1 019)</b>
Koszty ogólnego zarządu	(10 450)	1 550	(8 900)
Pozostałe przychody operacyjne	7 868		7 868
Pozostałe koszty operacyjne	(8 637)		(8 637)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(10 688)</b>		<b>(10 688)</b>
Przychody finansowe	2 147		2 147
Koszty finansowe	(17 324)		(17 324)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(25 865)</b>		<b>(25 865)</b>
Podatek dochodowy	(2 780)		(2 780)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(28 645)		(28 645)
<b>Działalność zaniechana</b>			
Strata netto z działalności zaniechanej	0		0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(28 645)</b>		<b>(28 645)</b>
Przypadający:			
<b>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>(32 288)</b>		<b>(32 288)</b>
Akcjonariuszom mniejszościowym	3 643		3 643
	(28 645)		(28 645)
<b>Pozostałe dochody całkowite:</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(2 698)	1 150	(1 548)
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>(31 343)</b>	<b>1 150</b>	<b>(30 193)</b>
Dochód całkowity przypadający:			
<b>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>(34 986)</b>	<b>1 150</b>	<b>(33 836)</b>
Akcjonariuszom mniejszościowym	3 643		3 643
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>			
Zwykły	(3,48)	0,00	(3,48)
Rozwodniony	(3,48)	1,31	(2,17)
<b>Całkowity dochód na jedną akcję</b>			
Zwykły	(3,77)	0,12	(3,65)
Rozwodniony	(3,77)	1,50	(2,27)



## **Część IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe** **Sfinks Polska S.A.**

**ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 30 WRZEŚNIA 2010**

	od 1 stycznia do 30 września	od 1 stycznia do 30 września	od 1 lipca do 30 września	od 1 lipca do 30 września
	2010	2009	2010	2009
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	61 734	49 780	24 929	15 450
Koszt własny sprzedaży	(62 660)	(50 551)	(23 514)	(16 444)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>(926)</b>	<b>(771)</b>	<b>1 415</b>	<b>(994)</b>
Koszty ogólnego zarządu	(14 934)	(7 053)	(4 812)	(4 673)
Pozostałe przychody operacyjne	4 763	6 559	630	5 507
Pozostałe koszty operacyjne	(7 383)	(13 333)	(1 826)	(8 830)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(18 480)</b>	<b>(14 598)</b>	<b>(4 594)</b>	<b>(8 990)</b>
Przychody finansowe	290	2 672	12	2 343
Koszty finansowe	(5 740)	(17 214)	(1 563)	(4 290)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(23 930)</b>	<b>(29 140)</b>	<b>(6 145)</b>	<b>(10 937)</b>
Podatek dochodowy	0	(2 764)	0	1
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(23 930)	(31 904)	(6 145)	(10 936)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(23 930)</b>	<b>(31 904)</b>	<b>(6 145)</b>	<b>(10 936)</b>
Pozostałe dochody całkowite				
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>(23 930)</b>	<b>(31 904)</b>	<b>(6 145)</b>	<b>(10 936)</b>

<b>Dochód całkowity przypadający: Akcjonariuszom</b>	<b>(23 930)</b>	<b>(31 904)</b>	<b>(6 145)</b>	<b>(10 936)</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>				
<b>Z działalności kontynuowanej</b>				
Zwykły	(1,61)	(3,44)	(0,66)	(1,18)
Rozwodniony	(1,61)	(2,14)	(0,66)	(0,73)

**BILANS NA DZIEŃ  
30 WRZEŚNIA 2010**

	<b>30 września 2010</b>	<b>31 grudnia 2009</b>	<b>30 września 2009</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	2 316	2 385	2 534
Rzeczowe aktywa trwałe	47 190	50 695	67 492
Należności długoterminowe	1 917	1 508	1 247
Udziały w jednostkach zależnych	6 116	6 116	6 115
Pożyczki udzielone podmiotom zależnym	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 388	3 388	3 335
	<u>60 927</u>	<u>64 092</u>	<u>80 723</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	1 493	795	467
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11 332	13 530	19 030
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 899	1 071	2 950
	<u>15 725</u>	<u>15 396</u>	<u>22 447</u>
<b>Aktywa razem</b>	<u>76 651</u>	<u>79 488</u>	<u>103 170</u>

	<b>30 września 2010</b>	<b>31 grudnia 2009</b>	<b>30 września 2009</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	14 889	9 281	9 281
Kapitał zapasowy	103 728	51 384	51 384
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(141 332)	(81 531)	(81 531)
Zysk netto okresu obrotowego	(23 930)	(59 802)	(31 904)
Wpłaty na warunkowe podwyższenie kapitału		0	0
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom</b>	<b>(46 645)</b>	<b>(80 668)</b>	<b>(52 770)</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	482	833
Pozostałe rezerwy długoterminowe	3 970	4 773	4 065
Inne zobowiązania długoterminowe	776	0	0
	<u>4 746</u>	<u>5 255</u>	<u>4 898</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16 497	12 612	7 886
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	715	1 353	1 318
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyceny opcji	0	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	98 154	135 815	136 108
Rezerwy krótkoterminowe	2 342	4 815	5 548
Przychody rozliczane w czasie	843	306	182
	<u>118 550</u>	<u>154 901</u>	<u>151 042</u>
<b>Pasywa razem</b>	<u><u>76 651</u></u>	<u><u>79 488</u></u>	<u><u>103 170</u></u>

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 30 WRZEŚNIA 2010**

	30 września 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk brutto roku obrotowego</b>	(23 930)	(57 091)	(29 140)
<b>Korekty:</b>	17 083	47 765	15 067
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-
Amortyzacja środków trwałych	7 444	14 210	10 513
Amortyzacja wartości niematerialnych	246	472	354
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	(1 014)	5 894	-
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	12	48	45
Likwidacja środków trwałych	81	10 573	-
Odpis aktualizujący udziały i udzielone pożyczki	1 777	4 072	5 226
Przychody z tytułu odsetek	(290)	(327)	(327)
Koszty odsetek	5 613	12 343	9 006
Wycena opcji skonwertowanych na pożyczkę	-	5 904	14 685
Inne	(2 537)	-	(70)
<b>Zmiany stanu kapitału obrotowego</b>	5 752	(5 424)	(24 365)
Zapasy	(698)	(113)	215
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 789	(1 777)	(7 418)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	4 661	(3 534)	(17 162)
Przebiegły pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(6 847)</u>	<u>(9 326)</u>	<u>(14 073)</u>
<b>Przebiegły środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	132	207	202
Wydatki na zakup majątku trwałego	(3 529)	(5 610)	(786)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych	-	-	-
Udzielone pożyczki długoterminowe	(1 777)	(4 072)	(5 226)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(5 174)</u>	<u>(9 475)</u>	<u>(5 810)</u>
<b>Przebiegły środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Odsetki zapłacone	(6 664)	(6 684)	(5 999)
Odsetki uzyskane	290	327	325
Spłata kredytów i pożyczek	(3 243)	(2 538)	(1 356)
Koszty emisji akcji własnych	(1 175)	(1 003)	(703)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 120)	(1 699)	(903)
Środki uzyskane z emisji akcji	25 760	-	-
Zaciągnięcie kredytów bankowych	-	30 000	30 000
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>13 849</u>	<u>18 403</u>	<u>21 364</u>

<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	1 828	(398)	1 481
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 071	1 469	1 469
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 899	1 071	2 950
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 30 WRZEŚNIA 2010**

	od 1 stycznia do 30 września 2010	od 1 stycznia do 31 grudnia 2009	od 1 stycznia do 30 września 2009
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Kapitał podstawowy</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	9 281	9 281	9 281
Wydanie udziałów ( emisja )	5 608	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>14 889</u>	<u>9 281</u>	<u>9 281</u>
<b>Kapitał zapasowy</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>51 384</b>	51 384	51 384
Z podziału zysku	53 519	0	0
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	(1 175)	0	0
Koszty emisji			
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>103 728</u>	<u>51 384</u>	<u>51 384</u>
<b>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(141 332)</b>	(81 531)	(81 531)
Korekta błędu *)	0	0	0
Stan na początek okresu po korektach	(141 332)	(81 531)	(81 531)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>(141 332)</u>	<u>(81 531)</u>	<u>(81 531)</u>
<b>Zysk netto</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	0	0	0
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	(23 930)	(59 802)	(31 904)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>(23 930)</u>	<u>(59 802)</u>	<u>(31 904)</u>
<b>Razem kapitały własne</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	<u>(80 668)</u>	<u>(20 866)</u>	<u>(20 866)</u>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u><u>(46 645)</u></u>	<u><u>(80 668)</u></u>	<u><u>(52 770)</u></u>



**ZMIANY PREZENTACYJNE DANYCH PORÓWNAWCZYCH ZA OKRES OD STYCZNIA 2009 DO 30 WRZEŚNIA 2009**

W celu zachowania porównywalności danych przekształcono skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 do 30 września 2009. Zmiana klasyfikacji kosztów dotyczyła działalności podstawowej. Reklasyfikacji została poddana pozycja kosztów własnych sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu wg struktury kosztów zgodną z podziałem na 31.12.2009 r.

	pierwotnie od 1 stycznia do 30 września 2009 PLN'000	zmiana PLN'000	obecnie od 1 stycznia do 30 września 2009 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	49 780		49 780
Koszt własny sprzedaży	(45 313)	(5 238)	(50 551)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<u>4 467</u>	(5 238)	<u>(771)</u>
Koszty ogólnego zarządu	(12 291)	5 238	(7 053)
Pozostałe przychody operacyjne	6 559		6 559
Pozostałe koszty operacyjne	(13 333)		(13 333)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<u>(14 598)</u>		<u>(14 598)</u>
Przychody finansowe	2 672		2 672
Koszty finansowe	(17 214)		(17 214)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<u>(29 140)</u>		<u>(29 140)</u>
Podatek dochodowy	(2 764)		(2 764)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(31 904)		(31 904)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<u>(31 904)</u>		<u>(31 904)</u>
Pozostałe dochody całkowite			
<b>Dochody całkowite razem</b>	<u>(31 904)</u>		<u>(31 904)</u>
<b>Dochód całkowity przypadający:</b>			
<b>Akcjonariuszom</b>	<u>(31 904)</u>		<u>(31 904)</u>

**PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
15 listopada 2010 r.	Zbigniew Machałowski	Główny Księgowy	

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
15 listopada 2010 r.	Mariola Krawiec-Rzeszotek	Prezes zarządu	
15 listopada 2010 r.	Jacek Woźniewicz	Wiceprezes zarządu	