

Łódź, 14 listopada 2011 roku

[RAPORT ZA III KWARTAŁ 2011]

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2011 DO 30 WRZEŚNIA 2011

Część I. Wybrane dane finansowe i stosowane zasady rachunkowości

WYBRANE DANE FINANSOWE:

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	III kwartał 2011 narastająco okres od 01-01-2011 do 30-09-2011	III kwartał 2010 narastająco okres od 01-01-2010 do 30-09-2010	III kwartał 2011 narastająco okres od 01-01-2011 do 30-09-2011	III kwartał 2010 narastająco okres od 01-01-2010 do 30-09-2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	128 037	118 726	31 682	29 662
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 332)	(18 855)	(1 072)	(4 711)
III. Zysk (strata) brutto	(9 876)	(24 125)	(2 444)	(6 027)
IV. Zysk (strata) netto	(9 861)	(24 157)	(2 440)	(6 035)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(472)	(6 427)	(117)	(1 606)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 294)	(7 278)	(3 784)	(1 818)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 190	14 505	6 233	3 624
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	9 424	800	2 332	200
IX. Zysk na jedną akcję	(0,68)	(1,76)	(0,17)	(0,44)
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	(0,68)	(1,76)	(0,17)	(0,44)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 30-09-2011	stan na 30-09-2010	stan na 30-09-2011	stan na 30-09-2010
XI. Aktywa razem	93 006	85 474	21 084	21 438
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	126 666	133 696	28 715	33 533
XIII. Zobowiązania długoterminowe	4 879	5 235	1 106	1 313
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	121 787	128 461	27 609	32 220
XV. Kapitał Własny	(33 660)	(48 222)	(7 631)	(12 095)
XVI. Kapitał podstawowy	22 106	14 889	5 011	3 734
XVII. Liczba akcji	22 105 626	14 889 406	22 105 626	14 889 406
XVII. Wartość księgową na jedną akcję	(1,61)	(3,41)	(0,37)	(0,85)
XIX. Rozwodniona wartość księgową na akcję	(1,61)	(3,41)	(0,37)	(0,85)
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję	0	0	0	0

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI:

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

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

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

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

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

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

Inwestycje w jednostki zależne

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

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

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

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

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

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

Wartość firmy

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

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

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

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

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

Sprawozdania finansowe jednostek działających za granicą

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być 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 dominująca stosuje następujące stawki rocznej amortyzacji:

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

Utrata wartości

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

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

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

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

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

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

Leasing

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

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Pożyczki i należności

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

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

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

Pochodne instrumenty finansowe

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych

przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Zapasy

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

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

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie 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 zwykle zalicza się do kapitału własnego.

Jako kapitał podstawowy wykazuje się wartość nominalną kapitału spółki dominującej.

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

Kapitał zapasowy

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

Kredyty i pożyczki

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

Rezerwy

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

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

Transakcje w walutach obcych

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

Do danych porównywalnych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 30.09.2011 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 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.
- 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 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.
- c) 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 30.09.2011 roku, tj.: 4,4112 PLN.
- d) 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.

Opis organizacji Grupy Kapitałowej Sfinks, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 30 września 2011 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 2011 r. w skład Grupy wchodziły następujące podmioty gospodarcze podlegające konsolidacji:

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

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

Jednostki, które stały się zależnymi w roku 2011

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

6 Paweł Sawicki Sphinx Restauracja

ul. Rynkowa 24, 08-110 Siedlce

Jednostki, które przesłały być zależne w 2011 roku

1 EMJOT Spółka Jawna Małgorzata i Jacek Pankowscy

ul. M. Jaremy 21/22, 31-318 Kraków

2 Restauracji K.M. Ferens Spółka Jawna

ul. Złota 59/156, 00-819 Warszawa

3 Restauracja Sphinx Małgorzata i Andrzej Wolniewicz Spółka Jawna

al. Jerozolimskie 148/204, 02-326 Warszawa

Część II. Informacja uzupełniająca **do raportu za III kwartał 2011**

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:

W III kwartale 2011 r. spółka kontynuowała działania mające na celu realizację założeń biznesowych oraz poprawę wyników w zakresie sprzedaży i rentowności sieci. Obejmowały one m.in.:

a. Działania prosprzedażowe:

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

- kolejną odsłonę promocji na każdy dzień tygodnia w restauracjach Sphinx;
- wprowadzenie na okres letni oferty sezonowej dań z grilla w Sphinksach na terenie całego kraju;
- zmianę karty menu w sieci restauracji Chłopskie Jadło i wprowadzenie wkładek regionalnych w poszczególnych lokalizacjach;
- wprowadzenie nowego narzędzia promocji oferty i komunikacji z klientami sieci Sphinx w postaci tzw. menu na wynos wzbogaconego o treści lifestylowe;
- akcje promocyjne i specjalne konkursy z nagrodami dla klientów organizowane we współpracy z dostawcami.

b. Sprzedaż w podziale na sieci:

Opisane powyżej działania prosprzedażowe przełożyły się na 7,3% wzrost przychodów z działalności gastronomicznej w Grupie Sfinks w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Sieć Sphinx:

Po III kwartałach w sieci Sphinx zanotowano widoczną dynamikę sprzedaży zarówno na tym samym portfelu restauracji działających w analogicznych okresach („like to like”), jak i na całej sieci (odpowiednio +10,1% oraz +8,1% wzrostu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego).

Sieć WOOK:

Na uwagę zasługuje fakt utrwalenia tendencji wzrostu przychodów w sieci WOOK, która po III kwartałach w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wyniosła (łącznie z nowouruchomionymi restauracjami) +15,7%. W opinii zarządu spółki dominującą tendencją zaobserwowaną w okresie sprawozdawczym potwierdzeniem duży potencjał rozwojowy unikatowego konceptu kuchni azjatyckiej w segmencie casual dining.

Sieć Chłopskie Jadło:

Spadek sprzedaży po III kwartałach 2011 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego odnotowała sieć Chłopskie Jadło, której przychody spadły o -10,2% rok do roku.

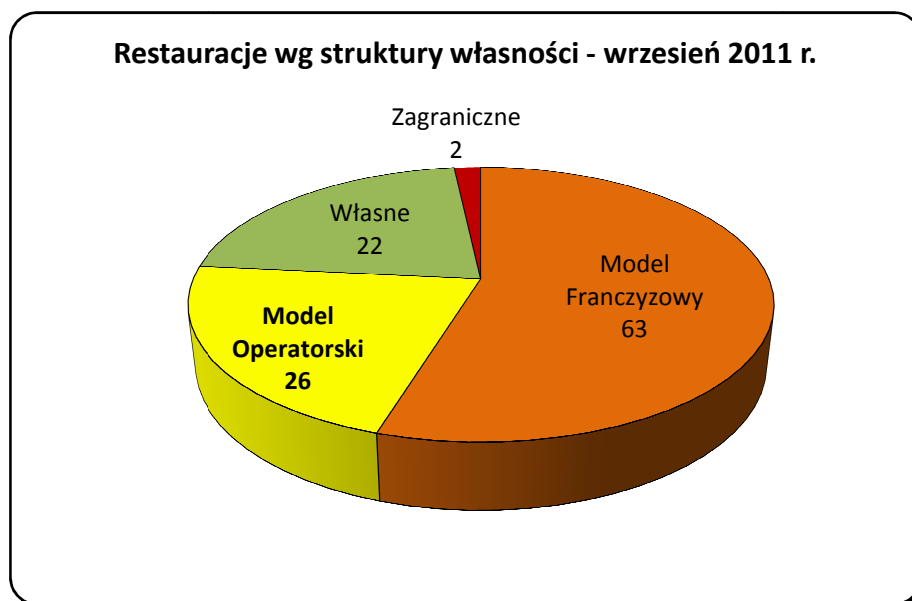
c. Dalsza optymalizacja struktury sieci restauracji i realizacja nowych inwestycji:

W III kwartale br. spółka prowadziła dalsze działania w celu optymalizacji struktury sieci. Na dzień 30 września 2011 r. spółka zarządzała łącznie 113 restauracjami w Polsce i za granicą. Liczba 111

funkcjonujących w Polsce restauracji obejmowała: 93 restauracje Sphinx, 9 restauracji WOOK, 9 restauracji Chłopskie Jadło.

Od 1 lipca do 30 września 2011 roku uruchomiono 3 nowe restauracje, z których 2 (Sphinx w Koninie oraz Siedlcach) działają jako placówki franczyzowe, zaś trzecia (WOOK w Starym Browarze w Poznaniu) w modelu operatorskim. W tym samym okresie przekazano w zarządzanie w oparciu o model operatorski 7 restauracji własnych. W III kwartale 2011 r. Grupa zaprzestała działalności w 2 lokalizacjach.

W wyniku podjętych działań podział placówek na własne i franczyzowe na dzień 30 września 2011 r. prezentował się następująco:



Do istotnych dokonań i zdarzeń, które miały miejsce w III kwartale bieżącego roku należy także zaliczyć:

d. Zakończenie subskrypcji akcji serii J:

W lipcu 2011 r. spółka zakończyła publiczną subskrypcję akcji serii J. Szczegółowe informacje dotyczące podsumowania emisji zwieńczonej zarejestrowaniem we wrześniu br. podwyższenia kapitału zakładowego Sfinks Polska S.A. do łącznej kwoty 22.105.626,00 zł. opisane są w pkt. 3 niniejszej informacji uzupełniającej do raportu za III kwartał 2011 r.

e. Zawarcie Porozumienia Ostatecznego z bankami ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A.

W dniu 20 września 2011 r. Sfinks Polska S.A. zawarła Porozumienie Ostateczne z bankami ING Bank Śląski S.A. („ING”), PKO Bank Polski S.A. („PKO”) i Raiffeisen Bank Polska S.A. („Raiffeisen”), zwanymi dalej „Bankami wierzycielami” lub „Bankami”.

Strony zawarły Porozumienie Ostateczne w wykonaniu postanowień Porozumienia Wstępnego z dnia 27 stycznia 2011 r. oraz w związku z przeprowadzeniem i zakończeniem przez spółkę subskrypcji w ramach emisji akcji serii J Sfinks Polska S.A., z której Sfinks pozyskał kapitał w łącznej wysokości 40.771.643,00 zł. Zgodnie z określonymi w Porozumieniu Wstępnym zasadami restrukturyzacji zadłużenia Sfinks w ING, PKO i Raiffeisen, wysokość kapitału pozyskanego z subskrypcji akcji serii J spowodowała wejście w życie drugiego wariantu spłaty całkowitego zadłużenia wobec Banków wierzycieli, przewidującego zmianę warunków obsługi wierzytelności przez Sfinks wobec każdego z Banków. Wariant ten został zweryfikowany oraz szczegółowo rozpisany w Porozumieniu Ostatecznym i zakłada następujące istotne warunki restrukturyzacji:

- **wobec Raiffeisen:**

Nie później niż do dnia 30 września 2011 r. Sfinks dokona spłaty 65% całości wierzytelności Raiffeisen obejmującej kapitał i odsetki. W terminie 7 dni od daty spłaty ww. części zadłużenia, Raiffeisen umorzy pozostałą część, tj. 35% wartości ogółu przysługującej mu wierzytelności. W ten sposób, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dokonania spłaty ustalonej części wierzytelności Raiffeisen, nastąpi rozliczenie całości zadłużenia Sfinks wobec Banku i wygaśnięcie jego wszelkich roszczeń wobec Spółki z tego tytułu. Na dzień zawarcia Porozumienia Ostatecznego Raiffeisen posiadał wobec Sfinks wierzytelność w wysokości 8,3 mln kapitału i 0,4 mln odsetek.

W związku z wcześniejszą spłatą zadłużenia Sfinks wobec Raiffeisen, na którą wyraziły zgodę ING i PKO, Banki te zobowiązały Sfinks do zawarcia w terminie 30 dni od daty Porozumienia Ostatecznego umowy pożyczki podporządkowanej z głównym akcjonariuszem Spółki Panem Sylwestrem Cackiem na kwotę stanowiącą równowartość jednorazowej spłaty 65% zadłużenia dokonanej przez Sfinks na rzecz Raiffeisen na mocy Porozumienia Ostatecznego. Dodatkowo, ING i PKO zobowiązały Sfinks do dostarczenia w terminie 7 dni od zawarcia Porozumienia Ostatecznego pisemnego oświadczenia Pana Sylwestra Cacka dotyczącego wyrażenia zgody na zawarcie ze Sfinks opisanej powyżej umowy pożyczki podporządkowanej oraz zobowiązania do głosowania na walnym zgromadzeniu Spółki za powołaniem do rady nadzorczej Sfinks przedstawicieli zgłoszonych przez Banki. Banki będą posiadały prawo do zgłoszenia swoich przedstawicieli do rady nadzorczej Sfinks w okresie realizacji Porozumienia Ostatecznego.

- **wobec ING i PKO:**

1. Sfinks dokona spłaty odsetek od wierzytelności w stosunku do ING i PKO BP naliczonych za okres od dnia 1 października 2010 r. do dnia 31 lipca 2011 r. w sześciu równych miesięcznych ratach płatnych na rzecz każdego z Banków w terminie poczynając od 31 lipca 2011 r.;
2. Spłata kwot należności głównych każdego z Banków została zawieszona na okres 36 miesięcy od dnia 31 sierpnia 2011 r.;
3. Po upływie okresu karencji, tj. począwszy od 31 sierpnia 2014 r., Sfinks rozpocznie obsługę rat kapitałowo – odsetkowych;
4. W okresie karencji spłaty rat kapitałowych, tj. do 31 sierpnia 2014 r., spółka będzie obsługiwała bieżące raty odsetkowe.

W terminie 3 miesięcy od zawarcia Porozumienia Ostatecznego Sfinks przekaże każdemu z Banków propozycję zmian istniejących zabezpieczeń wierzytelności mających na celu umożliwienie Spółce zwiększenia jej efektywności operacyjnej. Po odniesieniu się przez Banki do ww. propozycji strony będą mogły zawrzeć dodatkowe porozumienia w tym zakresie.

Dodatkowo, w Porozumieniu Ostatecznym wskazano na intencję Sfinksa w zakresie przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia spółki wobec Banków ING i PKO z wykorzystaniem mechanizmu konwersji całości lub części zadłużenia na akcje Sfinks Polska S.A. nowej serii. Zgodnie z intencją spółki emisja takich akcji nastąpiłaby w terminie nie dłuższym niż 36 miesięcy od daty zawarcia Porozumienia Ostatecznego. W przypadku wystąpienia przez Sfinks do ING i PKO z wnioskiem dotyczącym dalszej restrukturyzacji wierzytelności w ww. trybie, Banki podejmą decyzję o ew. przystąpieniu do takiego procesu i podjęciu negocjacji w zakresie ustalenia warunków konwersji zadłużenia.

f. Zmiany w organach spółki:

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

1. Pana Artura Gabora;

2. Pana Krzysztofa Gerulę;
3. Pana Jana Jeżaka;
4. Pana Tomasza Morawskiego;
5. Pana Krzysztofa Opawskiego.

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

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

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

1.2. Analiza wyniku finansowego:

Grupa Kapitałowa Sfinks Polska osiągnęła w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku poprawę w zakresie wielkości generowanych przychodów ze sprzedaży, jak również wysokości realizowanej marży. Dzięki skuteczności przeprowadzonym na przestrzeni bieżącego oraz minionego roku działaniom restrukturyzacyjnym, o których spółka informowała we wcześniejszych raportach, wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Sfinks Polska po III kwartale 2011 roku uległy znaczącej poprawie.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku Grupa Kapitałowa Sfinks Polska zrealizowała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 128.037 tys. zł, co oznacza wzrost o 7,8% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, kiedy zrealizowane przychody wyniosły 118.726 tys. zł.

Zwiększenie dyscypliny w zakresie ograniczania kosztów wytworzenia sprzedaży przyczyniło się do ich ograniczonego wzrostu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 0,8%. Utrzymanie kosztów wytworzenia sprzedaży pod kontrolą przyczyniło się do osiągnięcia przez Grupę znaczącej poprawy wyniku na poziomie zysku brutto ze sprzedaży, który w po III kwartałach 2011 roku wyniósł 7.228 tys. zł w porównaniu ze stratą na poziomie (-) 1.159 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Jednocześnie dzięki zastosowaniu ścisłej kontroli i ograniczeniu pozostałych kosztów, w szczególności kosztów ogólnego zarządu, które w po III kwartałach 2011 roku wyniosły 11.195 tys. zł (w porównaniu do 14.934 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego), Grupa osiągnęła także znaczącą poprawę o 14.246 tys. zł na poziomie wyniku na działalności operacyjnej, który wyniósł (-) 4.332 tys. zł (w porównaniu do (-) 18.855 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010).

Dzięki wyższym przychodom, a także za sprawą poprawy dochodowości prowadzonej działalności Grupa Kapitałowa w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku zanotowała poprawę w zakresie wyniku finansowego netto. Strata netto wyniosła (-) 9.861 tys. zł (w porównaniu do straty netto w okresie III pierwszych kwartałów 2010 roku wynoszącej (-) 24.157 tys. zł), natomiast strata netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniosła w omawianym okresie (-) 11.799 tys. zł (w porównaniu do straty netto po III kwartałach 2010 roku wynoszącej (-) 26.250 tys. zł).

Spółka dominująca w okresie raportowym osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 70.839 tys. zł, co oznacza poprawę o 9.105 tys. zł - tj. o 14,8% - w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy zrealizowane przychody wyniosły 61.734 tys. zł.

Należy zwrócić uwagę, że na poziomie sprawozdania jednostkowego tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży (14,7%) znacznie przewyższyło wzrost kosztów wytworzenia sprzedaży (3,0%). Pozwoliło to na osiągnięcie przez Spółkę dominującą znaczącej poprawy na poziomie zysku brutto ze sprzedaży, który osiągnął poziom 6.319 tys. zł w stosunku do straty na poziomie (-) 926 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Odpowiednio Spółka dominująca ograniczyła koszty ogólnego zarządu, które po III kwartałach 2011 roku wyniosły 11.195 tys. zł (w porównaniu do 14.934 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego).

Powyższe czynniki pozwoliły na uzyskanie przez Spółkę dominującą znaczącej poprawy wyniku na działalności operacyjnej, który po III kwartałach ukształtował się na poziomie (-) 6.660 tys. zł w porównaniu do (-) 18.480 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego (poprawa o 11.820 tys. zł).

Spółka dominująca w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku zanotowała także poprawę na poziomie wyniku finansowego netto realizując stratę netto na poziomie (-) 11.934 tys. zł w porównaniu do straty netto w analogicznym okresie roku poprzedniego wynoszącej (-) 23.930 tys. zł (poprawa o 11.996 tys. zł).

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

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

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

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

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

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

W ramach przydziału akcji przez zarząd spółki dokonano przydzielenia 4.488.563 szt. akcji serii J ówczesnemu członkowi rady nadzorczej – panu Sylwestrowi Cackowi. Akcje serii J w liczbie 120.000 szt. zostały także przydzielone osobie blisko związanej z członkiem zarządu Sfinks Polska S.A.

W związku z opisaną powyżej emisją akcji, w dniu 27 września 2011 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS dokonał zarejestrowania zmian w statucie Sfinks

Polska S.A. w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 7.216.220,00 zł, do łącznej wysokości 22.105.626,00 zł, o czym spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 68/2011 z dnia 19 października 2011 r. Po podjęciu przez spółkę dalszych kroków formalno-prawnych oraz podjęciu stosownych uchwał przez zarządy GPW i KDPW, dzień 31 października 2011 r. był ostatnim dniem notowań na GPW w Warszawie 7.216.220 szt. praw do akcji serii J Sfinksa. W dniu 2 listopada 2011 r. do obrotu na rynku podstawowym GPW wprowadzonych zostało 7.216.220 szt. akcji zwykłych na okaziciela Sfinks Polska S.A. serii J.

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

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sfinks Polska S.A. z dnia 7 czerwca 2011 r. Spółka dominująca nie deklaruje ani nie dokonywała 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

a) W dniu 23 września 2011 roku Sfinks Polska SA dokonał na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA płatności kwoty 5.692.889,17 PLN stanowiącej 65% kwoty wierzytelności co do kwoty głównej i odsetek naliczonych do dnia płatności z tytułu umowy kredytu z dnia 24 lipca 2007 z późniejszymi zmianami spełniając w ten sposób swoje zobowiązanie wobec Raiffeisen Bank Polska SA, zgodnie z postanowieniami Porozumienia Ostatecznego z dnia 20 września 2011 r., o którym spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 67/2011 z dnia 21 września 2011 r. W następstwie wymienionej spłaty zgodnie z postanowieniami Porozumienia Ostatecznego w dniu 30 września Raiffeisen Bank Polska SA złożył oświadczenie o: (i) uznaniu w dniu 23 września swojego rachunku kwotą 5.692.889,17 PLN otrzymaną od Sfinks Polska SA stanowiącą 65% wartości wierzytelności z tytułu umowy kredytu z dnia 24 lipca 2007 roku z późniejszymi zmianami, (ii) o umorzeniu pozostałej kwoty długu kredytowego w wysokości 3.065.401,86 PLN, na którą składa się 35% należności głównej jak i z tytułu odsetek naliczonych do dnia spłaty, oraz (iii) o wygaśnięciu w całości zobowiązania Sfinks Polska SA wobec Raiffeisen Bank Polska SA wynikającego z umowy kredytu z dnia 24 lipca 2007 roku z późniejszymi zmianami. Opisane powyżej zwolnienie z długu Sfinks Polska SA przyjął w całości poprzez złożenie w dniu 7 października 2011 roku stosownego oświadczenia zgodnie z postanowieniami Porozumienia Ostatecznego z dnia 20 września 2011 r.

b) Po zakończeniu trzeciego kwartału roku 2011 do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego w Grupie kontynuowano działania mające na celu dalszą optymalizację struktury sieci. Po dniu bilansowym Sfinks przekazał w zarządzanie w modelu operatorskim 1 restaurację oraz uruchomił nową placówkę franczyzową pod marką Sphinx w Lesznie. W trakcie przygotowania do uruchomienia w modelu franczyzowym są 2 kolejne restauracje. Ponadto, w dniu 1 listopada spółka przejęła do prowadzenia jako własne 2 restauracje prowadzone dotychczas w modelu franczyzowym.

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

POZYCJE POZABILANSOWE SKONSOLIDOWANE (w tys. PLN)	stan na 2011-09-30	stan na 2010-12-31	stan na 2010-09-30
1. Należności warunkowe			
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
2. Zobowiązania warunkowe	2 803	2 312	2 734
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)	2 803	2 312	2 734
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
3. Inne (z tytułu)	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	2 803	2 312	2 734

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 formalnych prognoz wyników na rok 2011.

W kwietniu 2010 r. Sfinks Polska ogłosiła długoterminową strategię rozwoju. Przy okazji publikacji strategii spółka podała do wiadomości założenia odnośnie osiągnięcia niektórych wyników ekonomiczno-finansowych (skonsolidowane przychody ze sprzedaży oraz EBITDA) zaprezentowane w odniesieniu do roku 2011 i 2014. W dniu 30 kwietnia 2011 r., po zatwierdzeniu planu finansowego na rok 2011 Sfinks opublikował raport bieżący nr 35/2011, w którym spółka przedstawiła stanowisko zarządu dotyczące realizacji założeń długoterminowej strategii rozwoju, o której mowa powyżej. W raporcie spółka poinformowała, że ze względu na zaistniałe w stosunku do zakładanych w kwietniu 2010 r. zmiany i przesunięcia w czasie dotyczące realizacji istotnych uwarunkowań strategii rozwoju, nieaktualne stały się podane w strategii z kwietnia 2010 r. założenia dotyczące osiągnięcia przychodów ze sprzedaży i zysku EBITDA w roku 2011 i 2014.

Jednocześnie zarząd zwrócił uwagę, że kierunki rozwoju wytyczone w strategii opublikowanej w kwietniu 2010 r. nie uległy zmianie. Celem strategii Sfinks Polska S.A. jest zbudowanie międzynarodowej sieci restauracji w oparciu o silne, rozpoznawalne marki gastronomiczne działające w modelu franczyzowym w Polsce i masterfranczyzowym za granicą.

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

W dniu 19 października 2011 roku Sfinks poinformował w raporcie bieżącym nr 68/2011 o zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego spółki. W konsekwencji, w kolejnych dniach po publikacji ww. raportu Sfinks otrzymał od kilku akcjonariuszy zawiadomienia o zmianie ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki, co zostało przekazane do publicznej wiadomości w raportach bieżących nr 69/2011 z dnia 21 października 2011 r. oraz 70/2011 z dnia 25 października 2011 r. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Sfinks Polska S.A. zmianie uległa struktura akcjonariatu spółki.

Zgodnie z najlepszą wiedzą spółki, na dzień publikacji raportu za III kwartał 2011 r. następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu:

Akcjonariusz	Akcje zwykłe	Udział w kapitale	L. głosów na WZ	Udział w ogólnej l. głosów na WZ
Sylwester Cacek	5 184 218	23,45%	5 184 218	23,45%
AnMar Development Sp. z o.o.	3 165 737	14,32%	3 165 737	14,32%
OrsNet Sp. z o.o.	2 574 286	11,65%	2 574 286	11,65%
ING OFE*	1 487 524	6,73%	1 487 524	6,73%
Tomasz Morawski	1 430 696	6,47%	1 430 696	6,47%
Razem	13 842 461	62,62%	13 842 461	62,62%

* stan wg zawiadomienia przekazanego w raporcie bieżącym z dnia 12.01.2011 r.

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 2011 r. 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 31.08.2011 r.	Liczba akcji na dzień 14.11.2011 r.	Zmiana
Dorota Cacek	0	0	-
Sylwester Cacek*	695 655	5 184 218	(+) 4 488 563
Bogdan Bruczko	0	0	-
Mariola Krawiec-Rzeszotek	0	0	-
Jacek Woźniewicz	0	0	-

* na dzień 31.08.2011 r. Sylwester Cacek posiadał 4 488 563 praw do akcji serii J Sfinks Polska S.A.

b. Rada Nadzorcza:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31.08.2011 r.	Liczba akcji na dzień 14.11.2011 r.	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. 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:

A. Sprawy sądowe

- 1) Sprawa z powództwa **Sfinks Polska S.A.** przeciwko **R&C Union S.A.** z siedzibą w Poznaniu o zakazanie naruszania renomowanego i powszechnie znanego znaku towarowego SPHINX, zakazanie wykorzystywania w działalności gospodarczej elementów charakterystyki używania i wykorzystywania w działalności znaku Fenix, jako podobnego do słowno - graficznego znaku SPHINX oraz nakazanie zmiany oznaczeń prowadzonej działalności. Sąd Okręgowy w Katowicach wyrokiem z dnia 15.11.2010 r. oddalił powództwo. W dniu 19.01.2011 r. została wniesiona apelacja od wyroku. Wartość przedmiotu sporu została oznaczona na kwotę **100.000 zł.** W dniu 05.04.2011 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach uwzględnił apelację zaś wyrok oddalający powództwo Sfinks Polska został uchylony, sprawa została przekazana do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu w Katowicach. Termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na dzień 17.11.2011 r.
- 2) Sprawa z powództwa **Sfinks Polska SA** przeciwko **Ireneuszowi Żuchowskiemu i Jolancie Żuchowskiej** o zapłatę **9.000,00 tys. zł** z ustawowymi odsetkami przed Sądem Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi. Pozew wniesiony 27 kwietnia 2010 r. Kwota dochodzona tytułem zaległych należności z umowy franchisingu i umowy podnajmu. Pozew 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. W dniu 19 lipca 2010 r. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym i doręczył go w dniu 22 września 2010 r. W dniu 20 kwietnia 2011r. Sąd doręczył sprzeciw pozwanym. 27 kwietnia 2011 r. powód wniósł odpowiedź na sprzeciw. W dniu 16 czerwca 2011 r. odbyła się rozprawa, na której Sąd oddalił wniosek pozwanym o odrzucenie pozwu. Pozwanym służyło prawo wniesienia zażalenia na postanowienie w terminie 7 dni. Zamiast zażalenia pozwani złożyli wniosek o sporządzenie uzasadnienia wyroku. Postanowieniem z dnia 29 czerwca 2011 r., doręczonym pełnomocnikowi powoda 05 sierpnia 2011 r. Sąd odmówił uzasadnienia. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na 03 listopada 2011 r.
- 3) Sprawa z powództwa **Sfinks Polska S.A.** przeciwko **Fenix Krzysztof Polc, Mariola Polc Sp. jawna** w Poznaniu oraz **Mariola Polc i Krzysztof Polc** o zapłatę. W dniu 18 października 2011r. został złożony przez Sfinks Polska S.A. pozew w Sądzie Okręgowym w Łodzi. Na dzień 27 października 2011r. kwota roszczenia objętego pozvem wynosi **480.104,91 zł.**
- 4) Sprawa z powództwa **Sfinks Polska S.A.** przeciwko **Restauracja Sfinks Katarzyna i Waldemar Bedryjowscy z siedzibą Koszalinie.** Roszczenie **318.400,43 PLN.** Wydany nakaz zapłaty w całości. Na chwilę obecną prawomocny ponad kwotę 89.122,00zł., co do której kwoty współnik W. Bedryjowski złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. Na terminie rozprawy w dniu 16.06.br. uwzględniono powództwo w całości, w której było popierane w kwocie ponad 42.000,00 zł. Co do kwoty 47.000,00 zł. powództwo cofnięte ze zrzeczeniem się roszczenia wobec dokonanej korekty fakturowej. Na chwilę obecną wyrok Sądu Okręgowego w Łodzi nieprawomocny w zakresie rozstrzygnięcia z daty 16.06.br. co do uwzględnionego roszczenia w kwocie 42.000,00 tys. zł.
- 5) Sprawa z powództwa **Sfinks Polska S.A.** przeciwko **Novares sp. j. dawniej restauracja Sfinks Joanna Piątkowska – Filinger i Jan Filinger.** Roszczenie o **727.701,45 PLN.** Co do całej kwoty wydany nakaz zapłaty. Sprawa przed Sądem Okręgowym w Łodzi. Na chwilę obecną nieprawomocny. Pozwani złożyli co do całości nakazu sprzeciw. Pozwana Jolanta Piątkowska – Filinger zmarła. Sprawa zawieszona. Stan bez zmian.
- 6) Sprawa ze skargi **Sfinks Polska S.A.** przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie na decyzję Urzędu Patentowego RP z dnia 30 czerwca 2010 r. w przedmiocie unieważnienia prawa ochronnego na znak towarowy CLEOPATRA R-153234. Sprawa w toku.
- 7) Sprawa ze skargi **Sfinks Polska S.A.** na decyzję Urzędu Patentowego RP z dnia 16.06.2010 r. w przedmiocie unieważnienia prawa ochronnego na znak towarowy CLEOPATRA-179260. W dniu

16.06.2011 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok uchylający zaskarżoną decyzję i przekazał Urzędowi sprawę do ponownego rozpoznania. Sprawa w toku.

- 8) Sprawa z powództwa **Carrot A. i T. Tempczyk Sp. j.** w Łomiankach **przeciwko Ireneuszowi i Jolancie Żuchowskiemu oraz SFINKS POLSKA S.A.** o zapłatę kwoty **29.000,00 zł** 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, podnosząc, że na podstawie podpisanego w dniu 20 stycznia 2009 r. Porozumienia, Spółka zobowiązała się, w oparciu o art. 392 kodeksu cywilnego, zwolnić Restaurację Sphinx Żuchowska Spółka Jawna od obowiązku świadczenia na rzecz powoda. W dniu 12 lipca 2011 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi – Północ w Warszawie wydał wyrok oddalający powództwo wobec Sfinks Polska SA. W dniu 12 sierpnia 2011 r. pełnomocnikowi Sfinks Polska SA został doręczony wyrok wraz z uzasadnieniem. Sąd nie uwzględnił wniosku Spółki o obciążenie Ireneusza i Jolanty Żuchowskich kosztami zastępstwa procesowego Sfinks Polska SA. W konsekwencji Spółka w dniu 18 sierpnia 2011 r. złożyła zażalenie na rozstrzygnięcie o kosztach postępowania. Ireneusz i Jolanta Żuchowscy nie skorzystali z prawa do wniesienia apelacji. Sąd II instancji dotychczas nie rozstrzygnął zażalenia Spółki na koszty postępowania.
- 9) Sprawa z powództwa **Izba Investment Sp. z o.o.** siedzibą w Łodzi przeciwko **Sfinks Polska S.A.** o zapłatę kwoty **15308,00 zł** wraz z odsetkami ustawowymi i kosztami procesu tytułem odsetek ustawowych naliczonych tytułem nieterminowego uregulowania faktur VAT. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi wydał w postępowaniu upominawczym nakaz zapłaty doręczony w dniu 11 lipca 2011 r. Spółka wniosła sprzeciw. Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 06.12.2011 r.
- 10) Sprawa z powództwa **Izba Sp.j. Chrabąszcz, Szczerbowski** z siedzibą w Łodzi przeciwko **Sfinks Polska S.A.** o zapłatę kwoty **14.657, 50 zł** wraz z ustawowymi odsetkami i kosztami postępowania tytułem odsetek naliczonych w związku z nieterminowym uregulowaniem faktur. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi wydał w postępowaniu upominawczym nakaz zapłaty doręczony w dniu 21 lipca 2011 r. Nie został wniesiony sprzeciw od nakazu. Sprawa prawomocnie zakończona.
- 11) Sprawa z powództwa **Izba Investment Sp. z o.o.** przeciwko **Sfinks Polska S.A.** o zapłatę kwoty **14677,00 zł** tytułem nieterminowego uregulowania faktur VAT. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi wydał w postępowaniu upominawczym nakaz zapłaty doręczony w dniu 09.08.2011 r. Spółka nie wniosła sprzeciwu. Sprawa prawomocnie zakończona.
- 12) Sprawa z powództwa **Jany Hanychovej** przeciwko **Sfinks Polska S.A.** Sprawa przed Sądem Miejskim w Pradze o zapłatę kwoty **530 040, CSK** tytułem niezapłaconych faktur wystawionych na podstawie umowy Agency Contract wypowiedzianej przez powódkę w dniu 04.02.2009 r. Sprawa w toku.
- 13) Sprawa z wniosku **Piotra Kleszczyńskiego, Danuty Czapczyńskiej – Kleszczyńskiej, Barbary Kleszczyńskiej, Anny Kleszczyńskiej-Lenda, Marii Rozwadowskiej, Heleny Prus-Czarneckiej, Krystyny Esteves, Józefa Kleszczyńskiego** o **zawezwanie do próby ugodowej o zapłatę 6.000.000,00 złotych**. Wniosek wniesiony do Sądu Rejonowego dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi I Wydział Cywilny, doręczony Spółce 26 września 2011r. Wniosek dotyczy odszkodowania za szkody powstałe w wyniku pożaru, który miał miejsce 27 lipca 2005r. W dniu 24 października 2011r. odbyło się posiedzenie Sądu. Sąd stwierdził, że do zawarcia ugody nie doszło. Postępowanie zakończone.
- 14) 12 spraw przed Sądem Rejonowym w Opolu Wydział Gospodarczy z powództwa **BCH Bogdan Chwaliński** o **zapłatę czynszów dzierżawnych**. Każda sprawa dotyczy jednego miesiąca. Roszczenia w przedziale od 25.500 zł do 29.000 zł. Łączna wartość roszczeń **324.562,62 zł**. Wszystkie sprawy w toku objęte wydanymi nakazami zapłaty w postępowaniu upominawczym, a w dwóch przypadkach wyroki zaoczne. We wszystkich sprawach złożone sprzeciwy. Wszystkie sprawy połączone zostały do

wspólnego rozpoznania, a na rozprawie w dniu 5 kwietnia br. Sąd skierował całość sprawy do mediacji na co obie strony wyraziły zgodę. Pertraktacje mediacyjne zostały połączone ze sprawą z pkt 15. Do zawarcia ugody nie doszło. Sprawa w toku.

- 15) Sprawa z powództwa **BCH Bogdań Chwaliński i Atlant 2 sp.j.** przed Sądem Okręgowym w Opolu o **odszkodowanie** jako utrata spodziewanych korzyści w kwocie **405.000,00 zł**. Złożona odpowiedź na pozew. Dotychczas bez terminu rozprawy. Wytoczone postępowanie, gdyż powodowie twierdzą, że Sfinks sprzecznie z umową rozwiązał umowę najmu z winy wynajmujących. Sąd skierował całość sprawy do mediacji na co obie strony wyraziły zgodę. Pertraktacje mediacyjne zostały połączone ze sprawą z pkt 14. Do zawarcia ugody nie doszło. Termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na dzień 2 listopada 2011 r.
- 16) Sprawa z powództwa **Zdany Białoty-Krzykawy** przeciwko **Sfinks Polska S.A.** o odszkodowanie w wysokości **11.700,00 zł** brutto tytułem odszkodowania za wypowiedzenie umowy dokonane z naruszeniem przepisów o wypowiedaniu umów o pracę. Pozew wniesiony 02.08.2011 r. Sprawa przed Sądem Rejonowym w Zabrzu. Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 23 listopada 2011 r.

B. Postępowania egzekucyjne

- 1) Sprawa egzekucyjna przeciwko **Sfinks Polska S.A.** z wniosku **Izba Investment Sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi o kwotę **43703,10 zł** wraz z odsetkami i kosztami procesu. Zawiadomienie o wszczęciu postępowania doręczone Spółce w dniu 28.07.2011 r. Egzekucja prowadzona przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi Dorotę Najder na podstawie tytułu wykonawczego w postaci nakazu zapłaty z dnia 23.02.2009 r. wydanego przez Sąd Okręgowy w Łodzi zaopatrzonego w klauzulę wykonalności z dnia 20.03.2009 r. Egzekucja z rachunku bankowego. W dniu 03.08.2011 r. wydane zostało przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi Dorotę Najder postanowienie o zakończeniu postępowania egzekucyjnego.
- 2) Sprawa egzekucyjna przeciwko **Sfinks Polska S.A.** z wniosku **Izba Investment Sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi o kwotę **28 454,92 zł** wraz z odsetkami i kosztami procesu. Zawiadomienie o wszczęciu postępowania doręczone Spółce 28.07.2011 r. Egzekucja prowadzona przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi Dorotę Najder na podstawie tytułu wykonawczego w postaci nakazu zapłaty z dnia 24.02.2009 r. zaopatrzonego w klauzulę wykonalności z dnia 20.03.2009 r. Egzekucja z rachunku bankowego. W dniu 03.08.2011 r. wydane zostało przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi Dorotę Najder postanowienie o zakończeniu postępowania egzekucyjnego.
- 3) 7 spraw egzekucyjnych przeciwko Sfinks Polska S.A. z wniosku współwłaścicieli (Krystyna Estevest, Maria Rozwadowska, Piotr Kleszczyński, Helena Prus-Czarnecka, Józef Kleszczyński, Anna Kleszczyńska – Lenda, Barbara Kleszczyńska) nieruchomości mieszczącej się w Krakowie, ul. Rynek Główny na łączną kwotę 34732,53 zł wraz odsetkami i kosztami procesów tytułem czynszu najmu za lokal mieszczący się w Krakowie przy ul. Rynek Główny oraz media. W 5 sprawach postępowania zostały zakończone.
- 4) Sprawa egzekucyjna prowadzona przeciwko **Jerzemu Franczak i Izabeli Nakwaska** o kwotę **101.000,00 zł** 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 2005 r. 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.

- 5) 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 476.000,00 zł.** 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 wspólnikom 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. W dniu 3 stycznia 2011r. doręczone zostało Spółce postanowienie z dnia 17 września 2010 r. wydane przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi – Północ w Warszawie o nadaniu klauzuli wykonalności co do kwoty 362.134,40 złotych. Spółka nie wniosła zażalenia na postanowienie w części oddalającej wniosek. Ponieważ postanowienie dotknięte jest omyłką, został wysłany do Sądu wniosek o jej sprostowanie. 21 kwietnia 2011r. pełnomocnikowi Sfinks Polska SA doręczono postanowienie o sprostowaniu omyłki. Następnie Sąd doręczył postanowienie wraz ze stwierdzeniem prawomocności postanowienia. 12 sierpnia 2011r. została wszczęta egzekucja, na obecnym etapie w zakresie kwoty 9.000,00 zł z uwagi na przysługujące dłużnikom prawo wniesienia zażalenia na postanowienie o nadaniu klauzuli wykonalności.
- 6) Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko **Restauracja Sfinks Piła spółka jawna w likwidacji Grzegorz Śnioszek, Bartłomiej Śnioszek.** Roszczenie **276.311,00 zł.** Sprawa zakończona prawomocnym wyrokiem zaocznym Sądu Okręgowego w Łodzi uwzględniającym roszczenie w całości. W chwili obecnej złożony został wniosek egzekucyjny. Stan po zajęciu rachunku bankowego.
- 7) Sprawa z powództwa **Restauracja Sfinks Piła sp. j. w likwidacji Grzegorz Śnioszek, Bartłomiej Śnioszek.** Roszczenie o **34.752,00 zł.** Sprawa przed Sądem Rejonowym w Łodzi. Oddalone powództwo. Sprawa prawomocnie zakończona. Otrzymał tytuł egzekucyjny co do kosztów. Złożono do egzekucji. Stan bez zmian.
- 11. Informacje o zawarciu przez spółkę 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**
- W okresie objętym sprawozdaniem spółka, jak również podmioty od niej zależne nie zawarły pomiędzy podmiotami powiązаныmi transakcji, których warunki należałoby uznać za nierynkowe.
- 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 2011 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**
- Konsekwentna realizacja przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska strategii zakładającej w szczególności odbudowę potencjału rynkowego z okresu poprzedzającego złożenie na początku roku 2009 wniosku o upadłość (wycofanego następnie w związku z pozyskaniem nowego akcjonariusza strategicznego) pozwoliła w roku 2011 na osiągnięcie znaczącej poprawy w stosunku do kolejnych okresów sprawozdawczych roku poprzedniego. Poprawa ta była możliwa dzięki skuteczności, realizowanego na przestrzeni bieżącego oraz poprzedniego roku, programu restrukturyzacji modelu operacyjnego Grupy, obejmującego w szczególności następujące działania, o których spółka informowała we wcześniejszych raportach:
- a) zwiększenie aktywności prosprzedażowej lokali restauracyjnych,

- b) centralizacja i aktywne zarządzanie łańcuchem dostaw
- c) wdrożenie nowej efektywnej umowy franczyzowej, umożliwiającej m.in. skuteczne:
 - wdrożenie programu poprawy jakości i efektywności,
 - zwiększenie efektywności akcji marketingowych w ramach ich centralizacji,
- d) renegotjowanie warunków części umów najmu,
- e) sukcesywne zwiększanie wykorzystania nowych kanałów dystrybucyjnych,
- f) racjonalizacja wykorzystania personelu,
- g) racjonalizacja oferty produktowej,
- h) wprowadzenie scentralizowanego systemu księgowego
- i) optymalizacja kosztów ogólnego zarządu

Zdolności płatnicze – płynność finansowa

Po III kwartałach 2011 roku Grupa Kapitałowa Sfinks Polska zanotowała zwiększenie salda środków pieniężnych, które na dzień 30 września 2011 roku wyniosło 15.636 tys. zł (w porównaniu do 6.212 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku).

W ujęciu jednostkowym wartość salda środków pieniężnych Spółki dominującej na dzień 30 września 2011 wzrosła do 11.486 tys. zł z poziomu 2.424 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2010.

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

Plany dalszego rozwoju

Działania Grupy Kapitałowej Sfinks Polska SA w najbliższym, czasie skoncentrowane będą na realizacji kierunków rozwoju wytyczonych w strategii opublikowanej w kwietniu 2010 roku. Do głównych założeń strategii przyjętej przez Zarząd a następnie przez Radę Nadzorczą Spółki dominującej należą 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.

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

W ocenie Zarządu Spółki dominującej kluczowymi czynnikami, które mogą mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie najbliższych miesięcy, będą przede wszystkim pozytywne rezultaty przeprowadzonej w roku 2010 restrukturyzacji operacyjnej, a także tempo realizacji przyjętych planów rozwoju. Wśród czynników, które mogą pozytywnie oddziaływać na wyniki Grupy w najbliższej przyszłości Zarząd wskazuje w szczególności dalszą poprawę efektywności funkcjonowania i zyskowności istniejących restauracji, m.in. poprzez:

- sprawność w pozyskiwaniu nowych franczyzobiorców dla istniejących jak i planowanych do uruchomienia nowych restauracji,

- sukcesywne rozszerzanie zastosowania nowego modelu wynagradzania i zarządzania personelem w kolejnych lokalach,
- dalszą poprawę warunków zaopatrzenia w ramach centralnych umów zaopatrzeniowych na cały asortyment surowców spożywczych, zakupu mediów oraz innych usług i produktów,

Ponadto zarząd Spółki dominującej zwraca uwagę na ryzyko potencjalnego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej m.in. wybranych czynników:

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

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

**Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów
za okres od 01 stycznia 2011 do 30 września 2011**

	od 1 stycznia do 30 września 2011	od 1 stycznia do 30 września 2010	od 1 lipca do 30 września 2011	od 1 lipca do 30 września 2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	128 037	118 726	44 505	43 433
Koszt własny sprzedaży	(120 809)	(119 885)	(40 841)	(40 991)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 228	(1 159)	3 664	2 442
Koszty ogólnego zarządu	(11 195)	(14 934)	(3 622)	(4 812)
Pozostałe przychody operacyjne	1 832	6 636	180	2 119
Pozostałe koszty operacyjne	(2 197)	(9 398)	(423)	(6 009)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(4 332)	(18 855)	(201)	(6 260)
Przychody finansowe	300	368	241	19
Koszty finansowe	(5 844)	(5 638)	(1 796)	(1 818)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(9 876)	(24 125)	(1 756)	(8 059)
Podatek dochodowy	15	(32)	(8)	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 861)	(24 157)	(1 764)	(8 059)
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(9 861)	(24 157)	(1 764)	(8 059)
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(11 779)	(26 250)	(2 437)	(9 161)
Akcjonariuszom mniejszościowym	1 918	2 093	673	1 101
	(9 861)	(24 157)	(1 764)	(8 060)

Pozostałe dochody całkowite:

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(56)	(477)	(23)	(24)
--	------	-------	------	------

Dochody całkowite razem	(9 917)	(24 634)	(1 787)	(8 084)
--------------------------------	----------------	-----------------	----------------	----------------

Dochód całkowity przypadający:

Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(11 835)	(26 727)	(2 460)	(9 185)
---	-----------------	-----------------	----------------	----------------

Akcjonariuszom mniejszościowym	1 918	2 093	673	1 101
--------------------------------	-------	-------	-----	-------

Zysk (strata) na jedną akcję

Zwykły	(0,68)	(1,76)	(0,11)	(0,62)
--------	--------	--------	--------	--------

Rozwodniony	(0,68)	(1,76)	(0,11)	(0,62)
-------------	--------	--------	--------	--------

Całkowity dochód na jedną akcję

Zwykły	(0,68)	(1,80)	(0,11)	(0,62)
--------	--------	--------	--------	--------

Rozwodniony	(0,68)	(1,80)	(0,11)	(0,62)
-------------	--------	--------	--------	--------

Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień 30 września 2011

	30 września 2011 PLN'000	31 grudnia 2010 PLN'000	30 września 2010 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	2 960	3 124	3 116
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	4 065	4 065	4 065
Rzeczowe aktywa trwałe	49 062	45 905	51 424
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 388	3 388	3 388
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 513	2 233	2 359
Długoterminowe aktywa finansowe	3 500	-	-
	65 488	58 715	64 352
Aktywa obrotowe			
Zapasy	2 719	2 137	2 580
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9 163	9 989	11 608
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 636	6 212	6 934
	27 518	18 338	21 122
Aktywa razem	93 006	77 053	85 474

Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień 30 września 2011

	30 września 2011 PLN'000	31 grudnia 2010 PLN'000	30 września 2010 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	22 106	14 889	14 889
Kapitał zapasowy	136 570	103 728	103 728
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 568)	(1 511)	(2 014)
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(180 974)	(141 087)	(141 087)
Zysk netto okresu obrotowego	(11 779)	(39 887)	(26 250)
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	(35 645)	(63 868)	(50 734)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	1 985	3 864	2 512
Razem kapitały własne	(33 660)	(60 004)	(48 222)
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	523	791	1 025
Rezerwy długoterminowe	4 001	4 013	3 970
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	117	34	26
Inne	238	896	214
	4 879	5 734	5 235
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20 250	24 347	24 666
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 409	1 558	1 579
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	346	1 409	783
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	95 696	100 006	99 044
Przychody rozliczane w czasie	518	957	-
Rezerwy krótkoterminowe	3 568	3 046	2 389
	121 787	131 323	128 461
Pasywa razem	93 006	77 053	85 474
Wartość księgową	(35 645)	(63 868)	(50 734)
Liczba akcji	22 105 626	14 889 406	14 889 406
Wartość księgową na jedną akcję w PLN	(1,61)	(4,29)	(3,41)
Rozwodniona liczba akcji	22 105 626	14 889 406	14 889 406
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w PLN	(1,61)	(4,29)	(3,41)

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

	30 września 2011 PLN'000	31 grudnia 2010 PLN'000	30 września 2010 PLN'000
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	14 889	9 281	9 281
Emisja akcji w wartości nominalnej	7 217	5 608	5 608
Stan na koniec okresu	22 106	14 889	14 889
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	103 728	51 384	51 384
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	33 555	53 519	53 519
Koszty emisji	(713)	(1 175)	(1 175)
Stan na koniec okresu	136 570	103 728	103 728
Różnice kursowe z przeliczenia			
Stan na początek okresu	(1 511)	(1 537)	(1 537)
Różnice kursowe z przeliczenia	(57)	26	(477)
Stan na koniec okresu	(1 568)	(1 511)	(2 014)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu	(141 087)	(75 325)	(75 325)
Niepodzielona część wyniku finansowego	(39 887)	(65 762)	(65 762)
Stan na koniec okresu	(180 974)	(141 087)	(141 087)
Zysk netto			
Stan na początek okresu	(39 887)	(65 762)	(65 762)
Podział wyniku finansowe z lat ubiegłych	39 887	65 762	65 762
Wynik finansowy wypracowany w okresie	(11 779)	(39 887)	(26 250)
Stan na koniec okresu	(11 779)	(39 887)	(26 250)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych			
Stan na początek okresu	3 864	3 958	3 958
Wypłaty zysków udziałowców mniejszościowych	(2 957)	(2 222)	(2 222)
Zyski udziałowców mniejszościowych	1 918	2 957	2 093
Zmiana na kapitałach spółek zależnych	(840)	(829)	(1 317)
Stan na koniec okresu	1 985	3 864	2 512
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu	(60 004)	(78 001)	(78 001)
Stan na koniec okresu	(33 660)	(60 004)	(48 222)

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych
za okres od 01 stycznia 2011 do 30 września 2011**

	od 1 stycznia do 30 września 2011 PLN'000	od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 PLN'000	od 1 stycznia do 30 września 2010 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk brutto roku obrotowego	(9 876)	(36 894)	(24 125)
Korekty:	9 404	32 299	17 698
Podatek dochodowy zapłacony	15	(36)	(32)
Amortyzacja środków trwałych	7 883	11 871	8 558
Amortyzacja wartości niematerialnych	281	333	249
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	(121)	663	(1 014)
Likwidacja środków trwałych	79	238	-
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(27)	1 706	2 806
Przychody z tytułu odsetek	(238)	(300)	(300)
Koszty odsetek	5 457	7 435	5 501
Inne	82	349	(3 710)
Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)	(4 007)	10 040	5 640
Zapasy	(583)	428	(16)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	546	3 644	1 899
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(2 091)	6 062	7 296
Zmiana stanu kapitału udziałowców mniejszościowych	(1 879)	(94)	(3 539)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(472)	(4 595)	(6 427)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane	-	-	300
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	36	1 092	1 056
Utworzenie długoterminowych lokat bankowych	(3 500)	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(11 830)	(7 696)	(8 634)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 294)	(6 604)	(7 278)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone	(1 918)	(2 957)	-
Odsetki otrzymane	238	300	-
Wpływ z emisji akcji	31 118	25 760	25 761
Odsetki zapłacone	(4 677)	(6 914)	(6 551)
Spłata kredytów i pożyczek	(6 267)	(4 516)	(4 115)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 138)	(623)	(1 258)
Koszty emisji akcji własnych	(695)	(1 175)	(1 175)
Zaciągnięcie kredytów bankowych	8 529	1 402	1 843
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	25 190	11 277	14 505
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 424	78	800
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 212	6 134	6 134
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15 636	6 212	6 934

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

**Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011**

	od 1 stycznia do 30 września 2011 PLN'000	od 1 lipca do 30 września 2011 PLN'000	od 1 stycznia do 30 września 2010 PLN'000	od 1 lipca do 30 września 2010 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	70 839	24 880	61 734	24 929
Koszt własny sprzedaży	(64 520)	(21 521)	(62 660)	(23 514)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 319	3 359	(926)	1 415
Koszty ogólnego zarządu	(11 195)	(3 622)	(14 934)	(4 812)
Pozostałe przychody operacyjne	1 288	162	4 763	630
Pozostałe koszty operacyjne	(3 072)	(1 477)	(7 383)	(1 826)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(6 660)	(1 578)	(18 480)	(4 594)
Przychody finansowe	480	353	290	12
Koszty finansowe	(5 754)	(1 834)	(5 740)	(1 563)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(11 934)	(3 059)	(23 930)	(6 145)
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(11 934)	(3 059)	(23 930)	(6 145)
Zysk (strata) netto	(11 934)	(3 059)	(23 930)	(6 145)
Pozostałe dochody całkowite				
Dochody całkowite razem	(11 934)	(3 059)	(23 930)	(6 145)
Dochód całkowity przypadający: Akcjonariuszom	(11 934)	(3 059)	(23 930)	(6 145)

Zysk (strata) na jedną akcję

Zwykły	(0,69)	(0,14)	(1,61)	(0,66)
Rozwodniony	(0,69)	(0,14)	(1,61)	(0,66)

Inne całkowite dochody

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-

Inne całkowite dochody (netto)

-	-	-	-
---	---	---	---

Całkowite dochody ogółem

(11 934)	(3 059)	(23 930)	(6 145)
-----------------	----------------	-----------------	----------------

Śródroczny bilans na dzień 30 września 2011

	Na dzień 30 września 2011 PLN'000	Na dzień 31 grudnia 2010 PLN'000	Na dzień 30 września 2010 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	2 372	2 494	2 316
Rzeczowe aktywa trwałe	45 229	42 489	47 190
Należności długoterminowe	2 299	2 233	1 917
Udziały w jednostkach zależnych	6 116	6 116	6 116
Pożyczki udzielone podmiotom zależnym	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	3 500	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 388	3 388	3 388
	62 904	56 720	60 927
Aktywa obrotowe			
Zapasy	1 346	912	1 493
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9 602	8 555	11 332
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 486	2 424	2 899
	22 434	11 891	15 724
Aktywa razem	85 338	68 611	76 651
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	22 106	14 889	14 889
Kapitał zapasowy	136 570	103 728	103 728
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(177 947)	(141 332)	(141 332)
Zysk netto okresu obrotowego	(11 934)	(36 615)	(23 930)
Kapitały przypadające akcjonariuszom	(31 205)	(59 330)	(46 645)
Zobowiązanie długoterminowe			
Pozostałe rezerwy długoterminowe	4 001	4 013	3 970
Inne zobowiązania długoterminowe	934	1 131	776
	4 935	5 144	4 746
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12 534	18 278	16 497
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	286	1 338	715
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	94 928	99 756	98 154
Rezerwy krótkoterminowe	3 385	3 007	2 342
Przychody rozliczane w czasie	475	418	843
	111 608	122 797	118 550
Pasywa razem	85 338	68 611	76 651

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

	od 1 stycznia do 30 września 2011 PLN'000	od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 PLN'000	od 1 stycznia do 30 września 2010 PLN'000
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	14 889	9 281	9 281
Wydanie udziałów (emisja)	7 217	5 608	5 608
Stan na koniec okresu	<u>22 106</u>	<u>14 889</u>	<u>14 889</u>
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	103 728	51 384	51 384
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	33 555	53 519	53 519
Koszty emisji	(713)	(1 175)	(1 175)
Stan na koniec okresu	<u>136 570</u>	<u>103 728</u>	<u>103 728</u>
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu	(177 947)	(141 332)	(141 332)
Stan na koniec okresu	<u>(177 947)</u>	<u>(141 332)</u>	<u>(141 332)</u>
Zysk netto			
Stan na początek okresu	-	-	-
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	(11 934)	(36 615)	(23 930)
Stan na koniec okresu	<u>(11 934)</u>	<u>(36 615)</u>	<u>(23 930)</u>
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu	(59 330)	(80 668)	(80 668)
Stan na koniec okresu	<u>(31 205)</u>	<u>(59 330)</u>	<u>(46 645)</u>

**Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych
za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011**

	od 1 stycznia do 30 września 2011 PLN'000	od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 PLN'000	od 1 stycznia do 30 września 2010 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk brutto roku obrotowego	(11 934)	(36 615)	(23 930)
Korekty:	8 959	30 341	17 084
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-
Amortyzacja środków trwałych	6 706	9 863	7 444
Amortyzacja wartości niematerialnych	252	329	246
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	-	2 014	(1 014)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	15	12
Likwidacja środków trwałych	77	238	81
Odpis aktualizujący udziały i udzielone pożyczki	1 048	1 700	1 777
Przychody z tytułu odsetek	(238)	(300)	(290)
Koszty odsetek	5 333	7 297	5 613
Inne	104	437	(2 537)
Zmiany stanu kapitału obrotowego	(4 323)	8 748	5 752
Zapasy	(434)	(117)	(698)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(1 113)	4 250	1 789
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(2 776)	4 615	4 661
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 975)	(6 274)	(6 846)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	132	132
Wydatki na zakup majątku trwałego	(10 517)	(4 818)	(3 529)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych	-	-	-
Utworzenie długoterminowych lokat bankowych	(3 500)	-	-
Udzielone pożyczki długoterminowe	(1 048)	(1 700)	(1 777)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 065)	(6 386)	(5 174)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Odsetki zapłacone	(4 554)	(6 743)	(6 664)
Odsetki uzyskane	238	300	290
Spłata kredytów i pożyczek	(5 454)	(3 631)	(3 243)
Koszty emisji akcji własnych	(405)	(1 175)	(1 175)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 052)	(497)	(1 120)
Środki uzyskane z emisji akcji	30 829	25 759	25 760
Zaciągnięcie kredytów bankowych i pożyczek	7 500	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	27 102	14 013	13 848
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 062	1 353	1 828
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 424	1 071	1 071
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 486	2 424	2 899

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14 listopada 2011 r.	Zbigniew Machałowski	Główny Księgowy	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14 listopada 2011 r.	Mariola Krawiec-Rzeszotek	Wiceprezes zarządu	
14 listopada 2011 r.	Jacek Woźniewicz	Wiceprezes zarządu	