

Wybrane dane finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Sfinks

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2014	2013	2014	2013
	narastająco okres od 01-01-2014 do 31-03-2014	narastająco okres od 01-01-2013 do 31-03-2013	narastająco okres od 01-01-2014 do 31-03-2014	narastająco okres od 01-01-2013 do 31-03-2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41 173	40 143	9 828	9 618
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 741	(154)	416	(37)
III. Zysk (strata) brutto	755	(1 568)	180	(376)
IV. Zysk (strata) netto	739	(1 580)	176	(379)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 566	(37)	851	(9)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 785)	(4 997)	(1 620)	(1 197)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(622)	5 443	(148)	1 304
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 841)	409	(917)	98
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	0,03	(0,10)	0,01	(0,02)
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,03	(0,10)	0,01	(0,02)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 31-03-2014	stan na 31-12-2013	stan na 31-03-2014	stan na 31-12-2013
XI. Aktywa razem	63 155	70 683	15 140	17 044
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	114 214	123 191	27 381	29 705
XIII. Zobowiązania długoterminowe	92 193	92 904	22 102	22 402
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	22 021	30 287	5 279	7 303
XV. Kapitał własny	(51 059)	(52 508)	(12 241)	(12 661)
XVI. Kapitał podstawowy	26 753	26 753	6 414	6 451
XVII. Liczba akcji (w szt.)	26 752 842	26 752 842	26 752 842	26 752 842
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	(1,90)	(2,01)	(0,46)	(0,48)
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	(1,90)	(2,01)	(0,46)	(0,48)
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

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

- a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływy netto za rok 2014, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2014 roku, tj: 4,1894 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 rok 2013, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2013 roku, tj: 4,1738 PLN.
- c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.03.2014 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.03.2014 roku, tj.: 4,1713 PLN.
- d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2013 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.12.2013 roku, tj.: 4,1472 PLN.

**GRUPA KAPITAŁOWA
SFINKS POLSKA S.A.**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014r.**

SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy zakończony 31 marca 2014r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na koniec marca 2014 roku oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 wykazujące zysk netto w kwocie 739 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 748 tys. zł	3
Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2014 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 63.155 tys. zł	4
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku, wykazujący wzrost kapitałów własnych o kwotę 1.449 tys. zł	6
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2014 wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 3.841 tys. zł	8
Noty do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	9

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 15 maja 2014 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu
Bogdan Bruczko

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Pawłowski

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 15 maja 2014 r.

Sródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**Skonsolidowane śródroczne zestawienie
całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2014
do 31 marca 2014**

	Nota	od 1 stycznia do 31 marca 2014	od 1 stycznia do 31 marca 2013
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7	41 173	40 143
Koszt własny sprzedaży	8	(35 307)	(35 645)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		5 866	4 498
Koszty ogólnego zarządu	8	(5 020)	(4 520)
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 179	609
Pozostałe koszty operacyjne	10	(284)	(741)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 741	(154)
Przychody finansowe	11	73	72
Koszty finansowe	11	(1 059)	(1 486)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		755	(1 568)
Podatek dochodowy	12	(16)	(12)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		739	(1 580)
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		739	(1 580)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		869	(2 219)
Akcjonariuszom mniejszościowym		(130)	639
		739	(1 580)
Pozostałe dochody całkowite:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		9	(6)
Dochody całkowite razem		748	(1 586)
Dochód całkowity przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		878	(2 225)
Akcjonariuszom mniejszościowym		(130)	639
Zysk (strata) na jedną akcję	13		
Zwykły		0,03	(0,10)
Rozwodniony		0,03	(0,10)
Całkowity dochód na jedną akcję			
Zwykły		0,03	(0,10)
Rozwodniony		0,03	(0,10)

Sródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowany śródroczny bilans na dzień 31 marca 2014

	Nota	31 marca 2014 PLN'000	31 grudnia 2013 PLN'000	31 marca 2013 PLN'000 Dane skorygowane*
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	14	3 124	3 163	3 173
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	16	1 037	1 037	1 037
Rzeczowe aktywa trwałe	15	32 190	35 914	33 874
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 708	1 705	1 694
Należności długoterminowe	17	2 291	2 508	2 963
Udzielone pożyczki	20	402	-	300
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	19	-	-	7 500
		40 752	44 327	50 541
Aktywa obrotowe				
Zapasy	21	2 129	2 326	2 322
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17	7 404	9 719	8 581
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	19	7 650	5 250	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	5 220	9 061	7 046
		22 403	26 356	17 949
Aktywa razem		63 155	70 683	68 490
		31 marca 2014 PLN'000	31 grudnia 2013 PLN'000	31 marca 2013 PLN'000 Dane skorygowane*
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	22	26 753	26 753	22 106
Kapitał zapasowy	22	137 781	137 781	136 433
Inne składniki kapitału własnego		347	38	3 028
Różnice kursowe z przeliczenia		(51)	(1 694)	(1 575)
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(216 654)	(212 917)	(212 909)
Zysk netto okresu obrotowego		869	(3 737)	(2 219)
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		(50 955)	(53 776)	(55 136)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		(104)	1 268	228
Razem kapitały własne		(51 059)	(52 508)	(54 908)
Zobowiązanie długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	90 710	91 699	90 736
Rezerwy długoterminowe	29	-	-	912
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	25	1 006	1 128	237
Zobowiązania z tytułu obligacji		-	-	3 000
Inne		477	77	19
		92 193	92 904	94 904

Sródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27	11 805	20 192	18 445
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30	500	668	955
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	25	202	287	139
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	3 876	4 696	3 253
Przychody rozliczane w czasie	31	321	158	309
Rezerwy krótkoterminowe	29	5 317	4 286	5 393
		22 021	30 287	28 494
Pasywa razem		63 155	70 683	68 490

Wartość księgowa		(50 955)	(53 776)	(55 136)
Liczba akcji		26 752 842	26 752 842	22 105 626
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(1,90)	(2,01)	(2,49)
Rozwodniona liczba akcji		27 802 657	29 302 842	22 105 626
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(1,90)	(2,01)	(2,49)

*korekta ujawniona w nocie 32

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014

	31 marca 2014 PLN'000	31 grudnia 2013 PLN'000	31 marca 2013 PLN'000
		<i>Dane skorygowane*</i>	<i>Dane skorygowane*</i>
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	26 753	22 106	22 106
Emisja akcji w wartości nominalnej	0	4 647	
Stan na koniec okresu	26 753	26 753	22 106
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	137 781	136 453	136 453
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	1 381	
Koszty emisji	-	(53)	(20)
Stan na koniec okresu	137 781	137 781	136 433
Kapitał wpłacony, jeszcze niezarejestrowany			
Stan na początek okresu	-	-	-
Opłacony kapitał	-	-	3 028
Stan na koniec okresu	-	-	3 028
Inne składniki kapitału własnego			
Stan na początek okresu	38	-	-
Zwiększenia – wycena Programu Motywacyjnego	309	38	-
Stan na koniec okresu	347	38	-
Różnice kursowe z przeliczenia			
Stan na początek okresu	(1 694)	(1 568)	(1 568)
Różnice kursowe z przeliczenia	1 643	(126)	(7)
Stan na koniec okresu	(51)	(1 694)	(1 575)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu	(212 917)	(200 008)	(200 008)
<i>Korekta błędów podstawowych*</i>	-	2 033	2 033
Stan na początek okresu po korektach	(212 917)	(197 975)	(197 975)
Niepodzielona część wyniku finansowego	(3 737)	(14 934)	(14 934)
Inne	-	(8)	-
Stan na koniec okresu	(216 654)	(212 917)	(212 909)
Zysk (strata) netto			
Stan na początek okresu	(3 737)	(14 935)	(14 935)
Podział wyniku finansowe z lat ubiegłych	3 737	14 935	14 935
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	869	(3 737)	(2 219)
Stan na koniec okresu	869	(3 737)	(2 219)

Sródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Udziały akcjonariuszy mniejszościowych

Stan na początek okresu	1 268	3 950	3 950
Korekta błędów podstawowych*	-	(2 033)	(2 033)
Stan na początek okresu po korektach	1 268	1 917	1 917
Wypłaty zysków udziałowców mniejszościowych	2 668	(4 942)	(4 942)
Zyski udziałowców mniejszościowych	(132)	2 668	639
Zmiana na kapitałach spółek zależnych	(3 700)	1 625	2 614
Stan na koniec okresu	(104)	1 268	228
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu	(52 508)	(54 001)	(54 001)
Stan na koniec okresu	(51 059)	(52 508)	(54 908)

*korekta ujawniona w nocie 32

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych
za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014**

	Nota	od 1 stycznia do 31 marca 2014 PLN'000	od 1 stycznia do 31 marca 2013 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto roku obrotowego		755	(1 568)
Korekty:		2 811	1 531
Podatek dochodowy zapłacony		(16)	(12)
Amortyzacja środków trwałych		2 245	2 119
Amortyzacja wartości niematerialnych		55	84
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych		-	(553)
Likwidacja środków trwałych		-	2
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów trwałych		-	(2)
Przychody z tytułu odsetek		(51)	(45)
Koszty odsetek		1 046	1 483
Inne		2 144	(96)
Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)		(2 612)	(1 449)
Zapasy		196	(270)
Należności handlowe oraz pozostałe należności		2 575	1 072
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(4 012)	(562)
Zmiana stanu kapitału udziałowców mniejszościowych		(1 371)	(1 689)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 566	(37)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		49	45
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		137	8
Udzielone pożyczki		(400)	(300)
Utworzenie lokat bankowych		(2 400)	(3 600)
Wydatki na zakup majątku trwałego		(4 171)	(1 150)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(6 785)	(4 997)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone		-	(639)
Wpływ z emisji akcji		-	3 028
Wpływ z emisji obligacji		-	3 000
Odsetki zapłacone		(101)	(30)
Spłata kredytów i pożyczek		(474)	(20)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(47)	(35)
Koszty emisji akcji własnych		-	(20)
Zaciągnięcie kredytów bankowych		-	159
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(622)	5 443
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(3 841)	409
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		9 061	6 637
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		5 220	7 046

**NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2014 r.**

1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej

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

Podstawowe dane jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej:

Firma Spółki dominującej	SFINKS POLSKA Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Świętojańska 5A 05-500 Piaseczno
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe:	Za okres 01.01.2014 – 31.03.2014 Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 01.01.2013 – 31.03.2013 Skonsolidowane Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych.

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- prowadzenie restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO

Spółka Dominująca jest właścicielem bezpośrednio lub przez podmioty zależne kapitałowo wszystkich wymienionych wyżej marek. Zgodnie ze stosowanym modelem biznesowym, część restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO jest prowadzona przez odrębne podmioty, założone i prowadzone przez osoby trzecie.

Z początkiem 2014 roku część podmiotów, dotychczas podlegających konsolidacji, prowadzących restauracje w modelu franczyzowym zawarło ze Spółką dominującą umowy zmieniające zasady współpracy.

Zgodnie z treścią ekonomiczną zawartych z tymi podmiotami umów franczyzowych Spółka Sfinks Polska S.A. nadal posiada prawa do bieżącego podejmowania decyzji, których celem jest ochrona marki, ale nie posiada praw bieżącego kierowania działaniami franczyzobiorców, które mają znaczący wpływ na osiągnięte przez nich wyniki finansowe. Franczyzobiorcy pracujący według nowego modelu prowadzą działalność na własny rachunek i podejmują decyzje istotnie wpływające na ich wyniki finansowe, w tym między innymi w zakresie: polityki zatrudnienia, ustalania cen sprzedawanych usług, zgodnie z metodologią zarządzania polityką cenową, a także w zakresie polityki dotyczącej lokalnej działalności marketingowej. Ponadto podmioty te mają prawo, w trakcie realizacji zawartych ze Spółką dominującą umów, prowadzić inne działalności gospodarcze nie stanowiące działalności

Sródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

gastronomicznej. Mogą także prowadzić ewidencję księgową w wybranym przez siebie biurze rachunkowym w oparciu o księgi rachunkowe lub książkę przychodów i rozchodów.

Na podstawie analizy treści ekonomicznej umów, o których mowa powyżej, Spółka dominująca uznaje, że zgodnie z uregulowaniami zawartymi w MSSF 10, nastąpiła utrata kontroli Spółki dominującej nad tymi podmiotami i w konsekwencji wyłącza się aktywa i zobowiązania tych podmiotów ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz nie ujmuje przychodów i kosztów tych podmiotów powstałych po dacie utraty kontroli w zestawieniu całkowitych dochodów.

Nowe umowy o współpracy zawierane w oparciu o model opisany powyżej nie podlegają konsolidacji.

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

Jednostki zależne zarówno w roku 2014, jak i w roku 2013

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	ul. 10-go Lutego 11, 81-301 Gdynia
2	Restauracja Chłopskie Jadło Drzycinscy Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa
3	Restauracje Sphinx Marcin Rzeszotek	ul. Niegocińska 14/10; 02-698 Warszawa

Zestawienie spółek, nad którymi spółka dominująca przestała sprawować kontrolę w roku 2014:

1	Michał Woszczyk RESTAURACJA SUPREDE	Al. M. J. Piłsudskiego 15/23; 90-307 Łódź
2	Restauracja Chłopskie Jadło Katarzyna Tworzydło	ul. Grodzka 9; 31-006 Kraków
3	Restauracje Witkowscy Spółka Jawna	ul. Wojska Polskiego 25/27, 70-470 Szczecin
4	Marcin Bańdura Restauracja Sphinx	ul. A. Mickiewicza 17/3; 34-200 Sucha Beskidzka
5	Holdex Sp. z o.o.	ul. Konstytucji 3 Maja 12; 64-100 Leszno
6	Restauracja Rynek M. G. Szwarc Spółka Jawna	ul. Krzywa 2; 83-200 Starogard Gdański
7	P.H.U T.Tuliński i A.Łuczak s.c.	ul. Barlickiego 20, 99-300 Kutno
8	TWFM Sp. z o.o.	ul. Dąbrowskiego 20, 95-100 Zgierz
9	Restauracja SPHINX Adam Banaś	Al. Józefa Piłsudskiego 44, 35-001 Rzeszów
10	Paweł Sawicki Sphinx Restauracja	ul. Rynkowa 24; 08-110 Siedlce

Grupa Kapitałowa obejmuje ponadto spółki zależne powiązane kapitałowo.

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

* właścicielem 100% udziałów W-Z.PL Sp. z o.o. jest Shanghai Express Sp. z o.o.

** spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Struktura właścicielska

Stan na dzień 31.03.2014 r., 31.12.2013 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	19,17%
Robert Dziubłowski*	6,28%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,85%
ING OFE	5,22%
Pozostali	63,48%
Razem	100,00%

* łącznie z Top Consulting S.A.

Zmiany w składzie Zarządu spółki dominującej w 2014 roku:

W dniu 1 stycznia 2014 r. w skład Zarządu Sfinks Polska S.A. wchodziły następujące osoby:

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek nie jest członkiem Zarządu Sfinks Polska S.A. z uwagi na złożenie w dniu 6 lutego 2014 r. na ręce Rady Nadzorczej rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu i skład Zarządu przedstawia się następująco:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej spółki dominującej w 2014 roku:

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

Artur Gabor – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Jan Adam Jeżak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej;
Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej;
Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej;
Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej.

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla śródrocznej sprawozdawczości finansowej (w szczególności zgodne z MSR 34) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, obowiązującymi na dzień 31 marca 2014 r.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2014:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

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

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany** (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki dominującej, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki dominującej, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez Zarząd Spółki dominującej 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 Sfinks Polska S.A, opartej na analizie sytuacji majątkowej i makroekonomicznej Grupy Kapitałowej, Zarząd Spółki dominującej 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/zakończenia 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 powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznaną 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 przedsiębiorstwach.

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 następujących okresach.

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.

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 10-30% |
| • Środki transportu | 14%-20% |
| • 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.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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.

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.

Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w 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

Spółka Dominująca zalicza posiadane 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.

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. 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 amortyzowanego 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.

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 niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły wartości, 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 zamortyzowanym 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 rachunek zysków i strat. 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 Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków;
- lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

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 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 Aktywa Finansowe 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, pomniejszając 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 zwykłe zalicza się do kapitału własnego. Jako kapitał podstawowy wykazuje się wartość nominalną kapitału Spółki dominującej. Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym, jako pomniejszenie wpływów z emisji.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy wynika z wielkości tworzonych ustawowo, ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kosztów i przychodów związanych z emisją akcji (zgodnie z MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja par 35-37).

Kredyty i pożyczki

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

Rezerwy

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

Rezerwy na zobowiązania spowodowane restrukturyzacją tworzone są wówczas, gdy Grupa 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 ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

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

Transakcje w walutach obcych

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

4. Założenie kontynuacji działalności

Sródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w okresie 12 miesięcy od daty publikacji. W niniejszej nocie zaprezentowano istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie 3 miesięcy roku 2014 i zdaniem Zarządu Spółki dominującej mogą mieć wpływ na przeprowadzaną niezależną oceną przez potencjalnych inwestorów.

Plany dalszego rozwoju

Grupa kapitałowa zakłada stabilny rozwój restauracji w ramach zarządzanych konceptów oraz kontynuowanie poprawy rentowności istniejącej sieci.

Z tego powodu jako kluczowe z punktu widzenia możliwości zrealizowania celów strategicznych Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej należy wskazać następujące elementy:

- wzrost PKB,
- wzrost przeciętnego wynagrodzenia brutto (podawanego przez GUS),
- spodziewana poprawa na rynku pracy,
- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji,
- zdolność do ciągłej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej,
- rozwój sieci restauracji Sphinx,
- sukcesywne odświeżanie wizerunku restauracji w ramach istniejącej sieci zgodnie z nową wizualizacją restauracji Sphinx,
- zdolność do pozyskiwania nowych franczyzobiorców
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania prosprzedażowe,
- prowadzenie skutecznych kampanii marketingowych,
- rozwój sieci Chłopskie Jadło,
- opracowanie zmian w koncepcie działania restauracji sieci WOOK,
- rozwój systemu szkolenia personelu.

Główne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej

Kapitały własne w dalszym ciągu wykazują wartość ujemną na które składają się ujemna wartość wyniku lat ubiegłych w wysokości 216.654 tys. zł oraz zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej w kwocie 869 tys. zł w roku 2014.

Zarząd Spółki dominującej zakłada kontynuowanie działalności i rozwój w oparciu o dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które w okresie 3 miesięcy 2014r. wyniosły 3.566 tys. zł. Jednocześnie Grupa poniosła wydatki na rozwój sieci (zakup majątku trwałego) w wysokości 4.171 tys. zł, co w przyszłości przyczyni się do dalszego wzrostu przychodów.

W dniu 02.01.2013 zawarta została Umowa wsparcia z akcjonariuszem – osobą fizyczną, Panem Sylwestrem Cackiem przewidująca dofinansowanie w wysokości nie mniejszej niż 6 mln zł do 31 marca 2013r. (tzw. Zobowiązanie Pierwsze Akcjonariusza) oraz w wysokości 4 mln zł najpóźniej do końca czerwca 2014r., przy czym co do drugiej z tych kwot obowiązek powstałby jeśli spełniłyby się warunki określone w umowie (szczegóły opisane w raporcie bieżącym nr 1/2013) (tzw. Zobowiązanie Drugie Akcjonariusza). Wyżej wymienione emisje akcji serii K oraz obligacji serii A1 łącznie spowodowały dofinansowanie Spółki na kwotę przekraczającą nieznacznie 6 mln zł, co oznaczało wypełnienie Zobowiązania Pierwszego. W związku z wypełnieniem zobowiązań wobec banków w I kwartale 2014r., nie spełniły się warunki wymagalności Zobowiązania Drugiego.

5. Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową Grupy Kapitałowej

W okresie 3 miesięcy 2014r. Grupa osiągnęła poprawę pod względem generowanych przychodów ze sprzedaży, jak również wysokości realizowanej marży. W porównaniu do 3 miesięcy 2013r. wyniki Spółki uległy systematycznej poprawie.

Wyniki finansowe oraz czynniki wpływające na ujemne kapitały własne

Grupa Kapitałowa Sfinks w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 41 173 tys. zł tj. wyższym o 2,6 % w stosunku do poziomu 40 143 tys. zł w I kwartale 2013 roku.

Jednocześnie poprawie uległa realizowana marża na sprzedaży, osiągając poziom 14,2%. W okresie 3 miesięcy 2014 r. Grupa Kapitałowa odnotowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 5 866 tys. zł, co oznacza 30% wzrost w stosunku do I kwartału 2013 r., kiedy to wygenerowano wynik brutto na sprzedaży na poziomie 4 498 tys. zł.

Sródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Poprawę zysku brutto na sprzedaży Grupa Kapitałowa osiągnęła dzięki konsekwentnej optymalizacji kosztów własnych sprzedaży i lepszej efektywności zarządzania ceną.

Wynik ten potwierdza skuteczność realizowanego systematycznie od wielu kwartałów programu podnoszenia rentowności sieci restauracji.

Koszty ogólnego zarządu Grupy w okresie 3 miesięcy 2014 r. wyniosły 5 020 tys. zł, w porównaniu do 4 520 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku - odnotowany został 11% przyrost, tj. o 500 tys. zł., w tym obciążenie z tytułu bieżącej wyceny programu motywacyjnego w wysokości 309 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Sfinks odnotowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 1 741 tys. zł, wobec straty (-) 154 tys. zł w I kwartale ubiegłego roku, tj. zysk operacyjny Grupy osiągnął poziom 4,2% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

Na poziomie wyniku netto Grupa Kapitałowa Sfinks zakończyła I kwartał 2014 r. zyskiem w wysokości 739 tys. zł, wobec straty (-) 1 580 tys. zł w I kwartale ubiegłego roku, co stanowi wzrost wyniku netto grupy kapitałowej o 2 319 tys. zł.

Zdolność płatnicza – płynność finansowa

Na koniec marca 2014 r. Grupa Kapitałowa Sfinks zanotowała zmniejszenie salda środków pieniężnych, które na dzień 31 marca 2014 roku wyniosło 5 220 tys. zł (w porównaniu do 9 061 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r.)

Spadek salda spowodowany był przede wszystkim działalnością inwestycyjną: wydatkami na zakup majątku trwałego w wysokości 4 171 tys. zł oraz utworzeniem lokat bankowych na kwotę 2 400 tys. zł.

Na podstawie aneksów z dnia 20 grudnia 2012 r. do umów restrukturyzacyjnych z ING Bank Śląski S.A. („ING”) oraz z PKO BP S.A. („PKO”) zostały zmienione zasady spłaty należności głównej i odsetek z tytułu tych umów. Ostateczny termin spłaty należności głównych i odsetek został ustalony na dzień 31.12.2019 r. W I kwartale 2014r. Spółka dominująca wypełniła podjęte w aneksach zobowiązania.

W stosunku do obydwu banków, w związku z poprawą płynności Spółki dominującej wynikającą z harmonogramu spłat, Sfinks Polska S.A. zobowiązała się do poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych na rozwój sieci restauracji ustalonych na bazie sprawozdania Grupy Kapitałowej Sfinks Polska. Spółka dominująca także zobowiązała się do osiągnięcia w okresie kredytowania określonych wskaźników wyniku na sprzedaży powiększonego o amortyzację dla Grupy Kapitałowej. W I kwartale 2014r. Spółka dominująca zobowiązania te wypełniła.

Według wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, analiza planowanych przepływów finansowych wykazuje, że Grupa Kapitałowa posiada wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania.

6. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Grupa działa w obszarze jednego segmentu branżowego – rynku restauracyjnego.

Grupa działa głównie w obszarze jednego segmentu geograficznego, jakim jest Polska. Salda aktywów i pasywów oraz obroty nie są alokowane na poszczególne kraje ze względu na niematerialność operacji zagranicznych.

Sródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

7. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	40 448	39 453
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	38 537	37 752
- przychody z umów marketingowych oraz pozostałe	1 911	1 701
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	725	690
Razem	41 173	40 143

8. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN
Amortyzacja	(2 300)	(2 203)
Zużycie materiałów i energii	(14 730)	(15 636)
Usługi obce	(18 343)	(15 090)
Podatki i opłaty	(235)	(127)
Wynagrodzenia	(3 081)	(5 060)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(390)	(752)
Pozostałe koszty rodzajowe	(488)	(338)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(760)	(959)
Razem	(40 327)	(40 165)
Koszt własny sprzedaży	(35 307)	(35 645)
Koszty ogólnego zarządu	(5 020)	(4 520)
Razem	(40 327)	(40 165)

9. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	2
Odszkodowania	-	234
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	1 093	347
Wynik na likwidacji spółek zależnych	47	
Ugody sądowe/porozumienia	13	-
Pozostałe	26	26
Razem	1 179	609

10. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN
Likwidacja środków trwałych	-	(2)
Odpisy aktualizujące należności	(128)	(425)
Koszty procesowe	(50)	(40)
Rezerwa na koszty podpisanych a niekontynuowanych umów	-	(49)
Kary, grzywny	-	(126)
Umorzenie należności	(11)	-
Pozostałe koszty	(95)	(99)
Razem	(284)	(741)

11. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN
Uzyskane odsetki	78	71
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(3)	(9)
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(998)	(1 467)
Koszty odsetek od leasingów	(20)	(5)
Koszty odsetek od zobowiązań	(2)	(19)
Dyskonto na czynsze jałowe	-	(10)
Dyskonto kaucje	(41)	25
	(986)	(1 414)

12. Podatek dochodowy

	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN
Podatek bieżący	(18)	(12)
Podatek odroczony	2	-
	(16)	(12)

13. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

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

	01.01.2014 31.03.2014 000'PLN	01.01.2013 31.03.2013 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	869	(2 219)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	26 752 842	22 184 861
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,03	(0,10)

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

	01.01.2014 31.03.2014 000'PLN	01.01.2013 31.03.2013 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	869	(2 219)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	26 752 842	22 184 861
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku/straty na akcję (w szt.)	27 802 657	22 184 861
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,03	(0,10)

14. Wartości niematerialne

2013	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2013	2 951	23 115	2 869	616	29 551
Zwiększenia	-	-	55	32	87
Zmniejszenia	-	-	(1)	(23)	(24)
Przeniesienia	-	-	112	-	112
Stan na 31 grudnia 2013	2 951	23 115	3 035	625	29 726
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2013	(2 951)	-	(2 075)	(98)	(5 124)
Zwiększenia	-	-	(279)	(31)	(310)
Zmniejszenia	-	-	1	23	24
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	(2 951)	-	(2 353)	(106)	(5 410)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2013	-	(20 552)	(99)	(518)	(21 169)
Zwiększenia	-	-	9	-	9
Zmniejszenia	-	-	7	-	7
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	-	(20 552)	(83)	(518)	(21 153)
Wartość netto					
1 stycznia 2013	-	2 563	695	-	3 258
Wartość netto					
31 grudnia 2013	-	2 563	599	1	3 163

Sródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

2014	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2014	2 951	23 115	3 035	625	29 726
Zwiększenia	-	-	17	(1)	16
Zmniejszenia	-	(1)	(14)	(7)	(22)
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2014	2 951	23 114	3 038	617	29 720
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2014	(2 951)	-	(2 353)	(106)	(5 410)
Zwiększenia	-	-	(55)	-	(55)
Zmniejszenia	-	-	11	7	18
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2014	(2 951)	-	(2 397)	(99)	(5 447)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2014	-	(20 552)	(83)	(518)	(21 153)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	4	-	4
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2014	-	(20 552)	(79)	(518)	(21 149)
Wartość netto					
1 stycznia 2014	-	2 563	599	1	3 163
Wartość netto					
31 marca 2014	-	2 562	562	-	3 124

Sródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

2013	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2013	1 766	88 442	20 088	2 203	15 394	729	128 622
Zwiększenia	-	753	762	1 321	403	10 083	13 322
Zmniejszenia	-	(6 923)	(759)	(644)	(229)	(186)	(8 741)
Przeniesienia	-	9 000	800	-	446	(10 358)	(112)
Stan na 31 grudnia 2013	1 766	91 272	20 891	2 880	16 014	268	133 091
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2013	-	(49 480)	(12 542)	(1 048)	(8 658)	-	(71 728)
Zwiększenia	-	(7 692)	(1 831)	(424)	(1 585)	-	(11 532)
Zmniejszenia	-	1 242	444	438	153	-	2 277
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	-	(55 930)	(13 929)	(1 034)	(10 090)	-	(80 983)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2013	(37)	(14 771)	(4 184)	27	(3 735)	(177)	(22 877)
Zwiększenia	-	(1 406)	(165)	-	(183)	(2)	(1 756)
Zmniejszenia	37	6 049	1 114	7	1 172	60	8 439
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	-	(10 128)	(3 235)	34	(2 746)	(119)	(16 194)
Wartość netto 1 stycznia 2013	1 729	24 191	3 362	1 182	3 001	552	34 017
Wartość netto 31 grudnia 2013	1 766	25 214	3 727	1 880	3 178	149	35 914

Noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

2014	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2014	1 766	91 272	20 891	2 880	16 014	268	133 091
Zwiększenia	-	46	148	3	30	978	1 205
Zmniejszenia	-	(5 524)	(1 048)	(666)	(1 142)	(16)	(8 396)
Przeniesienia	-	595	111	-	95	(801)	-
Stan na 31 marca 2014	1 766	86 389	20 102	2 217	14 997	429	125 900
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(55 930)	(13 929)	(1 034)	(10 090)	-	(80 983)
Zwiększenia	-	(1 600)	(300)	(98)	(245)	-	(2 243)
Zmniejszenia	-	2 313	475	354	715	-	3 857
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2014	-	(55 217)	(13 754)	(778)	(9 620)	-	(79 369)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(10 128)	(3 235)	34	(2 746)	(119)	(16 194)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	1 390	341	(34)	140	16	1 853
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2014	-	(8 738)	(2 894)	-	(2 606)	(103)	(14 341)
Wartość netto 1 stycznia 2014	1 766	25 214	3 727	1 880	3 178	149	35 914
Wartość netto 31 marca 2014	1 766	22 434	3 454	1 439	2 771	326	32 190

16. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

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

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

Wyliczenie wartości firmy z konsolidacji przedstawiało się następująco:

	31.12. 2008
	PLN'000
Cena nabycia	6 116
Wartość księgową aktywów netto	2 210
Korekta należności do wartości godziwej	-159
Wartość godziwa aktywów netto	<u>2 051</u>
Wartość firmy z konsolidacji	4 065

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

Na koniec roku 2011 Spółka Dominująca rozpoznała utratę wartości firmy w wysokości 3 028 tys. zł. Wartość firmy netto na dzień bilansowy wynosi: 1 037 tys. zł.

17. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Należności długoterminowe	2 291	2 508

Należności krótkoterminowe

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	22 372	23 539
Odpis aktualizujący wartość należności handlowe	(18 781)	(19 368)
Należności handlowe netto	3 591	4 171
Należności podatkowe	1 749	2 315
Należności pozostałe (w tym należności od właścicieli w spółkach zal.)	7 214	8 802
Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych (w tym od właścicieli w spółkach zal.)	(5 150)	(5 569)
Należności pozostałe netto	2 064	3 233
Należności krótkoterminowe	7 404	9 719

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	24 937	24 469
Utworzenie odpisu	128	2 209
Wykorzystanie odpisu	(41)	(311)
Rozwiązanie odpisu	(1 093)	(1 430)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	23 931	24 937

Odpisy na należności tworzone są zgodnie z polityką rachunkowości na podstawie analizy wiekowania. Ponadto, Spółka dominująca również odpisuje należności w sytuacji rozwiązania umów z dłużnikami i/lub istnienia innych przesłanek świadczących o trudnościach w odzyskaniu należności.

Ze względu na rozproszenie klientów docelowych (branża gastronomiczna, sprzedaż detaliczna), Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od głównych klientów, z którymi transakcje stanowiłyby 10 lub więcej procent łącznych przychodów.

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	5 220	9 061
	5 220	9 061

19. Pozostałe aktywa finansowe

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	7 650	5 250
	<u>7 650</u>	<u>5 250</u>

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 28.

20. Pożyczki udzielone

Stan na 31 grudnia 2013r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	95	14	109	(109)	-
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o., Republika Czeska*	1 455	354	1 809	(1 809)	-
Razem	1 550	368	1 918	(1 918)	-

Stan na 31 marca 2014r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	92	15	107	(107)	-
Sportlive24 S.A.**	400	2	402	-	402
Razem	492	17	509	(107)	402

* Jednostki powiązane

**Jednostka niepowiązana

21. Zapasy

	31.04.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Materiały	1 838	2 185
Towary	291	141
Zapasy brutto	2 129	2 326
Odpis aktualizacyjny	-	-
Razem odpisy aktualizacyjne na zapasy	-	-
Zapasy netto	2 129	2 326

22. Kapitały

Kapitał podstawowy

	31.04.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	26 752 842	26 752 842
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	26 753	26 753

Kapitał zapasowy

	31.04.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	111 050	111 050
Koszty emisji kapitału akcyjnego	(2 804)	(2 804)
Tworzony ustawowo	29 535	29 535
Stan na koniec okresu	137 781	137 781

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

23. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych długoterminowych wg warunków porozumień zawartych w kwietniu 2009 r. – stan na 31.03.2014 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy restrukturyzacyjnej tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.03.2014 tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Warszawa	34 944	35 007	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę PKO BP SA. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Marża PKO BP S.A. wynosi 1,12 punktu procentowego.	31.12.2019 r.
Zabezpieczenia					
<p>1. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu restauracji działających w sieci „SPHINX”, „WOOK” oraz „Chtopskie Jadło”(numer wpisu 2158664 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2158426 z dnia 27.02.2009 r., numer wpisu 2158661 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2156899 z dnia 10.02.2009 r., numer wpisu 2158663 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2238665 z dnia 30.11.2010, nr wpisu 2238414 z dnia 29.11.2010, nr wpisu 2238504 z dnia 29.11.2010, nr wpisu 2238803 z dnia 01.12.2010, nr wpisu 2238502 z dnia 29.11.2010) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>2. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszych przy zachowaniu pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SPHINX” (numer wpisu 2139963 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>3. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SFINKS” (numer wpisu 2138827 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2138826 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „Chtopskie Jadło” (numer wpisu 2139526 z dnia 03.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>6. Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego Sfinks Polska S.A. nr 89 1020 3352 0000 1102 0128 3878 prowadzonego w PKO BP S.A.</p> <p>7. Zastaw rejestrowy na 100% udziałów SFINKS POLSKA S.A. w Shanghai Express Sp. z o.o., numer wpisu 2126281 z 20.05.2008 r.,</p> <p>8. Hipoteka łączna umowna w kwocie 2.000.000 PLN na nieruchomościach, stanowiących własność Sfinks Polska S.A., położonych w Głogoczowie dla których Sąd Rejonowy w Myślenicach prowadzi KW nr 73466, KW nr 57108, KW nr 70264 oraz na nieruchomości w Bielsku Białej dla której Sąd Rejonowy w Bielsku Białej prowadzi KW nr BB1B/00107363/9.</p> <p>9. Cesje wierzytelności z poszczególnych umów franczyzowych, umów o zarządzanie lub innych umów o podobnych charakterze.</p> <p>10. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>11. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <p>12. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>13. Przelew wierzytelności przysługujących Sfinks Polska S.A. od First Data Polska S.A. z tytułu umowy o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi zawartych przez Sfinks oraz Shanghai Express Sp. z o.o. Przelew w proporcji zaangażowania kredytowego każdego z banków.</p>					

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

ING Bank Śląski S.A.	Katowice	58 562	59 579	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę ING Banku Śląskiego S.A.. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 3M. Marża Banku wynosi 2,5 punktu procentowego.	31.12.2019 r.
Zabezpieczenia					
<p>1. Zastaw rejestrowy (na pierwszy miejscu) na wyposażeniu restauracji działających w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138355 z dnia 26.08.2008 r., numer wpisu 2139964 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2150770 z dnia 9.12.2008 r.) które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r., w wysokości 130% łącznej wartości zaangażowań z tytułu umów, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>2. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Sphinx”, o wartości min. 2.000.000,00 zł.</p> <p>3. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Chłopskie Jadło” o wartości min. 230.000,00 zł.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sphinx” (numer wpisu 2139961 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2140131 z dnia 5.09.2008 r.)-właściciel Sfinans Polska S.A.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138828 z dnia 28.08.2008 r., numer wpisu 2138825 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinans Polska S.A.</p> <p>6. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Sfinans Polska S.A. prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A.</p> <p>7. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Sphinx”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>8. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Chłopskie Jadło”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>9. Potwierdzone cesje warunkowe z umów najmów do lokali prowadzonych w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło”, które rozpoczęły działalność przed 01.01.2008 r.</p> <p>10. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2141475 z dnia 18.09.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>11. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sfinans” (numer wpisu 2139962 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinans Polska S.A.</p> <p>12. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów współpracy, zawartych z Restauratorami będącymi podnajemcami lokali, wchodzących w skład lokali należących do SFINKS POLSKA S.A. w Łodzi, które stanowiły przedmiot podnajmu franczyzobiorców, wobec których wierzytelności z tytułu umów franczyzowych zawartych do dnia 1 stycznia 2008 r. podlegały cesji na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. w Katowicach na podstawie umowy z dnia 03 września 2008 r.</p> <p>13. Weksel własny in blanco.</p> <p>14. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <p>15. Przelew wierzytelności przysługujących Sfinans Polska S.A. od First Data Polska S.A. z tytułu umowy o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi zawartych przez Sfinans oraz Shanghai Express Sp. z o.o. Przelew w porcji zaangażowania kredytowego każdego z banków.</p>					

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Salda kredytów i pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami przedstawiały się następująco:

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Kredyty podmiotu dominującego	94 586	94 075
ING Bank Śląski S.A.	59 579	59 147
<i>Kapitał</i>	53 372	53 626
<i>Odsetki</i>	6 207	5 521
PKO BP S.A.	35 007	34 928
<i>Kapitał</i>	32 366	32 586
<i>Odsetki</i>	2 641	2 342
Kredyty podmiotów zależnych	-	2 320
RAZEM	94 586	96 395

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

24. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Na dzień 31 marca 2014r. oraz na dzień 31 grudnia 2013r. Grupa Kapitałowa nie posiadała kontraktów terminowych.

25. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Płatne do 1 roku	202	287
Płatne od 1 roku do 5 lat	1 006	1 128
Płatne powyżej 5 roku	-	-
Razem	1 208	1 415

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania zafakturowane	-	-
Płatne w okresie do 1 roku	266	355
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	1 129	1 266
Płatne w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem minimalne opłaty leasingowe	1 395	1 621
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(187)	(206)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 208	1 415

26. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego (w tym przyszłych zobowiązań z tytułu umów najmu lokali gastronomicznych)

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

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
w okresie do roku	21 399	22 316
w okresie od 1 – 5 lat	55 259	56 098
powyżej 5 lat	21 351	22 653
Razem	98 009	101 067

Przewidywalne minimalne opłaty dotyczą czynszów umownych najmu lokali do końca trwania tych umów w wysokości 97.911 tys.zł, oraz rat leasingowych samochodów w wysokości 98 tys.zł.

27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	10 969	17 055
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	708	1 894
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	128	1 243
	11 805	20 192

28. Zobowiązania warunkowe

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej, na rzecz dostawców oraz na cele promocyjne	6 905	4 469

Na dzień 31 marca 2014 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

29. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 01.01.2013	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2013
31 grudnia 2013	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	4 274	5 123	3 340	2 239	3 818
Kary i odszkodowania	-	-	-	-	-
Odsetki	626	-	-	535	91
Rezerwy na świadczenia pracownicze	397	369	-	389	377
Razem	5 297	5 492	3 340	3 163	4 286

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

31 marca 2014	Stan na	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na
	01.01.2014				31.03.2014
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	3 818	1 367	265	71	4 849
Kary i odszkodowania	-	-	-	-	-
Odsetki	91	-	-	-	91
Rezerwy na świadczenia pracownicze	377	-	-	-	377
Razem	4 286	1 367	265	71	5 317

30. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	500	668
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	500	668

W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
	000' PLN	000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(3 081)	(5 060)
<i>W tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*</i>	(309)	-
Koszty ubezpieczeń społecznych	(390)	(752)
Razem	(3 471)	(5 812)

* Rada Nadzorcza spółki dominującej w dniu 6 lutego 2014 r. podjęła uchwałę w sprawie aktualizacji Regulaminu Programu Motywacyjnego i zatwierdziła jego tekst jednolity („Regulamin Programu Motywacyjnego”) wraz załącznikami. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie ustalenia arkusza podziału Puli Podstawowej określający maksymalny przydział warrantów subskrypcyjnych, które zostaną zaoferowane przez Powiernika do nabycia poszczególnym Osobom Uprawnionym, będącym członkami Zarządu. Osobami biorącymi udział w Programie jest Zarząd Spółki dominującej i kluczowa kadra odpowiedzialna za trwałość, bezpieczeństwo prowadzenia biznesu, rozwój i tworzenie wartości dodanej organizacji, których decyzje w istotny sposób wpływają na realizację strategii Spółki dominującej. Możliwość nabycia Warrantów Subskrypcyjnych i na ich podstawie akcji serii M będzie mieć znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania, a w konsekwencji wzrostu wartości Spółki dominującej.

	31.03.2014	31.12.2013
	Zatrudnienie	Zatrudnienie
Pracownicy umysłowi	80	75
Pracownicy fizyczni	5	31
Razem	85	106

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
	000' PLN	000' PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	1 004	540
<i>w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego</i>	234	-

31. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2013 000' PLN	31.12.2013 000' PLN
Inne długoterminowe	292	32
Inne krótkoterminowe	321	158
	613	190

32. Korekty błędu podstawowego

Pozycja:	BO 2013 <i>było</i>	B0 2013 <i>skorygowane</i>	różnica
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	22 106	22 106	-
Kapitał zapasowy	136 453	136 453	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 567)	(1 567)	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(200 007)	(197 974)	(2 033) *
Zysk netto okresu obrotowego			-
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	(43 015)	(40 982)	(2 033) *
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	3 950	1 917	2 033 *
Razem kapitały własne	(39 065)	(39 065)	-

Pozycja:	BZ 03.2013 <i>było</i>	BZ 03.2013 <i>skorygowane</i>	różnica
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	22 106	22 106	-
Kapitał zapasowy	136 433	136 433	-
Kapitał niezarejestrowany	3 028	3 028	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 575)	(1 575)	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(214 942)	(212 909)	(2 033)
Zysk netto okresu obrotowego	(2 219)	(2 219)	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	(57 169)	(55 136)	(2 033)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	2 261	228	2 033
Razem kapitały własne	(54 908)	(54 908)	-

* korekta wynikająca z błędnego ujęcia przed rokiem 2012 w wyniku przypadającym akcjonariuszom Podmiotu Dominującego odpisu aktualizującego należności, który powinien być ujęty w wyniku przypadającym na udziały niekontrolujące.

33. Ryzyka finansowe

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

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

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

Ryzyko związane ze zmianą stawki podatku VAT na usługi gastronomiczne

Od 2011 roku zmianie uległy obowiązujące na terytorium Polski stawki VAT. Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 2010 roku (Dz. U. Nr 246, poz. 1649) podstawowa stawka podatku od towarów i usług wzrosła z 22% do 23%, natomiast stawka 7% została podwyższona do 8%, a stawka 3% do 5%. Na usługi gastronomiczne utrzymana została obniżona stawka VAT, jednakże w związku z ww. Rozporządzeniem wzrosła czasowo o jeden punkt, tj. z 7% do 8%. Zmiany, jakie nastąpiły w stawkach VAT, miały dotyczyć trzech lat, tj. od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., ale czas ich obowiązywania wydłużono na kolejne lata. Występuje, zatem umiarkowane ryzyko dalszego podnoszenia stawek VAT w gastronomii. Dodatkowo od 2014 r. wprowadzono 15% podwyżkę poziomu podatku akcyzowego od wyrobów spirytusowych, istotnego dla branży gastronomicznej. Istnieje ryzyko ich dalszego podnoszenia w przyszłości.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę dominującą oparte są na zmiennej stopie procentowej. Na dzień bilansowy. Spółka dominująca nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Zmiana stopy o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę kwartalnego wyniku finansowego o 220 tys. zł.

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka dominująca jest narażona na ryzyko walutowe. Na 31 marca 2014 r. czynsze denominowane w euro występowały w 55 lokalach, w dolarach amerykańskich w 2 lokalach. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszt czynszów poszczególnych restauracji, a tym samym na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w taki sposób, że zmiana kursu o 1% spowodowałaby zmianę kwartalnego wyniku finansowego o ok. 31 tys. zł.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Stan środków pieniężnych Grupy na 31 marca 2014 r. wynosił 5 220 tys. zł. W dłuższym okresie czasu, w szczególności od momentu zapadalności wyższych rat kapitałowych i odsetkowych od roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

2017 (zgodnie z zawartymi Porozumieniami z Bankami), istnieje ryzyko utraty płynności zależne od efektywności sieci restauracji i tempa rozwoju Spółki dominującej

W celu zapewnienia płynności Spółka dominująca rozwija działalność zwiększającą przychody, na bieżąco monitoruje rzeczywiste jak i prognozowane przepływy pieniężne oraz zapewnia odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych.

Ryzyko kredytowe

Na ryzyko kredytowe narażone są głównie należności od franczyzobiorców, aktualnych i byłych. Nie można wykluczyć, że jednostki powiązane nie uregulują należności w przewidzianych terminach. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka dominująca realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizujących na należności od dłużników, dla których oceniła, że istnieje ryzyko niespłacenia należności.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

W ocenie Zarządu istnieje ryzyko nie uzyskania zwrotów z dokonanych w poprzednich latach inwestycji kapitałowych Spółki dominującej. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizacyjnych.

Z tego względu na dzień 31 marca 2014 r. Grupa Kapitałowa w dalszym ciągu rozpoznawała utratę wartości znaku towarowego CHŁOPSKIE JADŁO przyjmując ostrożnie jego wartość w wysokości 1 000 tys. zł (odpis zmniejszony do wysokości 20 552 tys. zł).

Ryzyko kapitałowe

Grupa zarządza kapitałem, w celu zagwarantowania zdolności kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy poprzez optymalizację relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty, środki pieniężne i lokaty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom.

Na Grupę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe, z wyjątkiem art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Z uwagi na ujemne wyniki finansowe Spółka dominująca nie dokonywała odpisu z zysku na kapitał zapasowy (niepodzielony wynik finansowy).

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Grupy Kapitałowej podlega istotnym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z umów kredytowych oraz umów restrukturyzacyjnych. Poszczególne umowy kredytowe zawierają określone ograniczenia dotyczące swobody dysponowania posiadanymi funduszami przez Spółkę dominującą.

Ponadto, niewypełnienie obowiązków określonych w umowach kredytowych oraz w umowach restrukturyzacyjnych może skutkować koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia, co może negatywnie wpływać na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań Grupy Kapitałowej oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością Grupy Kapitałowej.

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

Zmiany planów operacyjnych Spółki dominującej, ograniczenie realizacji planów rozwoju działalności, nieosiągnięcie zakładanego poziomu przychodów ze sprzedaży, zwiększone koszty lub inne zdarzenia dotyczące Spółki dominującej, mogą spowodować konieczność szybkiego pozyskania dodatkowych źródeł finansowania dłużnego lub kapitałowego. Ze względu na obniżoną wiarygodność kredytową Spółka dominująca jest w szczególności narażona na ryzyko braku dostępu do finansowania bankowego oraz na wzrost kosztów finansowania już istniejącego salda.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Spółki dominującej

W poprzednich latach Spółka dominująca zawarła szereg umów kredytowych, których celem było pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Ponadto, Spółka dominująca zawarła umowy restrukturyzujące zadłużenie wynikające z zawartych umów kredytowych, roszczeń z gwarancji bankowych, realizacji transakcji walutowych oraz płatności dokonywanych kartami kredytowymi. Na podstawie ww. umów Spółka dominująca ustanowiła na rzecz banków zabezpieczenia spłaty, między innymi w postaci zastawów rejestrowych na ruchomościach lub prawach takich jak m.in. wyposażenie lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Spółki dominującej, zastawów rejestrowych na znakach towarowych stanowiących własność Spółki dominującej, hipotek na nieruchomościach będących własnością bądź w użytkowaniu wieczystym Spółki dominującej, jak również w postaci przelewów wierzytelności z umów zawartych przez Spółkę dominującą z franczyzobiorcami.

Nie można wykluczyć, iż w przyszłości w wyniku braku realizacji porozumień z bankami poszczególne umowy mogą zostać rozwiązane przez banki. W takim wypadku, skorzystanie przez banki z zabezpieczeń ustanowionych na składnikach majątkowych Spółki dominującej, a w szczególności na wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje, może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności przez Spółkę.

Instrumenty finansowe – aktywa

Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

Rodzaj instrumentu finansowego	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Aktywa w WGPW	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne	5 642	4 164
udzielone pożyczki	402	-
należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	5 240	4 164
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	12 870	14 311
środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 220	9 061
lokaty	7 650	5 250
Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej	-	-
Razem	18 512	18 475

Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 31.03.2014r.	wartość według wyceny bilansowej na 01.01.2014r.	wartość według wyceny bilansowej na 31.03.2014r.	zmiana wyceny w trakcie 2014 roku odniesiona na RZiS	kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny
Aktywa w WGPW		-	-	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne		4 164	5 642	965	-
udzielone pożyczki	wycena po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości*	-	402	-	-
należności handlowe i pozostałe		4 164	5 240	965	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży		14 311	12 870	-	-
środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	wartość godziwa	9 061	5 220	-	-
lokaty		5 250	7 650	-	-
Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej		-	-	-	-
Razem		18 475	18 512	965	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych jakie Grupa posiadała na dzień 31.03.2014 r. i 31.12.2013 r. nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych

Zobowiązania finansowe

	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Wyceniane w WGPW	-	-
Koszt zamortyzowany	109 354	117 361
	109 354	117 361

34. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu spółki dominującej dokonania profesjonalnych osądów, szacunków oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz szeregu innych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Szacunkom takim towarzyszy niepewność m.in. co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych, zachowań kontrahentów i konkurencji na rynku, co w rezultacie może wpłynąć na ostateczne wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów.

Zarząd spółki dominującej dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, dotyczą głównie testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy, amortyzacji, rezerw, odpisów na należności, a także kalkulacji podatku odroczonego.

Szacowana utrata wartości znaków towarowych

Spółka dominująca testuje wartości znaków towarowych pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalona w oparciu o wycenienia wartości użytkowej nie uległa zmianie w stosunku do roku 2013. W związku z powyższym utrata wartości znaku towarowego Chłopskie Jadło pozostała na dotychczasowym poziomie, tj. 20 552 tys. zł.

Rezerwy

Grupa kapitałowa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie szacunków ustalonych w oparciu o najlepszy stan wiedzy. Na dzień 31 marca 2014 r. wartość rezerw wyniosła 5 317 tys. zł (przy poziomie 4 286 tys. zł na koniec roku 2013)

Okresy ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych.

Okresy ekonomicznej użyteczności składników środków trwałych będących inwestycjami w obce środki trwale ustalono na podstawie przewidywanych okresów trwania umów najmu. Okresy ekonomicznej użyteczności pozostałych składników środków trwałych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją. Wzrost stawki amortyzacji o 10% skutkowałby zwiększeniem kosztów amortyzacji za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. o około 230 tys. zł.

Odpisy na należności i pożyczki

Spółka tworzy odpisy na należności i pożyczki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Zwiększenia, zmniejszenia oraz stan odpisów przedstawia nota 17 oraz 20.

35. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.

Piaseczno, 15 maja 2014 roku

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA S.A.
ZA I KWARTAŁ 2014 R**

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

Na dzień 31 marca 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. wchodziły następujące spółki zależne powiązane kapitałowo:

- | | |
|--|-----------------|
| 1) SFINKS Deutschland GmbH Berlin, Niemcy | – 100% udziałów |
| 2) Shanghai Express Sp. z o.o., Łódź, Polska | – 100% udziałów |
| 3) W-Z.pl Sp. z o.o., Poznań, Polska | – 100% udziałów |
| 4) SPV.REST1 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska | – 100% udziałów |
| 5) SPV.REST2 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska | – 100% udziałów |
| 6) SPV.REST3 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska | – 100% udziałów |

Dodatkowo dzień 31 marca 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A wchodziły następujące podmioty gospodarcze prowadzące restauracje na zasadzie franczyzy podlegające konsolidacji:

	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	ul. 10-go Lutego 11, 81-301 Gdynia
2	Restauracja Chłopskie Jadło Drzycińscy Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa
3	Restauracje Sphinx Marcin Rzeszotek	ul. Niegocińska 14/10, 02-698 Warszawa

Zestawienie spółek, nad którymi Spółka dominująca przestała sprawować kontrolę w 2014 roku:

	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Michał Woszczyk RESTAURACJA SUPREDE	Al. M. J. Piłsudskiego 15/23; 90-307 Łódź
2	Restauracja Chłopskie Jadło Katarzyna Tworzydło	ul. Grodzka 9; 31-006 Kraków
3	Restauracje Witkowsky Spółka Jawna	ul. Wojska Polskiego 25/27, 70-470 Szczecin
4	Marcin Bańdura Restauracja Sphinx	ul. A. Mickiewicza 17/3; 34-200 Sucha Beskidzka
5	Holdex Sp. z o.o.	ul. Konstytucji 3 Maja 12; 64-100 Leszno
6	Restauracja Rynek M. G. Szwarz Spółka Jawna	ul. Krzywa 2; 83-200 Starogard Gdański
7	P.H.U T. Tuliński i A. Łuczak s.c.	ul. Barlickiego 20, 99-300 Kutno
8	TWFM Sp. z o.o.	ul. Dąbrowskiego 20, 95-100 Zgierz
9	Restauracja SPHINX Adam Banaś	Al. Józefa Piłsudskiego 44, 35-001 Rzeszów
10	Paweł Sawicki Sphinx Restauracja	ul. Rynkowa 24; 08-110 Siedlce

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

Na dzień 31 marca 2014 r. Grupa Kapitałowa zarządzała łącznie 109 restauracjami w Polsce.

Liczba 109 funkcjonujących w Polsce restauracji obejmowała:

- 93 restauracje Sphinx
- 10 restauracji Chłopskie Jadło
- 5 restauracji WOOK
- 1 restaurację WOOK Express

W I kwartale 2014 roku w ramach sieci Sfinks Polska S.A. uruchomiono jedną nową restaurację przenosząc restaurację Sphinx w podwarszawskim centrum handlowym Janki do nowego, znacznie większego lokalu.

3 Najważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. w I kwartale 2014 r., w tym opis czynników o znaczącym wpływie na wyniki finansowe

3.1 Sprzedaż i efekty sprzedażowe w I kwartale 2014 r.

Grupa Kapitałowa Sfinks Polska S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. wypracowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 41 173 tys. zł tj. wyższym o 2,6 % w stosunku do poziomu 40 143 tys. zł w I kwartale 2013 roku.

Z początkiem 2014 roku część podmiotów, dotychczas podlegających konsolidacji, prowadzących restauracje w modelu franczyzowym zawarło ze Spółką umowy zmieniające zasady współpracy.

Na podstawie analizy treści ekonomicznej umów, o których mowa powyżej, Spółka dominująca uznaje, że zgodnie z uregulowaniami zawartymi w MSSF 10, nastąpiła utrata kontroli Spółki dominującej nad tymi podmiotami i w konsekwencji Spółka dominująca wyłącza aktywa i zobowiązania tych podmiotów ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz nie ujmuje przychodów i kosztów tych podmiotów powstałych po dacie utraty kontroli w zestawieniu całkowitych dochodów.

Nowe umowy o współpracy z franczyzobiorcami zawierane są w oparciu o model opisany powyżej i w związku z powyższym takie podmioty nie podlegają konsolidacji.

Sprzedaż usług gastronomicznych we wszystkich restauracjach prowadzonych pod markami Sphinx, Chłopskie Jadło i WOOK w I kwartale 2014 r. wyniosła 42 352 tys. zł (wobec 38 062 tys. zł w I kwartale 2013 r., co oznacza wzrost o 11,3%), z czego 38 537 tys. zł jest ujęta w przychodach ze sprzedaży usług gastronomicznych Grupy Kapitałowej (wobec 37 752 tys. zł w I kwartale 2013 r.) a 3 815 tys. zł dotyczy przychodów gastronomicznych podmiotów niepodlegających konsolidacji (wobec 310 tys. zł w I kwartale 2013 r.) Wartość EBITDA Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w I kwartale 2014 r. wynosił 4 041 tys. zł w porównaniu do 1 496 tys. zł w I kwartale 2013 r.

3.2 Działania pro sprzedażowe

Sfinks Polska S.A. w I kwartale 2014 r. prowadziła projekty i działania marketingowe oraz promocyjne mające na celu wsparcie realizacji założeń biznesowych, które obejmowały wprowadzenie nowych ofert sezonowych w sieciach Sphinx i Chłopskie Jadło, komunikowanych pod hasłem „Nowości”. W dniu 20 marca 2014 r. uruchomiona została nowa strona internetowa dla sieci restauracji Sphinx dostępna pod adresem www.sphinx.pl. Podstawowymi zaletami nowej strony są zupełnie nowa grafika, łatwiejsza nawigacja oraz nowy, bardziej intuicyjny układ informacji. Strona zawiera najważniejsze informacje dotyczące karty menu, dane wszystkich restauracji, informacje o nowościach oraz promocjach. Dodatkowo strona została dostosowana do urządzeń mobilnych, dzięki czemu jest tak samo funkcjonalna na komputerze, smartfonie oraz tablecie.

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

4.1. Ocena sytuacji ogólnej

Wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska S.A. w I kwartale 2014 r. potwierdzają pozytywny trend zmian zaobserwowany w kwartałach poprzednich. Okres ten był kolejnym kwartałem poprawy poziomu skonsolidowanych przychodów, zysku brutto na sprzedaży oraz wyników netto Grupy Kapitałowej.

4.2. Analiza sytuacji finansowej

Analiza wyniku finansowego – na poziomie skonsolidowanym

Grupa Kapitałowa Sfinks Polska w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 41 173 tys. zł tj. o 2,6 % wyższe w stosunku do poziomu 40 143 tys. zł

w I kwartale 2013 r. Jednocześnie poprawie uległa realizowana marża na sprzedaży, osiągając poziom 14,2%.

W okresie 3 miesięcy 2014 r. Grupa odnotowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 5 866 tys. zł, co oznacza 30 % wzrost w stosunku do I kwartału 2013 r., kiedy to wygenerowano wynik brutto na sprzedaży na poziomie 4 498 tys. zł.

Poprawę zysku brutto na sprzedaży Grupa osiągnęła dzięki konsekwentnej optymalizacji kosztów własnych sprzedaży i lepszej efektywności zarządzania ceną.

Wynik ten potwierdza skuteczność realizowanego systematycznie od wielu kwartałów programu podnoszenia rentowności sieci restauracji, czyli działań w obszarze podstawowej działalności Grupy.

Koszty ogólnego zarządu Grupy Kapitałowej w okresie 3 miesięcy 2014 r. wyniosły 5 020 tys. zł, w porównaniu do 4 520 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost kosztów ogólnych zarządu była bieżąca wycena programu motywacyjnego.

Grupa Kapitałowa Sfinks Polska odnotowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 1 741 tys. zł, wobec straty (-)154 tys. zł w I kwartale ubiegłego roku tj. zysk operacyjny Grupy osiągnął poziom 4,2% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

Na poziomie wyniku netto Grupa Kapitałowa Sfinks Polska zakończyła I kwartał 2014 r. zyskiem w wysokości 739 tys. zł wobec straty (-) 1 580 tys. zł. w I kwartale ubiegłego roku, co stanowi wzrost wyniku netto Grupy Kapitałowej o 2 319 tys. zł.

Na koniec I kwartału 2014 r. Grupa Kapitałowa Sfinks Polska zanotowała zmniejszenie salda środków pieniężnych, które na dzień 31 marca 2014 r. wynosiło 5 220 tys. zł (w porównaniu do 9 061 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r.). Spadek salda spowodowany był przede wszystkim działalnością inwestycyjną: wydatkami na zakup majątku trwałego w wysokości 4 171 tys. zł oraz utworzeniem lokat bankowych na kwotę 2 400 tys. zł.

Według wiedzy Zarządu na dzień podpisania niniejszego raportu, analiza planowanych przepływów finansowych wykazuje, że Grupa Kapitałowa Sfinks Polska posiada wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego raportu.

Analiza wyniku finansowego - na poziomie jednostkowym

Spółka Sfinks Polska S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 38 823 tys. zł tj. wyższym o 38 % w stosunku do poziomu 28 191 tys. zł w okresie 3 miesięcy poprzedniego roku. Zmiana spowodowana jest głównie wzrostem liczby placówek w systemie operatorskim, w tym przekształceniami części placówek franczyzowych na model operatorski.

Jednocześnie poprawie uległa realizowana marża. W okresie 3 miesięcy 2014 r. Spółka odnotowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 5 795 tys. zł, co oznacza 45% wzrost w stosunku do I kwartału 2013 r., kiedy to wygenerowano wynik brutto na sprzedaży na poziomie 4 007 tys. zł. Poprawę zysku brutto na sprzedaży Spółka osiągnęła dzięki konsekwentnej optymalizacji kosztów własnych sprzedaży i lepszej efektywności zarządzania ceną. Wynik ten potwierdza skuteczność realizowanego systematycznie od wielu kwartałów programu podnoszenia rentowności sieci restauracji.

Koszty ogólnego zarządu Sfinks Polska S.A. w okresie 3 miesięcy 2014 r. wyniosły 5 020 tys. zł w porównaniu do 4 520 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost kosztów ogólnego zarządu była bieżąca wycena programu motywacyjnego.

Sfinks Polska S.A. odnotowała wynik na działalności operacyjnej w wysokości 940 tys. zł, wobec (-)1 077 tys. zł w I kwartale ubiegłego roku.

Na poziomie wyniku netto Spółka Sfinks Polska S.A. zakończyła I kwartał 2014 r. stratą w wysokości (-)33 tys. zł, wobec wyniku I kwartału 2013 r., kiedy to odnotowano (-)2 469 tys. zł, co stanowi zmianę o 2 436 tys. zł.

Na koniec marca 2014 r. Spółka Sfinks Polska S.A. zanotowała zmniejszenie salda środków pieniężnych, które na dzień 31 marca 2014 roku wyniosło 4 701 tys. zł w porównaniu do 7 732 tys. zł na dzień

31 grudnia 2013 r. (zmniejszenie o 3 031 tys. zł). Spadek salda spowodowany był przede wszystkim działalnością inwestycyjną: wydatkami na zakup majątku trwałego w wysokości 4 169 tys. zł oraz utworzeniem lokat bankowych na kwotę 2 400 tys. zł.

Na podstawie aneksów z dnia 20 grudnia 2012 r. do umów restrukturyzacyjnych z ING Bank Śląski S.A. oraz z PKO BP S.A. zostały zmienione zasady spłaty należności głównej i odsetek z tytułu tych umów. Ostateczny termin spłaty należności głównych i odsetek został ustalony na dzień 31 grudnia 2019 r. W I kwartale 2014 r. Spółka wypełniła podjęte w aneksach zobowiązania.

W stosunku do obydwu banków, w związku z poprawą płynności Spółki wynikającą z harmonogramu spłat, Sfinks Polska S.A. zobowiązała się do poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych na rozwój sieci restauracji ustalonych na bazie sprawozdania Grupy Kapitałowej Sfinks Polska. Spółka dominująca także zobowiązała się do osiągnięcia w okresie kredytowania określonych wskaźników wyniku na sprzedaży powiększonego o amortyzację dla Grupy Kapitałowej. W I kwartale 2014 r. Spółka zobowiązania te wypełniła. Warunki zawartych z bankami aneksów zostały opisane w Raporcie bieżącym nr 28/2012 oraz w Raporcie bieżącym nr 29/2012.

Według wiedzy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, analiza planowanych przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 31 marca 2014 r., uwzględniająca uwarunkowania wynikające z zawartych przez Spółkę umów, a także analiza przewidywań, co do kształtowania się czynników rynkowych w najbliższej przyszłości, wykazują, że Spółka posiada wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego raportu.

4.3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działań

W branży gastronomicznej w Polsce relatywnie najniższa sprzedaż jest odnotowywana w pierwszym kwartale roku. Jest to w głównej mierze wynikiem mniejszej liczby dni roboczych w tym okresie. Dodatkowym czynnikiem, który wpływa na poziom sprzedaży restauracyjnej odnotowywany w pierwszym kwartale są rzadsze wizyty klientów w restauracjach związane z niesprzyjającymi warunkami atmosferycznymi i mniejszą chęcią do spędzania czasu poza domem. W kolejnych miesiącach następuje wzrost sprzedaży na rynku gastronomicznym, co oznacza sezonową poprawę w II półroczu w stosunku do pierwszego. Jednakże w I kwartale 2014 r. warunki atmosferyczne oraz układ dni świątecznych były korzystniejsze dla branży gastronomicznej w stosunku do lat poprzednich, co wpłynęło pozytywnie na poziom realizowanych przychodów.

4.4. Czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej grupy

Kapitały własne w dalszym ciągu wykazują wartość ujemną, na które składają się ujemna wartość wyniku lat ubiegłych w wysokości (-)216 654 tys. zł oraz zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej w kwocie 869 tys. zł w 2014 roku.

Zarząd Spółki dominującej zakłada kontynuowanie działalności i rozwój w oparciu o dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które w okresie 3 miesięcy 2014 r. wyniosły 3 566 tys. zł. Jednocześnie Grupa poniosła wydatki na rozwój sieci (zakup majątku trwałego) w wysokości 4 171 tys. zł, co w przyszłości przyczyni się do dalszego wzrostu przychodów.

W okresie 3 miesięcy 2014 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie dokonała żadnej emisji akcji lub obligacji.

W 2012 r. zawarto nowe porozumienia z bankami ING Bank Śląski S.A. i PKP BP S. A. skutkujące karencją w spłacie kapitału i odsetek od kredytów, wprowadzeniem dłuższych terminów spłaty kapitału oraz obniżeniem efektywnego oprocentowania. Na podstawie aneksów z dnia 20 grudnia 2012 r. do umów restrukturyzacyjnych z ING Bank Śląski S.A. oraz z PKO BP S.A. zostały zmienione zasady spłaty należności głównej i odsetek z tytułu tych umów. Ostateczny termin spłaty należności głównych i odsetek został ustalony na dzień 31 grudnia 2019 r.

W dniu 02 stycznia 2013 r. zawarta została Umowa wsparcia z akcjonariuszem – osobą fizyczną, Panem Sylwestrem Cackiem przewidująca dofinansowanie w wysokości nie mniejszej niż 6 mln zł do 31 marca 2013r. (tzw. Zobowiązanie Pierwsze Akcjonariusza) oraz w wysokości 4 mln zł najpóźniej do końca czerwca 2014r., przy czym co do drugiej z tych kwot obowiązek powstałby, jeśli spełniłyby się warunki określone w umowie (szczegóły opisane w raporcie bieżącym nr 1/2013) (tzw. Zobowiązanie Drugie Akcjonariusza).

Emisje akcji serii K oraz obligacji serii A1 w 2013 r. łącznie spowodowały dofinansowanie Spółki na kwotę przekraczającą nieznacznie 6 mln zł, co oznaczało wypełnienie Zobowiązania Pierwszego. W związku z wypełnieniem zobowiązań wobec banków w I kwartale 2014 r., nie spełniły się warunki wymagalności Zobowiązania Drugiego.

W I kwartale 2014 r. Sfinks Polska S.A. wywiązała się z obowiązków określonych w porozumieniach zawartych z ING Bank Śląski S.A. oraz PKO BP S.A. dokonując spłat kapitału zgodnie z zawartymi aneksami.

Inne zdarzenia

Postanowieniem z dnia 21 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, zmian w Statucie Spółki przyjętych uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sfinks Polska S.A. w dniu 20 grudnia 2013 r., w tym została zarejestrowana zmiana w zakresie wysokości warunkowego kapitału zakładowego – poprzez wpisanie kwoty 2 550 000,00 zł, Spółka szczegółowo informowała o tym zdarzeniu Raportem bieżącym nr 2/2014 z dnia 31 stycznia 2014 r.

Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A w dniu 06 lutego 2014 r. podjęła uchwałę w sprawie aktualizacji Regulaminu Programu Motywacyjnego i zatwierdziła jego tekst jednolity („Regulamin Programu Motywacyjnego”) wraz załącznikami. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie ustalenia arkusza podziału Puli Podstawowej określający maksymalny przydział warrantów subskrypcyjnych, które zostaną zaoferowane przez Powiernika do nabycia poszczególnym Osobom Uprawnionym, będącym członkami Zarządu. Osobami biorącymi udział w Programie jest Zarząd Spółki i kluczowa kadra Spółki odpowiedzialna za trwałość, bezpieczeństwo prowadzenia biznesu, rozwój i tworzenie wartości dodanej organizacji, których decyzje w istotny sposób wpływają na realizację strategii Spółki. Możliwość nabycia Warrantów Subskrypcyjnych i na ich podstawie akcji serii M będzie mieć znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Spółki, a w konsekwencji wzrostu wartości Spółki.

W dniu 6 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie odwołania dotychczasowego Zarządu Sfinks Polska S.A. oraz powołania do Zarządu Spółki na wspólną kadencję Pana Sylwestra Cacka – na funkcję Prezesa Zarządu; Pana Bogdana Bruczko – na funkcję Wiceprezesa Zarządu; Pani Doroty Cacek – na funkcję Wiceprezesa Zarządu; Pana Sławomira Pawłowskiego – na funkcję Wiceprezesa Zarządu. Wszystkie ww. osoby zasiadały w zarządzie Spółki w poprzedniej kadencji. Rada Nadzorcza wskazała na zasadność powołania członków Zarządu na nową kadencję w związku z Programem Motywacyjnym, natomiast Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek nie została powołana do Zarządu, z uwagi na złożenie na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 6 lutego 2014 r. rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, o czym spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 3 /2014 z dnia 7 lutego 2014 r.. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki dominującej przedstawia się następująco:

1. Sylwester Cacek – Prezes Zarządu
2. Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;
3. Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
4. Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu

5 Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono raport za I kwartał 2014 r., nieujęte w tym raporcie, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

W raportowanym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

6 Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2014.

Spółka dominująca nie publikowała prognoz wyników na 2014 r.

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

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

Postępowania Sądowe:

Sprawy z powództwa Sfinks Polska S.A. i spółek zależnych

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. w Piasecznie przeciwko Fenix Krzysztof Polc, Mariola Polc sp. jawna w Poznaniu Marioli Polc i Krzysztofowi Polc o zapłatę. 480 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi. Pozew w postępowaniu upominawczym złożony w dniu 18 października 2011 r. w Sądzie Okręgowym w Łodzi. W dniu 28 grudnia 2011 r. Sąd wydał nakaz zapłaty. Pozwani złożyli sprzeciw od nakazu zapłaty. Sąd nadal prowadzi postępowanie dowodowe w sprawie. Sprawa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Natalii Noch o uznanie za bezskuteczną w stosunku do Spółki dominującej umowy darowizny zawartej pomiędzy Markiem i Elżbietą małżonkami Noch, a Natalią Noch, sporządzonej w formie aktu notarialnego w zakresie wierzytelności przysługującej powodowi solidarnie w stosunku do Marka Noch oraz Elżbiety Noch, wynikającej z tytułu wykonawczego w postaci wyroku Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy z dnia 5 marca 2008 r. oraz wyroku Sądu Apelacyjnego w Łodzi, I Wydział Cywilny z dnia 30 czerwca 2008 r.. Wartość przedmiotu sporu 950 tys. zł. Postanowieniem z dnia 28 maja 2012 r. Sąd udzielił Sfinks Polska S.A. zabezpieczenia poprzez zakazanie pozwanej rozporządzania lub obciążania nieruchomości. Sąd wydał postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia - na chwilę obecną nie jest prawomocne. Pozwana wniosła zażalenie na postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia, na które Spółka złożyła odpowiedź. Dotychczas zażalenie nie zostało rozpatrzone. Na wniosek Spółki Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, dokonał w księgach wieczystych wpisu wzmianki o zakazanie rozporządzania lub obciążania nieruchomości. Postanowieniem Sądu z dnia 12 lipca 2013 r. został uwzględniony wniosek Spółki o zabezpieczenie powództwa poprzez zawieszenia postępowania egzekucyjnego z nieruchomości od czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy. W dniu 20 sierpnia 2013 r. Komornik zawiesił postępowanie egzekucyjne z nieruchomości na podstawie Postanowienia Sądu Okręgowego w Gdańsku, wydanego dnia 12 lipca 2013 r.. Na kolejnych terminach rozpraw przesłuchiwani byli świadkowie. Sprawa w toku.

Sprawa z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja Sfinks Piła spółka jawna w likwidacji Grzegorz Śnioszek, Bartłomiej Śnioszek. Roszczenie wynosi 280 tys. zł. Po wszczęciu egzekucji pozwana spółka złożyła wniosek o przywrócenie terminu do złożenia sprzeciwu. Egzekucja komornicza zawieszona na czas trwania postępowania sądowego. Sąd wydał postanowienie o powołaniu biegłego dla sprawdzenia roszczenia pod względem księgowym. Na rozprawie w dniu 16 maja 2013 r., biegły potwierdził opinię potwierdzającą roszczenie Sfinks Polska S.A.. W dniu 31 maja 2013 r. Sąd ogłosił wyrok, w którym uwzględnił powództwo w całości wraz z zasądzeniem kosztów postępowania. Wyrok nie jest prawomocny, pozwana podjęła czynności zmierzające do zaskarżenia wyroku. Spółka dotychczas nie otrzymała apelacji pozwanej. Sprawa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Novares Sp. j. dawniej Restauracja Sfinks Joanna Piątkowska-Filinger i Jan Filinger. Roszczenie o kwotę 728 tys. zł. Wydany nakaz zapłaty, nie jest prawomocny, pozwani złożyli sprzeciw do całości nakazu. Wobec zgonu Pozwanej Jolanty Piątkowskiej-Filinger sprawa została zawieszona. Wszczęto odrębne postępowanie o stwierdzenie nabycia praw do spadku do Sądu Rejonowego w Częstochowie. Spółka dominująca ponownie złożyła wniosek o dopuszczenie do udziału w postępowaniu o stwierdzenie nabycia spadku po zmarłej w charakterze uczestnika. Sprawa podjęta po ustaleniu spadkobiercy. Sprawa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Leszkowi Rodakowi i Markowi Bernatkowi o zapłatę 70 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi przed Sądem Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie XV

Wydział Gospodarczy. Pozew wniesiony w dniu 26 listopada 2012 r.. Sprawa dotyczy odszkodowania za nałożoną na Spółkę dominującą przez KNF - decyzją z dnia 23 lutego 2010 r. - karę pieniężną w wysokości 70 tys. zł za naruszenie obowiązków informacyjnych. W dniu 13 grudnia 2012 r. wydany został nakaz zapłaty zasądzający solidarnie od pozwanych kwotę 70 tys. zł z ustawowymi odsetkami i kosztami procesu. Nakaz zapłaty nieprawomocny, pozwani wnieśli sprzeciw, na które Spółka złożyła odpowiedź. Sprawa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Nirmal Kumar Sanhotra i Haresh Lalwani o zapłatę 265 tys. zł z odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, I Wydział Cywilny w dniu 4 kwietnia 2013 r.. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy, która łączyła Spółkę dominującą z Nirmal Kumar Sanhotra. Żądanie pozwu oparte jest na wekslu poręczonym przez Haresh Lalwani. Haresh Lalwani wniósł sprzeciw, który Sąd odrzucił. Sąd Okręgowy w Łodzi w dniu 20 listopada 2013 r. nadał klauzulę wykonalności nakazowi zapłaty z dnia 10 kwietnia 2013 r. Sprawa sądowa zakończona. W toku egzekucja komornicza. Strony podpisały ugodę, w wyniku, której zobowiązania zostały spłacone do dnia 30 kwietnia 2014 r. Spółka złożyła wniosek o umorzenie postępowania egzekucyjnego.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Elżbiecie Kwaśniewskiej i Jerzemu Kwaśniewskiemu o zapłatę 213.tys. zł odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Cywilny w dniu 28 października 2013 r. Żądanie pozwu oparte jest na wekslu. Nakaz zapłaty wydany w dniu 07 listopada 2013 r. Pozwani zaskarżyli nakaz w części, wnosząc o oddalenie powództwa o ponad 109 tys. zł. W konsekwencji nakaz w zakresie kwoty 103 tys. zł. stał się prawomocny. Wobec złożonego wniosku o zwolnienie od kosztów, Sąd nie doręczył dotychczas zarzutów powodowi. Postanowieniem z dnia 17 stycznia 2014 r. Sąd Okręgowy w Łodzi nadał tytułowi egzekucyjnemu klauzulę wykonalności. Postanowieniem z dnia 14 lutego 2013 r. Sąd oddalił wniosek pozwanych o zwolnienie od kosztów oraz postanowieniem z dnia 9 kwietnia 2014 r. oddalił zażalenie pozwanych. Rozstrzygnięcie prawomocne. W toku egzekucja komornicza.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Annie Kwaśniewskiej i Katarzynie Tworzydło o zapłatę 22 tys. zł. z odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XV Wydział Gospodarczy w dniu 28 października 2013 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy licencji, która łączyła Spółkę z pozwanymi. W dniu 17 stycznia 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Pozwani wnieśli sprzeciw dotychczas niedoręczony powodowi. Sprawa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Dariuszowi Dagis o zapłatę 244.tys. zł. z odsetkami od 23 października 2013 r.. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Cywilny w dniu 06 listopada 2013 r.. Powód dochodzi nie uregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy, która łączyła Spółkę z pozwanym. Żądanie pozwu oparte jest na wekslach. W dniu 14 listopada 2013 r. Sąd wydał nakaz zapłaty. Dotychczas brak informacji o skutecznym doręczeniu pozwu pozwanemu. Sprawa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja Sphinx Milczewski Furmaniak Sp. j. z siedzibą w Łodzi, Daniel Milczewski i Dawid Furmaniak o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 244 tys. zł. wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od poszczególnych należności od dnia wymagalności do dnia zapłaty. Pozew złożony w dniu 19 września 2013 r. do Sądu Okręgowego w Łodzi. W dniu 21 października 2013 r. Sąd Okręgowy w Łodzi wydał Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Nakaz zapłaty prawomocny. Sprawa sądowa zakończona. W toku egzekucja komornicza.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja Sphinx Małgorzata Lebioda Mariusz Lebioda Sp. j. z siedzibą w Łodzi o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 21 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi dla poszczególnych należności od dnia wymagalności do dnia zapłaty. Postępowanie wszczęte na skutek pozwu złożonego w dniu 24 września 2013 r. do Sądu Rejonowego w Łodzi. W dniu 07 listopada 2013 r. Sąd wydał nakaz zapłaty. Sprawa sądowa zakończona. W toku egzekucji komorniczej do dnia sporządzenia sprawozdania należność została odzyskana.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Piotrowi Kowalskiemu, prowadzącemu działalność gospodarczą pod firmą MATGRAFF o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 7 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi dla poszczególnych należności od dnia wymagalności do dnia zapłaty. Postępowanie wszczęte na skutek pozwu złożonego w dniu 24 września 2013 r. do Sądu Rejonowego w Warszawie. W dniu 29 listopada 2013 r Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Nakaz zapłaty prawomocny. Sprawa sądowa zakończona. W toku egzekucja komornicza.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Krzysztofowi Białoń o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 9 tys. zł. wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi dla poszczególnych należności od dnia wymagalności do dnia zapłaty. Postępowanie wszczęte na skutek pozwu złożonego w dniu 11 grudnia 2013 r. do Sądu Rejonowego w Piasecznie. Sprawa w toku.

Sprawa z powództwa Shanghai Express Sp. z o. o. (podmiot zależny od Sfinks Polska S.A.) przeciwko Restauracji Sphinx Milczewski Furmaniak Sp. j. z siedzibą w Łodzi, Daniel Milczewski i Dawid Furmaniak o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu 73 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi dla poszczególnych należności od dnia wymagalności do dnia zapłaty. Postępowanie wszczęte na skutek pozwu złożonego w dniu 17 września 2013 r. do Sądu Rejonowego w Łodzi. W dniu 30 kwietnia 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty. Sprawa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko R. i M. Skoczyńscy Spółka jawna z siedzibą w Warszawie o zapłatę 204 tys. zł. z odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy w dniu 10 stycznia 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy. W dniu 6 lutego 2014r. Sąd wydał nakaz zapłaty. W dniu 18 kwietnia 2014r. Sąd nadał klauzulę wykonalności. Sprawa sądowa zakończona. Egzekucja komornicza w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko K. i M. Ferens spółka jawna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim o zapłatę 102 tys. zł. z odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy w dniu 15 stycznia 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy. W dniu 5 lutego 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty, który opatrzony został klauzulą wykonalności. Sprawa sądowa zakończona. Egzekucja komornicza w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Mirosławie i Markowi Gumkowskim o zapłatę 520 tys. zł. z odsetkami od dnia 11 października 2013 r. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, I Wydział Cywilny w dniu 06 lutego 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umów o współpracy, które łączyły Sfinks Polska S.A. ze spółką pozwanych. Żądanie pozwu oparte jest na wekslach. W dniu 19 lutego 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty, doręczony Spółce 28 lutego 2014 r., który opatrzony został klauzulą wykonalności. Spółka wystąpiła o zabezpieczenie roszczeń wynikających z powołanego tytułu zabezpieczenia oraz złożyła wniosek o dalszy tytuł wykonawczy w celu prowadzenia egzekucji. Sprawa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracji WOOK Jonas - Mańczak spółka jawna z siedzibą we Wrocławiu, Barbarze Jonas - Mańczak oraz Adrianowi Mańczak o zapłatę 62 tys. zł. wraz z ustawowymi odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Rejonowego w Piasecznie, I Wydział Cywilny w dniu 18 lutego 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy, która łączyła Sfinks Polska SA ze pozwaną Spółką. W dniu 31 marca 2014r. został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym, do którego pozwani wnieśli zarzuty. Spółka wystąpiła o zabezpieczenie roszczeń wynikających z powołanego tytułu zabezpieczenia w celu prowadzenia egzekucji. Sprawa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracji SPHINX B. Jonas-Mańczak A. Mańczak spółka jawna z siedzibą we Wrocławiu, Barbarze Jonas -Mańczak oraz Adrianowi Mańczak o zapłatę 76 tys. zł. wraz z ustawowymi odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział Cywilny w dniu 19 lutego 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy współpracy, która łączyła Sfinks Polska SA ze pozwaną Spółką. W dniu 13 marca 2014r. został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym, pozwani wnieśli zarzuty do nakazu. Spółka wystąpiła o zabezpieczenie roszczeń wynikających z powołanego tytułu zabezpieczenia w celu prowadzenia egzekucji. Sprawa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Przemysławowi Kamińskiemu BEEF ONLINE o zapłatę 10 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi Pozew wniesiony do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie w dniu 11 marca 2014 r. Sprawa dotyczy należności wynikających z umowy o współpracy. Sprawa w toku.

Sprawy z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja SPHINX Gromadowscy Sp. j. Pozew o zapłatę 99 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do: Sądu Rejonowego w Piasecznie w dniu 20 marca 2014 r.. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy współpracy, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze spółką jawną. W dniu 9 kwietnia 2014 r. został wydany nakaz zapłaty. Sprawa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko NIL sp. z o. o., M. Łoboda, G. Łoboda, M. Łoboda i A. Łoboda: pozew o zapłatę 45 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do: Sądu Rejonowego w Piasecznie w dniu 27 marca 2014 r.. Po wydaniu przez Sąd zarządzenia o przekazaniu sprawy do postępowania zwykłego sprawa oczekuje na dalsze czynności sądowe.

Sprawy przeciwko Sfinks Polska S.A.

Sprawa z powództwa BCH Bogdan Chwaliński i Atlant 2 sp.j. przeciwko Sfinks Polska S.A. przed Sądem Okręgowym w Opolu o odszkodowanie, jako utrata spodziewanych korzyści w kwocie 405 tys. zł. Sprawa zakończona prawomocnie wyrokiem Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 1 marca 2012 r., który to Sąd zasądził na rzecz powodów 105 tys. zł, resztę oddalił. Złożona skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego z wnioskiem o uchylenie wyroku Sądu II Instancji, wskutek której Sąd Najwyższy Wyrokiem z dnia 14 czerwca 2013 r. uchylił Wyrok Sądu Apelacyjnego i sprawę przekazał do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu celem ponownego rozpoznania wniesionej apelacji. Wyrok kasacyjny podzielił zarzuty Sfinks Polska S.A., iż rozwiązanie umowy, z której powodowie dochodzą odszkodowania nastąpiło oświadczeniem Sfinks Polska S.A. Na posiedzeniu Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu w dniu 5 lutego 2014r, na oddalono apelację Atlant 2 sp. j., a co do apelacji BCH Bogdan Chwaliński postępowanie umorzono wobec cofnięcia tej apelacji po zawarciu ugody w sprawie poniżej. Wyrok Sądu prawomocny.

Sprawy przed Sądem Rejonowym w Opolu Wydział Gospodarczy z powództwa BCH Bogdan Chwaliński przeciwko Sfinks Polska S.A. o zapłatę dwunastu czynszów dzierżawnych. Łącznie dwanaście spraw, każda sprawa dotyczy jednego miesiąca. Roszczenia w przedziale od 25 tys. zł. do 29 tys. zł, łączna wartość roszczeń 325 tys. zł. Wszystkie sprawy objęte wydanymi nakazami zapłaty w postępowaniu upominawczym, a w dwóch przypadkach zapadły wyroki zaoczne. We wszystkich sprawach złożone zostały sprzeciwy. Wszystkie sprawy zostały połączone do wspólnego rozpoznania. Na rozprawie 29 listopada 2013 r. zawarta została ugoda mocą, której Sfinks Polska S.A. zapłaci 1 500 tys. zł w 17 równych ratach, a wszystkie inne roszczenia już nie będą zgłaszane. Sprawa prawomocnie zakończona.

Sprawa z powództwa Marcina Gortata przeciwko Sfinks Polska S.A. o odszkodowanie za naruszenie dóbr osobistych oraz o zamieszczenie przeprosin w prasie i na stronach internetowych Sfinks. Wartość roszczenia odszkodowawczego 200 tys. zł. Na rozprawie w dniu 18 lipca 2012 r. odbyło się przesłuchanie powoda, jak też wówczas strona powodowa rozszerzyła pozew o zadośćuczynienie w dodatkowej kwocie 80 tys. zł na rzecz Fundacji Marcina Gortata. W dniu 26 czerwca 2013 r. Sąd wydał wyrok, co do zasądzenia, zgodnie z opinią biegłego, na rzecz Marcina Gortata kwoty 104 tys. zł, pozostałą kwotę roszczenia tak na jego rzecz jak i zadośćuczynienie na rzecz fundacji Sąd oddalił, uwzględnił obowiązek przeprosin na stronach internetowych oraz oddalił roszczenie o przeprosiny w prasie. Obie strony wniosły apelację. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Sprawa przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie z powództwa Swisso Group P. Kwiatkowski i L. Milewski Sp. j. w Warszawie o zapłatę 41 tys. zł wraz z odsetkami i kosztami procesu tytułem należności z umowy podnajmu. Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym wydany w dniu 23 października 2012 r, który został zaskarżony sprzeciwem z wnioskiem o oddalenie powództwa w całości. W dniu 19 lipca 2013 r. Sąd wydał Wyrok uwzględniający roszczenie w całości. Spółka wniosła apelację. Sprawa przekazana do drugiej instancji. Sprawa w toku.

Sprawa z powództwa GS Samopomoc Chłopska w Darłowie o zapłatę odszkodowania w kwocie 300 tys. zł z tytułu zniszczenia przez Sfinks Polska S.A. wynajmowanego lokalu użytkowego. Spółka zaprzecza dewastacji, a przed przekazaniem lokalu wynajmującemu wykonała remont według własnej oceny, dokonanej przy pomocy biegłego. Spółka złożyła odpowiedź na pozew, negując całość roszczenia, wnioskując o oddalenie powództwa w całości. Na kolejnych posiedzeniach Sądu zostali przesłuchani świadkowie zgłoszeni przez Sfinks Polska S.A.. Po rozprawie w dniu 21 stycznia 2014 r. Sąd powołał biegłego na ustalenie czy zaistniała szkoda, za którą odpowiada Sfinks Polska S.A. Obie strony zakwestionowały złożoną opinię. Sąd zlecił wydanie opinii uzupełniającej. Sprawa w toku.

Postępowania egzekucyjne

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Ireneuszowi Żuchowskiemu i Jolancie Żuchowskiej w zakresie kwoty 360 tys. zł, wynikającej z tytułu egzekucyjnego w postaci aktu notarialnego zawierającego oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, któremu Sąd nadał klauzulę wykonalności, Tytułem

wykonawczym objęte są należności z tytułu umowy franchisingu i podnajmu. W dniu 6 czerwca 2013 r. Spółka złożyła wniosek o podjęcie zawieszono postępowania egzekucyjnego. Egzekucja komornicza w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Wojciechowi Saganowi o zapłatę 159 tys. zł. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy w dniu 31 października 2012 r. na podstawie weksla. Sprawa dotyczy nieuregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego w dniu 6 lutego 2013 r. na podstawie tytułu wykonawczego w postaci nakazu zapłaty zaopatrzonego w dniu 16 stycznia 2013 r. w klauzulę wykonalności. Egzekucja komornicza zawieszona.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Wojciechowi Saganowi oraz Marianowi Luberda o zapłatę 293 tys. zł. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy w dniu 31 października 2012 r.. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy, która łączyła Spółkę dominującą z Wojciechem Saganem. Żądanie pozwu oparte jest na wekslu poręczonym przez Mariana Luberda. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Gorlicach w dniu 6 lutego 2013 r. na podstawie tytułu wykonawczego w postaci nakazu zapłaty zaopatrzonego w dniu 16 stycznia 2013 r. w klauzulę wykonalności. Postępowanie egzekucyjne w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Przemysławowi Kamińskiemu BEEF ONLINE o zapłatę 38 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. Nakaz zapłaty prawomocny od dnia 24 kwietnia 2013 r. zaopatrzone w tytuł wykonawczy. Spółka złożyła wniosek egzekucyjny do Komornika przy Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy IX Wydział Gospodarczy, nastąpił bieg egzekucji. Spółka złożyła wniosek o przyłączenie się do egzekucji z nieruchomości. Postępowanie egzekucyjne w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja Sfinks Katarzyna Waldemar Bedryjowscy z siedzibą Koszalinie. Roszczenie 320 tys. zł. Wydany nakaz zapłaty w całości. Na chwilę obecną prawomocny ponad kwotę 89 tys. zł. co, do której kwoty wspólnik W. Bedryjowski złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. Spółka złożyła wniosek o wszczęcie egzekucji do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Koszalinie. Egzekucja komornicza w toku.

Sprawa z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Agnieszce Delkowskiej o zapłatę 28 tys. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Zakopanem na podstawie tytułu wykonawczego w postaci wyroku wydanego przez Sąd Rejonowy w Zakopanem II Wydział Karny z dnia 25 czerwca 2013 r. orzekającym o obowiązku naprawienia szkody. Sprawa dotyczy odpowiedzialności pracownika, jako kierownika restauracji za niedobór w kasie. Egzekucja komornicza w zawieszona.

Postępowania administracyjne

W dniu 21 marca 2013r. Sfinks Polska S.A. złożyła odwołanie do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie od decyzji Naczelnika Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu z dnia 27 lutego 2013r, określającej kwotę zwrotu podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2011r. Decyzja ta została wydana na skutek wszczętego w dniu 27 czerwca 2012r. przez Naczelnika Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu postępowania podatkowego wobec Sfinks Polska S.A. w zakresie określenia zobowiązania w podatku od towarów i usług za m-c grudzień 2011r. W powyższej decyzji nie uznano prawa Spółki dominującej do korekty podatku należnego z tytułu tzw. „ulgi na złe długi” w stosunku do dwóch dłużników na łączną kwotę 110 tys. zł. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie postanowił podtrzymać w mocy decyzję Naczelnika Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu. Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej. Sprawa w toku.

Postanowieniem Prezesa UOKiK z dnia 19 grudnia 2012 r. doręczonym spółce 28 grudnia 2012 r. zostało wszczęte postępowanie antymonopolowe w sprawie zawarcia przez przedsiębiorcę z przedsiębiorcami prowadzącymi na zasadzie franszyzy restauracje pod marką SPHINX porozumienia ograniczającego konkurencję na lokalnych rynkach restauracji nieformalnych, polegającego na ustaleniu sztywnych cen sprzedaży. Wg uzasadnienia postanowienia UOKiK sprawdza, czy uzasadnione jest podejrzenie naruszenia art. 6 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Spółka dominująca złożyła obszerną odpowiedź z zajęciem pełnego stanowiska negując, aby umowy franczyzowe były porozumieniem, co do cen sztywnych i negując pojęcie rynku restauracji nieformalnych, jako pojęcie nieznanne na rynku HoReCa, Spółka dominująca ponadto złożyła pełną żadaną przez UOKiK dokumentację. W dniu 25 czerwca 2013 r.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydała decyzję, w której uznaje za praktykę ograniczającą konkurencję i naruszającą zakaz, o którym mowa w art. 6 ust. 1 pkt. 1 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów poprzez zawarcie przez Sfinks Polska S.A. z przedsiębiorcami prowadzącymi na zasadzie franczyzy restauracje pod marką Sphinx porozumienia ograniczającego konkurencję na lokalnych rynkach restauracji nieformalnych na terenie kraju, polegającego na ustalaniu sztywnych cen sprzedaży produktów oferowanych w restauracjach działających pod marką Sphinx i nakazał zaniechania jej stosowania oraz nałożył na Sfinks Polska S.A. karę pieniężną w wysokości 464 tys. zł płatną do budżetu państwa. Decyzja ta została zaskarżona do Sądu Okręgowego ze zgłoszeniem nieprawidłowości ustaleń, braku dowodów negujących stanowisko Sfinks Polska S.A. jak też zgłoszono wnioski dowodowe na potwierdzenie stanowiska Sfinks Polska S.A. Dodatkowo zarzucono, iż umowy franczyzowe zawierane przez Sfinks Polska S.A. korzystają z ochrony art. 8 ust 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów jak spełniające przesłanki wyłączające je z kategorii umów zabronionych. Prezes UOKiK przekazała akta do Sądu Antymonopolowego. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Spółka została zawiadomiona pismem z dnia 28 czerwca 2013 r. nadesłanym przez UOKiK, iż Urząd ten prowadzi wstępne postępowanie wyjaśniające celem ustalenia, czy informacja umieszczona przez Sfinks Polska S.A. na stronie internetowej spółki dotycząca jednej z ofert promocyjnych nie narusza interesów konsumentów. Wyżej wskazanym pismem zażądano od Spółki przedstawienia szczegółowych informacji w tym zakresie. Spółka składała kolejne pisemne wyjaśnienia. W postępowaniu tym Sfinks Polska S.A. nie jest stroną.

Inne

Sfinks Polska S.A. jako uczestnik – wierzyciel w postępowaniu upadłościowym przeciwko spółce zależnej - Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. z siedzibą w Pradze, prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze, Wydział Insolwencyjny, Republika Czeska. Spółka dominująca zgłosiła do postępowania upadłościowego wierzytelności z pożyczek i faktur na dostawy towaru i świadczenie usług, z odsetkami za zwłokę na kwotę 16 339 tys. CZK. Syndyk oraz dłużnik uznali wierzytelność bez zastrzeżeń. Zgłoszona wierzytelność została zatwierdzona przez Sąd insolwencyjny na posiedzeniu w dniu 10 lipca 2012 r.. W postępowaniu tym syndyk, za zgodą przedstawiciela wierzycieli, złożył do Sądu wnioski o wyrażenia zgody na sprzedaż masy majątkowej poza licytacją. W dniu 29 lipca 2013 r. odbyła się rozprawa zatwierdzająca sprawozdanie końcowe syndyka insolwencyjnego z rozliczeniem wynagrodzenia i kosztów, na której również Sąd odrzucił protest jednej z pracownic. W dniu 24 lutego 2014 r. uprawomocniło się postanowienie Sądu Miejskiego w Pradze z dnia 10 stycznia 2014 r. w przedmiocie zamknięcia upadłości Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. Postępowanie zakończone, o czym spółka informowała Raportem bieżącym nr 4/2014 z dnia 25 lutego 2014 r.

W dniu 28 marca 2014 r. Sąd Rejonowy Charlottenburg w Niemczech dokonał wpisu o postawieniu w stan likwidacji Spółki zależnej Sfinks Deutschland GmbH z wykreśleniem dotychczasowego zarządu Spółki i wpisaniem likwidatora. Sfinks Deutschland GmbH nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej.

Zdarzenia po dniu bilansowym w zakresie spraw sądowych (po 31 marca 2014 r.)

Sprawy przeciw Sfinks Polska S.A.

Sprawa z powództwa VA Sp. z o. o. przeciw Sfinks Polska S.A., wg twierdzeń powoda o naruszenie nabytych praw autorskich z żądaniem przeproszenia za naruszenie i odszkodowanie w kwocie 15 tys. zł.. Spółka złożyła odpowiedź na pozew negując całość roszczeń strony powodowej. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Sprawy z powództwa Sfinks Polska S.A.

Sprawy z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko NIL sp. z o. o., M. Łoboda, G. Łoboda, M. Łoboda i A. Łoboda: pozew o zapłatę 291 tys. zł: wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 1 kwietnia 2014 r., w dniu 14 kwietnia 2014 r. został wydany nakaz zapłaty, sprawa w toku; pozew o zapłatę 382 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi w dniu 15 kwietnia 2014 r. w dniu 06 maja 2014 r. został wydany nakaz zapłaty, sprawa w toku.; pozew o zapłatę 88 tys. zł: wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi w dniu 11 kwietnia 2014 r. w dniu 30 kwietnia 2014 r. został wydany nakaz zapłaty, sprawa w toku. Powód dochodzi

nieuregulowanych należności z tytułu umowy współpracy, która łączyła Sfinks Polska S.A. z pozwaną Spółką.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Małgorzacie i Jackowi Wolniewicz wspólnikom spółki Restauracja SPHINX M i A Wolniewicz Sp. j. Pozew na kwotę 169 tys. zł. wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 10 kwietnia 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy współpracy, która łączyła Sfinks Polska S.A. z pozwaną spółką. Sprawa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko RES Beata Kowalik spółka jawna z siedzibą w Krakowie, Beacie Kowalik i Waldemarowi Kowalik o zapłatę 620 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział Cywilny w dniu 08 maja 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze pozwaną spółką. Sprawa w toku.

8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu za rok 2013 r. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu.

Kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosi 26 752 842 zł i dzieli się na 26 752 842 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł każda. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała od akcjonariuszy informacji o stanie posiadania akcji po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w związku, z czym ogólna liczba głosów według najlepszej wiedzy Spółki oraz struktura akcjonariatu zarówno wg stanu na 31 marca 2014 r. oraz na dzień 30 kwietnia 2014 r., jak też na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w Kapitale	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Sylwester Cacek	5 128 358	19,17%	5 128 358	19,17%
Robert Dziubłowski*	1 680 432	6,28%	1 680 432	6,28%
AnMar Development Sp. z o.o.	1 565 737	5,85%	1 565 737	5,85%
ING OFE	1 395 506	5,22%	1 395 506	5,22%
Pozostali akcjonariusze	16 982 809	63,48%	16 982 809	63,48%
RAZEM	26 752 842	100,00%	26 752 842	100,00%

*Dziubłowski Robert łącznie z Top Consulting S.A.

9 Zestawienie stanu posiadania akcji Sfinks Polska S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za rok 2013 r., wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób

Od dnia podpisania raportu okresowego za rok 2013 r. w dniu 30 kwietnia 2014 r. zestawienia stanu posiadania akcji Sfinks Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące w Spółce w stosunku do dnia publikacji niniejszego Raportu okresowego za I kwartał 2014 r. przedstawiają się jak poniżej:

a. Zarząd:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 30 kwietnia 2014 r.	Liczba akcji na dzień 15 maja 2014 r.	Zmiana
Dorota Cacek	-	-	-
Sylwester Cacek	5 128 358	5 128 358	-
Bogdan Bruczko	-	-	-
Mariola Krawiec-Rzeszotek	Nie dotyczy **	Nie dotyczy **	-
Sławomir Pawłowski	-	-	-

** W dniu 6 lutego 2014 r. Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

b. Rada Nadzorcza:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 30 kwietnia 2014 r.	Liczba akcji na dzień 15 maja 2014 r.	Zmiana
Jan Jeżak	-	-	-
Krzysztof Gerula	-	-	-
Artur Gabor	-	-	-
Piotr Kamiński	-	-	-
Robert Rafał	-	-	-
Robert Dziubłowski ***	1 680 432	1 680 432	-

*** Dziubłowski Robert łącznie z Top Consulting S.A.

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

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

11 Informacje o udzieleniu przez spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - udzielonych podmiotom powiązanym emitenta

W okresie objętym raportem Spółka dominująca, jak i jednostki od niej zależne nie udzielały pożyczek i gwarancji podmiotom powiązanym.

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

Na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska wyniki, w perspektywie najbliższych miesięcy, będą przede wszystkim miały wpływ rezultaty przeprowadzonej restrukturyzacji działalności operacyjnej, tempo realizacji przyjętych planów rozwoju, jak też sytuacja gospodarczo-ekonomiczna kraju.

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

- wzrostu cen produktów żywnościowych,
- trendu kształtowania się stawek czynszów na rynku lokali użytkowych,
- tempa wychodzenia ze spowolnienia gospodarczego i powrotu do korzystania przez konsumentów z oferty restauracji,
- potencjalnych negatywnych skutków wynikających z ryzyka kolejnej fali kryzysu gospodarczego.
- warunków kontynuacji kończących się umów najmu

Grupa Kapitałowa zakłada stabilny rozwój restauracji w ramach zarządzanych konceptów oraz kontynuowanie poprawy rentowności istniejącej sieci. Z tego powodu, jako kluczowe z punktu widzenia możliwości zrealizowania celów strategicznych Grupy Kapitałowej należy wskazać następujące elementy:

- wzrost PKB
- wzrost przeciętnego wynagrodzenia brutto(podawanego przez GUS)
- spodziewana poprawa na rynku pracy
- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji,
- zdolność do dalszej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej,
- rozwój sieci restauracji Sphinx przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek,

- sukcesywne odświeżanie wizerunku restauracji w ramach istniejącej sieci zgodne z nową wizualizacją restauracji Sphinx
- zdolność w pozyskiwaniu nowych franczyzobiorców,
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania prosprzedażowe,
- prowadzenie skutecznych kampanii marketingowych
- rozwój sieci Chłopskie Jadło
- opracowanie zmian w koncepcie działania restauracji sieci WOOK,
- opracowanie nowego modelu organizacji pracy w restauracjach,
- rozwój systemu szkolenia personelu.

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

W najbliższym kwartale najważniejsze zamierzenia i planowane działania obejmują:

- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji,
- rozwój sieci restauracji Sphinx przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek,
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania prosprzedażowe, aktywność w mediach regionalnych i ogólnopolskich,
- kontynuacja rozwoju sieci Chłopskie Jadło w nowym modelu po rebrandingu w nowych lokalizacjach,
- kontynuacja projektów zmian w koncepcie działania restauracji sieci WOOK.
- kontynuacja rozwoju systemu szkoleń dla Restauratorów i pracowników

Piaseczno, 15 maja 2014 roku

Za Spółkę:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu	-
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu	-
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu	-
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu	-

SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie
finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r.**

Sfinks Polska S.A.

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.**

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec pierwszego kwartału 2014 roku oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 wykazujący stratę netto w kwocie 33 tys. zł oraz całkowity ujemny dochód w kwocie 33 tys. zł	3
Śródroczny bilans na dzień 31 marca 2014 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 63.460 tys. zł	4
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku, wykazujący wzrost kapitałów własnych o kwotę 275 tys. zł	5
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2014 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.031 tys. zł	6
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	7

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 15 maja 2014 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu

Sylwester Cacek Sławomir Pawłowski

Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu

Dorota Cacek Bogdan Bruczko

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 15 maja 2014 r.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014**

	Nota	od 1 stycznia do 31 marca 2014 PLN'000	od 1 stycznia do 31 marca 2013 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	8	38 823	28 191
Koszt własny sprzedaży	9	(33 028)	(24 184)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		5 795	4 007
Koszty ogólnego zarządu	9	(5 020)	(4 520)
Pozostałe przychody operacyjne	10	308	502
Pozostałe koszty operacyjne	11	(143)	(1 066)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		940	(1 077)
Przychody finansowe	12	78	70
Koszty finansowe	12	(1 051)	(1 462)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(33)	(2 469)
Podatek dochodowy		0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(33)	(2 469)
Zysk (strata) netto		(33)	(2 469)
Pozostałe dochody całkowite			
Dochody całkowite razem		(33)	(2 469)
Dochód całkowity przypadający:			
Akcjonariuszom		(33)	(2 469)
Inne całkowite dochody		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-
Całkowite dochody ogółem		(33)	(2 469)
Zysk (strata) na jedną akcję			
Zwykły	13	(0,00)	(0,11)
Rozwodniony	13	(0,00)	(0,11)
Całkowity dochód na jedną akcję			
Zwykły	13	(0,00)	(0,11)
Rozwodniony	13	(0,00)	(0,11)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczny bilans na dzień 31 marca 2014

	Nota	31 marca 2014 PLN'000	31 grudnia 2013 PLN'000	31 marca 2013 PLN'000
Aktywa trwałe		41 797	42 685	48 396
Wartości niematerialne	14	3 124	3 163	3 173
Rzeczowe aktywa trwałe	15	30 469	31 620	29 384
Należności długoterminowe		2 048	2 149	2 627
Udziały w jednostkach zależnych	16	3 578	3 578	3 578
Pożyczki udzielone	20	884	481	440
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	19	-	-	7 500
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 694	1 694	1 694
Aktywa obrotowe		21 663	23 435	15 175
Zapasy	21	2 046	1 939	1 576
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17	7 266	8 514	8 946
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	19	7 650	5 250	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	4 701	7 732	4 653
Aktywa razem		63 460	66 120	63 571
		31 marca 2014 PLN'000	31 grudnia 2013 PLN'000	31 marca 2013 PLN'000
Kapitał własny		(50 328)	(50 603)	(52 474)
Kapitał podstawowy	22	26 753	26 753	22 106
Kapitał zapasowy	22	137 781	137 781	136 433
Inne składniki kapitału własnego		347	38	3 028
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(215 176)	(211 572)	(211 572)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		(33)	(3 603)	(2 469)
Kapitały przypadające akcjonariuszom		(50 328)	(50 603)	(52 474)
Zobowiązanie długoterminowe		92 266	93 404	95 847
Pożyczki i kredyty bankowe	23	90 786	91 751	90 942
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	25	1 003	1 053	132
Pozostałe rezerwy długoterminowe	29	-	-	912
Zobowiązania z tytułu obligacji		-	-	3 000
Inne zobowiązania długoterminowe		477	600	861
Zobowiązania krótkoterminowe		21 522	23 319	20 198
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27	11 898	16 227	13 212
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	25	186	179	42
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	3 876	2 400	1 200
Rezerwy krótkoterminowe	29	5 241	4 186	5 138
Przychody rozliczane w czasie	32	321	327	606
Pasywa razem		63 460	66 120	63 571

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014**

	od 1 stycznia do 31 marca 2014	od 1 stycznia do 31 grudnia 2013	od 1 stycznia do 31 marca 2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	26 753	22 106	22 106
Wydanie udziałów (emisja)	-	4 647	-
Stan na koniec okresu	26 753	26 753	22 106
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	137 781	136 453	136 453
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	1 381	-
Koszty emisji	-	(53)	(20)
Stan na koniec okresu	137 781	137 781	136 433
Kapitał wpłacony, jeszcze niezarejestrowany			
Stan na początek okresu	-	-	-
Opłacony kapitał	-	-	3 028
Stan na koniec okresu	-	-	3 028
Inne składniki kapitału własnego			
Stan na początek okresu	38	-	-
Zwiększenie – wycena Programu Motywacyjnego	309	38	-
Stan na koniec okresu	347	38	-
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu	(211 573)	(197 851)	(191 668)
Niepodzielona część wyniku finansowego	(3 603)	(13 721)	(19 904)
Stan na koniec okresu	(215 176)	(211 572)	(211 572)
Zysk (strata) netto			
Stan na początek okresu	(3 603)	(13 721)	(19 904)
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	3 603	13 721	19 904
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	(33)	(3 603)	(2 469)
Stan na koniec okresu	(33)	(3 603)	(2 469)
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu	(50 603)	(53 013)	(53 013)
Stan na koniec okresu	(50 328)	(50 603)	(52 474)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych
za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014**

Nota	od 1 stycznia do 31 marca 2014 PLN'000	od 1 stycznia do 31 marca 2013 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto roku obrotowego	(33)	(2 469)
Korekty:	4 398	2 624
Amortyzacja środków trwałych	2 213	1 945
Amortyzacja wartości niematerialnych	55	84
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	-	(552)
Likwidacja środków trwałych	-	2
Przychody z tytułu odsetek	(56)	(44)
Koszty odsetek	1 046	1 459
Inne	309	-
Zmiany stanu kapitału obrotowego	831	(270)
Zapasy	(107)	(335)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 392	(10)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(454)	75
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 365	155
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	137	7
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	4	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(4 169)	(1 067)
Utworzenie lokat bankowych	(2 400)	(3 600)
Udzielone pożyczki	(400)	(440)
Odsetki uzyskane	49	44
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 779)	(5 056)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Odsetki zapłacone	(101)	(5)
Spłata kredytów i pożyczek	(473)	-
Koszty emisji akcji własnych	-	(20)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(43)	(9)
Środki uzyskane z emisji akcji	-	3 028
Środki uzyskane z emisji obligacji	-	3 000
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(617)	5 994
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 031)	1 093
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 732	3 560
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 701	4 653

**NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 marca 2014**

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

Podstawowe dane jednostki:

Firma Spółki	Sfinks Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Świętojańska 5a 05-500 Piaseczno
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej.
Sprawozdania finansowe:	Za okres 01.01.2014 – 31.03.2014 Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 01.01.2013 – 31.03.2013 Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- prowadzenie restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO
- działanie jako franczyzodawca w zakresie udzielania franczyzobiorcom prawa do prowadzenia restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO
- najem powierzchni restauracyjnych oraz ich podnajem franczyzobiorcom prowadzącym restauracje w oparciu o zawarte ze Spółką umowy franczyzowe.

Spółka jest właścicielem bezpośrednio lub przez podmioty zależne kapitałowo wszystkich wymienionych wyżej marek.

Zgodnie ze stosowanym modelem biznesowym, część restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO jest prowadzona przez odrębne podmioty, założone i prowadzone przez osoby trzecie.

Z początkiem 2014 roku część podmiotów, dotychczas podlegających konsolidacji, prowadzących restauracje w modelu franczyzowym zawarło ze Spółką umowy zmieniające zasady współpracy.

Zgodnie z treścią ekonomiczną zawartych z tymi podmiotami umów franczyzowych Spółka nadal posiada prawa do bieżącego podejmowania decyzji, których celem jest ochrona marki, ale nie posiada praw bieżącego kierowania działaniami franczyzobiorców, które mają znaczący wpływ na osiągnięte przez nich wyniki finansowe. Franczyzobiorcy pracujący według nowego modelu prowadzą działalność na własny rachunek i podejmują decyzje istotnie wpływające na ich wyniki finansowe, w tym między innymi w zakresie: polityki zatrudnienia, ustalania cen sprzedawanych usług, zgodnie z metodologią zarządzania polityką cenową a także w zakresie polityki dotyczącej lokalnej działalności marketingowej. Ponadto podmioty te mają prawo, w trakcie realizacji zawartych ze Spółką umów, prowadzić inne działalności gospodarcze nie stanowiące działalności gastronomicznej. Mogą także prowadzić ewidencję księgową w wybranym przez siebie biurze rachunkowym w oparciu o księgi rachunkowe lub książkę przychodów i rozchodów.

Na podstawie analizy treści ekonomicznej umów, o których mowa powyżej, Spółka uznaje, że zgodnie z uregulowaniami zawartymi w MSSF 10, nastąpiła utrata kontroli Spółki nad tymi podmiotami i w konsekwencji Spółka wyłącza aktywa i zobowiązania tych podmiotów ze skonsolidowanego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

sprawozdania z sytuacji finansowej oraz nie ujmuje przychodów i kosztów tych podmiotów powstałych po dacie utraty kontroli w zestawieniu całkowitych dochodów.
Nowe umowy o współpracy zawierane w oparciu o model opisany powyżej nie podlegają konsolidacji.

Struktura właścicielska

Stan na dzień 31.03.2014 r., 31.12.2013 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	19,17%
Robert Dziubłowski*	6,28%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,85%
ING OFE	5,22%
Pozostali	63,48%
Razem	100,00%

* łącznie z Top Consulting S.A.

Skład Zarządu spółki w 2014 roku:

W dniu 1 stycznia 2014 r. w skład Zarządu Sfinks Polska S.A. wchodziły następujące osoby:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu
Doroła Cacek – Wiceprezes Zarządu;
Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu;
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek nie jest członkiem Zarządu Sfinks Polska S.A. z uwagi na złożenie w dniu 6 lutego 2014 r. na ręce Rady Nadzorczej rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu i skład Zarządu przedstawia się następująco:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu
Doroła Cacek – Wiceprezes Zarządu;
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej w 2014 roku:

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

Artur Gabor – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Jan Adam Jeżak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej;
Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej;
Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej;
Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej.

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla śródrocznej sprawozdawczości finansowej (w szczególności zgodne z MSR 34) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, obowiązującymi na dzień 31 marca 2014 r.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2014:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

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

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany** (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

3. Zasady sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

Spółka sporządza:

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

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

4. Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 r. zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji. W niniejszej notce zaprezentowano istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie 3 miesięcy 2014 r. i zdaniem Zarządu, mogą mieć wpływ na przeprowadzaną niezależną ocenę przez potencjalnych inwestorów.

Plany dalszego rozwoju

Spółka zakłada stabilny rozwój restauracji w ramach zarządzanych konceptów oraz kontynuowanie poprawy rentowności istniejącej sieci.

Z tego powodu jako kluczowe z punktu widzenia możliwości zrealizowania celów strategicznych Spółki i Grupy Kapitałowej należy wskazać następujące elementy:

- wzrost PKB,
- wzrost przeciętnego wynagrodzenia brutto (podawanego przez GUS),
- spodziewana poprawa na rynku pracy,
- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji,
- zdolność do ciągłej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej,
- rozwój sieci restauracji Sphinx,

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

- sukcesywne odświeżanie wizerunku restauracji w ramach istniejącej sieci zgodnie z nową wizualizacją restauracji Sphinx,
- zdolność do pozyskiwania nowych franczyzobiorców
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania prosprzedażowe,
- prowadzenie skutecznych kampanii marketingowych,
- rozwój sieci Chłopskie Jadło,
- opracowanie zmian w koncepcie działania restauracji sieci WOOK,
- rozwój systemu szkolenia personelu.

Główne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej

Kapitały własne w dalszym ciągu wykazują wartość ujemną, do czego przyczyniły się ujemna wartość wyniku lat ubiegłych oraz strata netto w kwocie 33 tys. zł wygenerowana w I kwartale 2014 r.

Zarząd Spółki zakłada kontynuowanie działalności i rozwój w oparciu o dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które w okresie 3 miesięcy roku bieżącego wyniosły 4.365 tys. zł. Jednocześnie Spółka poniosła wydatki na rozwój sieci (zakup majątku trwałego) w wysokości 4.169 tys. zł, co w przyszłości przyczyni się do dalszego wzrostu przychodów.

5. Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową Spółki

W okresie 3 miesięcy 2014r. Spółka osiągnęła poprawę pod względem generowanych przychodów ze sprzedaży, jak również wysokości realizowanej marży. W porównaniu do 3 miesięcy 2013r. wyniki Spółki ulegały systematycznej poprawie.

W 2012 r. zawarto nowe porozumienia z bankami ING i PKO BP skutkujące karencją w spłacie kapitału i odsetek od kredytów, wprowadzeniem dłuższych terminów spłaty kapitału oraz obniżeniem efektywnego oprocentowania. W I kwartale 2014 r. miała miejsce kontynuacja realizacji zawartych porozumień, m. in. Spółka dokonywała spłat kapitału do Banków zgodnie z zawartymi aneksami.

Wyniki finansowe oraz czynniki wpływające na ujemne kapitały własne

Spółka Sfinks Polska S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 38 823 tys. zł tj. wyższym o 38 % w stosunku do poziomu 28 191 tys. zł w okresie 3 miesięcy poprzedniego roku. Zmiana spowodowana jest głównie wzrostem liczby placówek w systemie operatorskim, w tym przekształceniami części placówek franczyzowych na model operatorski.

Jednocześnie poprawie uległa realizowana marża. W I kwartale 2014 r. Spółka odnotowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 5 795 tys. zł, co oznacza 45% wzrost w stosunku do I kwartału 2013 r., kiedy to wygenerowano wynik brutto na sprzedaży na poziomie 4 007 tys. zł. Poprawę zysku brutto na sprzedaży Spółka osiągnęła dzięki konsekwentnej optymalizacji kosztów własnych sprzedaży i lepszej efektywności zarządzania ceną. Wynik ten potwierdza skuteczność realizowanego systematycznie od wielu kwartałów programu podnoszenia rentowności sieci restauracji.

Koszty ogólnego zarządu w okresie 3 miesięcy 2014 r. wyniosły 5 020 tys. zł, w porównaniu do 4 520 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku - odnotowany został 11% przyrost, tj. o 500 tys. zł, w tym obciążenie z tytułu bieżącej wyceny programu motywacyjnego w wysokości 309 tys. zł.

Sfinks Polska S.A. odnotowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 940 tys. zł, wobec straty (-) 1 077 tys. zł w I kwartale ubiegłego roku.

Na poziomie wyniku netto Spółka Sfinks Polska S.A. zakończyła I kwartał 2014 r. stratą w wysokości (-) 33 tys. zł, wobec wyniku I kwartału 2013 r., kiedy to odnotowano (-) 2 469 tys. zł, co stanowi zmianę o 2 436 tys. zł.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

Zdolność płatnicza – płynność finansowa

Na koniec marca 2014 r. Spółka Sfinks Polska S.A. zanotowała zmniejszenie salda środków pieniężnych, które na dzień 31 marca 2014 roku wyniosło 4 701 tys. zł w porównaniu do 7 732 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. (zmniejszenie o 3 031 tys. zł). Spadek salda spowodowany był przede wszystkim działalnością inwestycyjną: wydatkami na zakup majątku trwałego w wysokości 4 169 tys. zł oraz utworzeniem lokat bankowych na kwotę 2 400 tys. zł.

Na podstawie aneksów z dnia 20 grudnia 2012 r. do umów restrukturyzacyjnych z ING Bank Śląski S.A. („ING”) oraz z PKO BP S.A. („PKO”) zostały zmienione zasady spłaty należności głównych i odsetek z tytułu tych umów. Ostateczny termin spłaty należności głównych i odsetek został ustalony na dzień 31.12.2019 r. W I kwartale 2014r. Spółka wypełniła podjęte w aneksach zobowiązania.

W stosunku do obydwu banków, w związku z poprawą płynności Spółki wynikającą z harmonogramu spłat, Sfinks Polska S.A. zobowiązała się do poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych na rozwój sieci restauracji ustalonych na bazie sprawozdania Grupy Kapitałowej Sfinks Polska. Spółka także zobowiązała się do osiągnięcia w okresie kredytowania określonych wskaźników wyniku na sprzedaży powiększonego o amortyzację dla Grupy Kapitałowej. W I kwartale 2014r. Spółka zobowiązania te wypełniła. Warunki zawartych z bankami aneksów zostały opisane w Raporcie bieżącym nr 28/2012 oraz w Raporcie bieżącym nr 29/2012.

Według wiedzy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, analiza planowanych przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 31 marca 2014 r., uwzględniająca uwarunkowania wynikające z zawartych przez Spółkę umów, a także analiza przewidywań co do kształtowania się czynników rynkowych w najbliższej przyszłości, wykazują, że Spółka posiada wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego raportu.

6. Wybrane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

- | | |
|---|-------------|
| • Ulepszenia w obcych środkach trwałych | od 6-10% |
| • Budynki i budowle | 10% |
| • Maszyny i urządzenia | od 10-30% |
| • Środki transportu | 14%-20% |
| • 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.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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.

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.

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

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

Aktywa finansowe

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

Spółka 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.

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. 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 amortyzowanego 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.

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 niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły wartości, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Spółki 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 rachunek zysków i strat. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmują 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 nie działającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazują się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmują 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 amortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej, gdzie koszty odsetkowe ujmują 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 „Aktywa finansowe” 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, pomniejszając o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

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 zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej.

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).

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 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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

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 z całkowitych dochodów.

7. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

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

8. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2014 do 31.03.2014 000'PLN	od 01.01.2013 do 31.03.2013 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług,	38 098	27 472
w tym:		
- przychody ze sprzedaży restauracyjnej	35 241	20 448
- przychody z tytułu opłat franczyzowych	658	1 850
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	2 199	5 174
Przychody ze sprzedaży towarów	725	719
Razem	38 823	28 191

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

9. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2014 do 31.03.2014 000'PLN	od 01.01.2013 do 31.03.2013 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(2 268)	(2 029)
Zużycie materiałów i energii	(13 530)	(9 231)
Usługi obce	(17 812)	(13 571)
Podatki i opłaty	(218)	(152)
Wynagrodzenia	(2 692)	(2 255)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(326)	(325)
Pozostałe koszty rodzajowe	(486)	(321)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(716)	(820)
Razem	(38 048)	(28 704)
Koszt własny sprzedaży	(33 028)	(24 184)
Koszty ogólnego zarządu	(5 020)	(4 520)
Razem	(38 048)	(28 704)

10. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2014 do 31.03.2014 000'PLN	od 01.01.2013 do 31.03.2013 000'PLN
Odszkodowania	-	212
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	284	288
Ugody sądowe/porozumienia	13	-
Pozostałe	11	2
Razem	308	502

11. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2014 do 31.03.2014 000'PLN	od 01.01.2013 do 31.03.2013 000'PLN
Likwidacja środków trwałych	-	(2)
Odpisy aktualizujące należności	(65)	(831)
Koszty procesowe	(50)	(40)
Rezerwa na czynsze jałowe	-	(49)
Kary umowne	-	(127)
Umorzenie należności	(11)	-
Pozostałe koszty	(17)	(17)
Razem	(143)	(1 066)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

12. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN
Uzyskane odsetki	78	70
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(3)	(9)
Koszty odsetek od pożyczek otrzymanych	(1)	-
Koszty odsetek od kredytów bankowych	(984)	(1 455)
Koszty odsetek od leasingów	(20)	(5)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(2)	(8)
Dyskonto czynsze jałowe	-	(10)
Dyskonto kaucje	(41)	25
Razem	(973)	(1 392)

13. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

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

	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	(33)	(2 469)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	25 752 842	22 184 861
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,00)	(0,11)

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

	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki		
Zysk (strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku (straty) na akcję	(33)	(2 469)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 752 842	22 184 861
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	27 802 657	22 184 861
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,00)	(0,11)

14. Wartości niematerialne i prawne

2013	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Stan na 1 stycznia 2013	2 951	23 114	2 854	0	28 919
Zwiększenia	-	-	167	-	167
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	2 951	23 114	3 021	-	29 086
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2013	(2 951)	-	(2 063)	-	(5 014)
Zwiększenia	-	-	(278)	-	(278)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	(2 951)	-	(2 341)	-	(5 292)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2013	-	(20 552)	(95)	-	(20 647)
Zwiększenia	-	-	(3)	-	(3)
Zmniejszenia	-	-	19	-	19
Stan na 31 grudnia 2013	-	(20 552)	(79)	-	(20 631)
Wartość netto 1 stycznia 2013	-	2 562	696	-	3 258
Wartość netto 31 grudnia 2013	-	2 562	601	-	3 163

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

2014	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2014	2 951	23 114	3 021	-	29 086
Zwiększenia	-	-	16	-	16
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2014	2 951	23 114	3 037	-	29 102
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2014	(2 951)	-	(2 341)	-	(5 292)
Zwiększenia	-	-	(55)	-	(55)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2014	(2 951)	-	(2 396)	-	(5 347)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2014	-	(20 552)	(79)	-	(20 631)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2014	-	(20 552)	(79)	-	(20 631)
Wartość netto 1 stycznia 2014	-	2 562	601	-	3 163
Wartość netto 31 marca 2014	-	2 562	562	-	3 124

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

2013	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2013	1 767	81 282	18 003	962	13 900	652	116 566
Zwiększenia	-	9 369	1 437	1 123	771	9 996	22 696
Zmniejszenia	-	(6 611)	(308)	(74)	(80)	(10 395)	(17 468)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	1 767	84 040	19 132	2 011	14 591	253	121 794
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2013	-	(47 154)	(11 201)	(397)	(7 728)	-	(66 480)
Zwiększenia	-	(7 437)	(1 721)	(198)	(1 413)	-	(10 769)
Zmniejszenia	-	1 214	117	67	18	-	1 416
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	-	(53 377)	(12 805)	(528)	(9 123)	-	(75 833)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2013	(37)	(13 305)	(3 758)	(7)	(3 595)	(103)	(20 805)
Zwiększenia	-	(1 483)	(369)	-	(183)	-	(2 035)
Zmniejszenia	37	6 050	1 233	7	1 172	-	8 499
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	-	(8 738)	(2 894)	-	(2 606)	(103)	(14 341)
Wartość netto 1 stycznia 2013	1 730	20 823	3 044	558	2 577	549	29 281
Wartość netto 31 grudnia 2013	1 767	21 925	3 433	1 483	2 862	150	31 620

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

2014	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2014	1 767	84 040	19 132	2 011	14 591	253	121 794
Zwiększenia	-	641	259	-	125	978	2 003
Zmniejszenia	-	(138)	(4)	(53)	-	(801)	(996)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2014	1 767	84 543	19 387	1 958	14 716	430	122 801
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(53 377)	(12 805)	(528)	(9 123)	-	(75 833)
Zwiększenia	-	(1 581)	(294)	(92)	(245)	-	(2 212)
Zmniejszenia	-	-	1	53	-	-	54
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2014	-	(54 958)	(13 098)	(567)	(9 368)	-	(77 991)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(8 738)	(2 894)	-	(2 606)	(103)	(14 341)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2014	-	(8 738)	(2 894)	-	(2 606)	(103)	(14 341)
Wartość netto 1 stycznia 2014	1 767	21 925	3 433	1 483	2 862	150	31 620
Wartość netto 31 marca 2014	1 767	20 847	3 395	1 391	2 742	327	30 469

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

16. Inwestycje w jednostkach zależnych (powiązanych kapitałowo)

Stan na 31 grudnia 2013r.

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Wartość brutto udziałów	Odpis aktualizujący	Wartość netto udziałów
	%	%			
SFINKS Deutschland GmbH, Niemcy	100	100	575	(575)	-
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o., Republika Czeska	100	100	19 985	(19 985)	-
Shanghai Express Sp. z o.o., Polska	100	100	6 116	(2 553)	3 563
SPV.REST 1 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 2 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 3 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
Razem			26 691	(23 113)	3 578

Stan na 31 marca 2014r.

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Wartość brutto udziałów	Odpis aktualizujący	Wartość netto udziałów
	%	%			
SFINKS Deutschland GmbH, Niemcy	100	100	575	(575)	-
Shanghai Express Sp. z o.o., Polska	100	100	6 116	(2 553)	3 563
SPV.REST 1 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 2 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 3 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
Razem			6 706	(3 128)	3 578

W dniu 24 lutego 2014 r. uprawomocniło się postanowienia Sądu Miejskiego w Pradze z dnia 10 stycznia 2014 r. w przedmiocie zamknięcia upadłości Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. Postępowanie zakończone, o czym spółka informowała Raportem bieżącym nr 4/2014 z dnia 25 lutego 2014 r.

W dniu 28 marca 2014 r. Sąd Rejonowy Charlottenburg w Niemczech dokonał wpisu o postawieniu w stan likwidacji Spółki zależnej Sfinks Deutschland GmbH z wykreśleniem dotychczasowego zarządu Spółki i wpisaniem likwidatora. Sfinks Deutschland GmbH nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej.

17. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Od jednostek powiązanych, w tym:	213	540
Handlowe	74	1 288
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	148	364
Odpis	(9)	(1 112)
Od jednostek pozostałych, w tym:	3 399	3 829
Handlowe	20 756	21 458
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 329	1 249
Odpis	(18 686)	(18 878)
Należności inne	1 989	2 049
od jednostek pozostałych – inne	7 033	7 094
odpis	(5 044)	(5 045)
Należności budżetowe	1 665	2 096
Razem należności krótkoterminowe	7 266	8 514

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności*

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	25 035	24 182
Utworzenie odpisu	65	1 853
Wykorzystanie odpisu	(1 077)	(109)
Rozwiązanie odpisu	(284)	(891)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	23 739	25 035

Odpisy na należności tworzone są zgodnie z polityką rachunkowości na podstawie analizy wiekowania. Ponadto, Spółka również odpisuje należności w sytuacji rozwiązania umów z dłużnikami i/lub istnienia innych przesłanek świadczących o trudnościach w odzyskaniu należności.

Wiekowanie należności handlowych (bez odpisów) na dzień 31.03.2014 r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
1 683	511	579	199	684	17 174	20 830

Wiekowanie należności handlowych (bez odpisów) na dzień 31.12.2013 r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
2 049	792	279	315	665	18 647	22 747

Ze względu na rozproszenie klientów docelowych (branża gastronomiczna, detaliczna), Spółka nie jest uzależniona od głównych klientów, z którymi transakcje stanowiłyby 10 lub więcej procent łącznych przychodów.

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	4 701	7 732
Razem	4 701	7 732

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

19. Pozostałe aktywa finansowe

	31.03.2014 000' PLN	31.12.2013 000' PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	7 650	5 250
	<u>7 650</u>	<u>5 250</u>

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 28.

20. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz pozostałym jednostkom

Stan na 31 grudnia 2013 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sfinks Deutschland GmbH, Niemcy*	129	44	173	(173)	-
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o., Republika Czeska*	1 455	354	1 809	(1 809)	-
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	95	14	109	(109)	-
SPV.REST 1 Sp. o.o.*	480	1	481	-	481
Razem	2 159	413	2 572	(2 091)	481

Stan na 31 marca 2014 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sfinks Deutschland GmbH, Niemcy*	130	46	176	(176)	-
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	92	15	107	(107)	-
SPV.REST 1 Sp. o.o.*	480	2	482	-	482
Sportlive24 S.A.**	400	2	402	-	402
Razem	1 102	65	1 167	(283)	884

* Jednostki powiązane

**Jednostka niepowiązana

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

W 2014 roku Spółka Sfinks Polska udzieliła następujące pożyczki:

- Sportlive24 S.A. – pożyczka w wysokości 400 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 2% w skali roku, termin spłaty pożyczki ustalony do dnia 31.10.2015r..

21. Zapasy

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Materiały	1 755	1 798
Towary	291	141
Zapasy brutto	2 046	1 939
Odpis aktualizacyjny	-	-
Zapasy netto	2 046	1 939

22. Kapitały

Kapitał podstawowy

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	26 752 842	26 752 842
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	26 753	26 753

Kapitał zapasowy

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	111 050	111 050
Koszty emisji kapitału akcyjnego	(2 804)	(2 804)
Tworzony ustawowo	29 535	29 535
Stan na koniec okresu	137 781	137 781

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

23. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych długoterminowych wg warunków porozumień zawartych w kwietniu 2009 r. – stan na 31.03.2014 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy restrukturyzacyjnej tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.03.2014 tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Warszawa	34 944	35 007	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę PKO BP SA. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Marża PKO BP S.A. wynosi 1,12 punktu procentowego.	31.12.2019 r.
Zabezpieczenia					
<p>1. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu restauracji działających w sieci „SPHINX”, „WOOK” oraz „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2158664 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2158426 z dnia 27.02.2009 r., numer wpisu 2158661 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2156899 z dnia 10.02.2009 r., numer wpisu 2158663 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2238665 z dnia 30.11.2010, nr wpisu 2238414 z dnia 29.11.2010, nr wpisu 2238803 z dnia 01.12.2010, nr wpisu 2238504 z dnia 29.11.2010, nr wpisu 2238803 z dnia 01.12.2010, nr wpisu 2238502 z dnia 29.11.2010) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>2. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszych przy zachowaniu pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SPHINX” (numer wpisu 2139963 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>3. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SFINKS” (numer wpisu 2138827 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2138826 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2139526 z dnia 03.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>6. Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego Sfinks Polska S.A. nr 89 1020 3352 0000 1102 0128 3878 prowadzonego w PKO BP S.A.</p> <p>7. Zastaw rejestrowy na 100% udziałów SFINKS POLSKA S.A. w Shanghai Express Sp. z o.o., numer wpisu 2126281 z 20.05.2008 r.,</p> <p>8. Hipoteka łączna umowna w kwocie 2.000.000 PLN na nieruchomościach, stanowiących własność Sfinks Polska S.A., położonych w Głogoczowie dla których Sąd Rejonowy w Myślenicach prowadzi KW nr 73466; KW nr 57108; KW nr 70264 oraz na nieruchomości w Bielsku Białej dla której Sąd Rejonowy w Bielsku Białej prowadzi KW nr BB1B/00107363/9.</p> <p>9. Cesje wierzytelności z poszczególnych umów franczyzowych, umów o zarządzanie lub innych umów o podobnych charakterze.</p> <p>10. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>11. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <p>12. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>13. Przelew wierzytelności przysługujących Sfinks Polska S.A. od First Data Polska S.A. z tytułu umowy o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi zawartych przez Sfinks oraz Shanghai Express Sp. z o.o. Przelew w proporcji zaangażowania kredytowego każdego z banków.</p>					

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

<p>ING Bank Śląski S.A.</p>	<p>Katowice</p>	<p>58 562</p>	<p>59 579</p>	<p>Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę ING Banku Śląskiego S.A.. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 3M. Marża Banku wynosi 2,5 punktu procentowego.</p>	<p>31.12.2019 r.</p>
<p>Zabezpieczenia</p>					
<p>1. Zastaw rejestrowy (na pierwszy miejscu) na wyposażeniu restauracji działających w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138355 z dnia 26.08.2008 r., numer wpisu 2139964 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2150770 z dnia 9.12.2008 r.) które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r., w wysokości 130% łącznej wartości zaangażowań z tytułu umów, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>2. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Sphinx”, o wartości min. 2.000.000,00 zł.</p> <p>3. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Chłopskie Jadło” o wartości min. 230.000,00 zł.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sphinx” (numer wpisu 2139961 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2140131 z dnia 5.09.2008 r.)-właściciel Sfinans Polska S.A.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138828 z dnia 28.08.2008 r., numer wpisu 2138825 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinans Polska S.A.</p> <p>6. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Sfinans Polska S.A. prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A.</p> <p>7. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Sphinx”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>8. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Chłopskie Jadło”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>9. Potwierdzone cesje warunkowe z umów najmów do lokali prowadzonych w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło”, które rozpoczęły działalność przed 01.01.2008 r.</p> <p>10. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2141475 z dnia 18.09.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>11. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sfinans” (numer wpisu 2139962 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinans Polska S.A.</p> <p>12. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów współpracy, zawartych z Restauratorami będącymi podnajemcami lokali, wchodzących w skład lokali należących do SFINKS POLSKA S.A. w Łodzi, które stanowiły przedmiot podnajmu franczyzobiorców, wobec których wierzytelności z tytułu umów franczyzowych zawartych do dnia 1 stycznia 2008 r. podlegały cesji na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. w Katowicach na podstawie umowy z dnia 03 września 2008 r.</p> <p>13. Weksel własny in blanco.</p> <p>14. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <p>15. Przelew wierzytelności przysługujących Sfinans Polska S.A. od First Data Polska S.A. z tytułu umowy o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi zawartych przez Sfinans oraz Shanghai Express Sp. z o.o. Przelew w porporcji zaangażowania kredytowego każdego z banków.</p>					

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

Podmiot	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
ING Bank Śląski S.A.	59 579	59 147
<i>Kapitał</i>	53 372	53 626
<i>Odsetki</i>	6 207	5 521
PKO BP S.A..	35 007	34 928
<i>Kapitał</i>	32 366	32 586
<i>Odsetki</i>	2 641	2 342
Shanghai Express	76	76
<i>Kapitał</i>	62	62
<i>Odsetki</i>	14	14
Razem	94 662	94 151

Stan kredytów i pożyczek

Długoterminowych	90 786	91 751
Krótkoterminowych	3 876	2 400
Razem	94 662	94 151

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

24. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Na dzień 31 marca 2014 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 Spółka nie posiadała kontraktów terminowych.

25. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	31.03.2014	31.12.2013
Płatne do 1 roku	186	179
Płatne od 1 roku do 5 lat	1 003	1 053
Razem	1 189	1 232

Zobowiązania z tytuł leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	31.03.2014	31.12.2013
Płatne w okresie do 1 roku	251	247
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	1 125	1 191
Razem minimalne opłaty leasingowe	1 376	1 438
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(187)	(206)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 189	1 232

Wartości bilansowe netto samochodów pochodzących z leasingu finansowego kształtowały się następująco:

Na dzień 31.12.2013 r. – 1.243 tys. zł (5 samochodów)

Na dzień 31.03.2014 r. – 1.174 tys. zł (5 samochodów)

26. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego (w tym przyszłych zobowiązań z tytułu umów najmu lokali gastronomicznych)

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

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
w okresie do roku	21 303	22 220
w okresie od 1 – 5 lat	55 003	55 842
powyżej 5 lat	21 351	22 653
Razem	97 657	100 715

Przewidywane minimalne opłaty dotyczą czynszów umownych najmu lokali do końca trwania tych umów w wysokości 97.559 tys. zł, oraz rat leasingowych samochodów w wysokości 98 tys. zł.

27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	10 608	14 878
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	484	513
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	616	652
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	190	184
	11 898	16 227

Wiekowanie zobowiązań handlowych wg stanu na 31.03.2014r.:

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
6 583	1 091	296	1 230	33	1 375	10 608

Wiekowanie zobowiązań handlowych wg stanu na 31.12.2013r.:

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
8 292	4 374	152	89	184	1 787	14 878

28. Zobowiązania warunkowe

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej, na rzecz dostawców oraz na cele promocyjne	6 905	4 469

Na dzień 31 marca 2014 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

29. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 01.01.2013	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2013
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
31 grudnia 2013					
Rezerwa na prawdopodobne koszty	4 196	3 095	3 340	233	3 718
Kary i odszkodowania	-	-	-	-	-
Odsetki	626	-	-	535	91
Rezerwy na świadczenia pracownicze	397	369	-	389	377
Razem	5 219	3 464	3 340	1 157	4 186

	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.03.2014
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
31 marca 2014					
Rezerwa na prawdopodobne koszty	3 718	1 275	207	13	4 773
Kary i odszkodowania	-	-	-	-	-
Odsetki	91	-	-	-	91
Rezerwy na świadczenia pracownicze	377	-	-	-	377
Razem	4 186	1 275	207	13	5 241

30. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	484	513
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	484	513

W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	od 1.01.2014 do 31.03.2014	od 1.01.2013 do 31.03.2013
	000' PLN	000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(2 383)	(2 255)
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(326)	(325)
Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*	(309)	-
Razem	(3 018)	(2580)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

* Rada Nadzorcza w dniu 6 lutego 2014 r. podjęła uchwałę w sprawie aktualizacji Regulaminu Programu Motywacyjnego i zatwierdziła jego tekst jednolity („Regulamin Programu Motywacyjnego”) wraz załącznikami. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie ustalenia arkusza podziału Puli Podstawowej określający maksymalny przydział warrantów subskrypcyjnych, które zostaną zaoferowane przez Powiernika do nabycia poszczególnym Osobom Uprawnionym, będącym członkami Zarządu. Osobami biorącymi udział w Programie jest Zarząd Spółki i kluczowa kadra odpowiedzialna za trwałość, bezpieczeństwo prowadzenia biznesu, rozwój i tworzenie wartości dodanej organizacji, których decyzje w istotny sposób wpływają na realizację strategii Spółki. Możliwość nabycia Warrantów Subskrypcyjnych i na ich podstawie akcji serii M będzie mieć znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania, a w konsekwencji wzrostu wartości Spółki.

Zatrudnienie	31.03.2014	31.12.2013
Pracownicy umysłowi	78	72
Pracownicy fizyczni	-	-
Razem	78	72

31. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Zestawienie jednostek zależnych podlegających konsolidacji na podstawie zawartych umów franczyzowych przedstawia się następująco:

Jednostki zależne zarówno w roku 2014, jak i w roku 2013

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	ul. 10-go Lutego 11, 81-301 Gdynia
2	Restauracja Chłopskie Jadło Drzycynscy Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa
3	Restauracje Sphinx Marcin Rzeszotek	ul. Niegocinińska 14/10; 02-698 Warszawa

Zestawienie spółek, które nad którymi Spółka przesłała sprawować kontrolę w 2014 roku:

1	Michał Woszczyk RESTAURACJA SUPREDE	Al. M. J. Piłsudskiego 15/23; 90-307 Łódź
2	Restauracja Chłopskie Jadło Katarzyna Tworzydło	ul. Grodzka 9; 31-006 Kraków
3	Restauracje Witkowsky Spółka Jawna	ul. Wojska Polskiego 25/27, 70-470 Szczecin
4	Marcin Bańdura Restauracja Sphinx	ul. A. Mickiewicza 17/3; 34-200 Sucha Beskidzka
5	Holdex Sp. z o.o.	ul. Konstytucji 3 Maja 12; 64-100 Leszno
6	Restauracja Rynek M. G. Szwarc Spółka Jawna	ul. Krzywa 2; 83-200 Starogard Gdański
7	P.H.U T.Tuliński i A.Łuczak s.c.	ul. Barlickiego 20, 99-300 Kutno
8	TWFM Sp. z o.o.	ul. Dąbrowskiego 20, 95-100 Zgierz
9	Restauracja SPHINX Adam Banaś	Al. Józefa Piłsudskiego 44, 35-001 Rzeszów
10	Paweł Sawicki Sphinx Restauracja	ul. Rynkowa 24; 08-110 Siedlce

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

Jednostki zależne powiązane kapitałowo.

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

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

** spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Transakcje handlowe z podmiotami podlegającymi konsolidacji w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej

	od 1.01.2014 do 31.03.2014 000' PLN	od 1.01.2014 do 31.03.2013 000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym*	946	5 300
* (w tym usługi franczyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne)		
Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	323	294

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

Salda rozrachunków z tymi podmiotami na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży i zakupu towarów i usług są następujące:

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	222	1 653
Odpis aktualizujący wartość należności	(9)	(1 112)
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	<u>213</u>	<u>541</u>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	<u>74</u>	<u>65</u>

Wynagrodzenia członków zarządu

	od 1.01.2014 do 31.03.2014	od 1.01.2013 do 31.03.2013
	000' PLN	000' PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	1 004	540
<i>w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego</i>	234	-

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :		
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o.	-	1 809
SFINKS Deutschland GmbH, Niemcy	176	173
SPV REST.1 Sp. z o.o.	481	481
	<u>657</u>	<u>2 463</u>
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	<u>(176)</u>	<u>(1 982)</u>
Razem	<u>481</u>	<u>481</u>

Zobowiązania z tytułu pożyczek wobec podmiotów powiązanych:

Pożyczka udzielona przez Shanghai Express	<u>76</u>	<u>76</u>
	<u>76</u>	<u>76</u>

Transakcje handlowe z podmiotami powiązanymi wg definicji MSR 24.9.e - nie podlegającymi konsolidacji :

Nazwa jednostki powiązanej	wartość świadczonych usług	
	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Projects & More Michalina Cacek	<u>60</u>	<u>60</u>
	<u>60</u>	<u>60</u>

32. Przychody przyszłych okresów

	31.03.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	321	327
Rozliczenie umów - długoterminowe	292	373
	<u>613</u>	<u>700</u>

33. Ryzyka finansowe

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

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

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

Ryzyko związane ze zmianą stawki podatku VAT na usługi gastronomiczne

Od 2011 roku zmianie uległy obowiązujące na terytorium Polski stawki VAT. Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 2010 roku (Dz.U. Nr 246, poz. 1649) podstawowa stawka podatku od towarów i usług wzrosła z 22% do 23%, natomiast stawka 7% została podwyższona do 8%, a stawka 3% do 5%. Na usługi gastronomiczne utrzymana została obniżona stawka VAT, jednakże w związku z ww. rozporządzeniem wzrosła czasowo o jeden punkt, tj. z 7% do 8%. Zmiany, jakie nastąpiły w stawkach VAT, miały dotyczyć trzech lat, tj. od dnia 1 stycznia 2011r. do dnia 31 grudnia 2013r., ale czas ich obowiązywania wydłużono na kolejne lata. Występuje zatem umiarkowane ryzyko dalszego podnoszenia stawek VAT w gastronomii. Dodatkowo od 2014r. wprowadzono 15% podwyżkę poziomu podatku akcyzowego od wyrobów spirytusowych, istotnego dla branży gastronomicznej. Istnieje ryzyko ich dalszego podnoszenia w przyszłości.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę oparte są na zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31 marca 2014r. Spółka nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Zmiana stopy o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę kwartalnego wyniku finansowego o ok. 220 tys zł.

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. Na 31 marca 2014r. czynsze denominowane w euro występowały w 55 lokalach, w dolarach amerykańskich - w 2 lokalach. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszt czynszów poszczególnych

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

restauracji, a tym samym na wyniki finansowe Spółki w taki sposób, że zmiana kursu o 1% spowodowałaby zmianę kwartalnego wyniku finansowego o ok. 28 tys. zł.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Stan środków pieniężnych na 31 marca 2014 r. wynosił 4 701 tys. zł. W dłuższym okresie czasu, w szczególności od momentu zapadalności wyższych rat kapitałowych i odsetkowych od roku 2017 (zgodnie z zawartymi Porozumieniami z Bankami), istnieje umiarkowane ryzyko utraty płynności zależne od efektywności sieci restauracji i tempa rozwoju Spółki.

W celu zapewnienia płynności Spółka rozwija działalność zwiększającą przychody, na bieżąco monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane, przepływy pieniężne oraz zapewnia odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych.

Ryzyko kredytowe

Na ryzyko kredytowe narażone są głównie należności od franczyzobiorców, aktualnych i byłych. Nie można też wykluczyć, że jednostki powiązane nie uregulują należności w przewidzianych terminach. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizujących na należności od dłużników, dla których oceniła, że istnieje ryzyko niespłacenia należności.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

W ocenie Zarządu istnieje ryzyko nie uzyskania zwrotów z dokonanych w poprzednich latach inwestycji kapitałowych Spółki.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizacyjnych.

Z tego względu na dzień 31 marca 2014r. Spółka w dalszym ciągu rozpoznawała utratę wartości znaku towarowego CHŁOPSKIE JADŁO przyjmując ostrożnie jego wartość w wysokości 1 000 tys. zł (odpis zmniejszony do wysokości 20 552 tys. zł).

W 2011r. Spółka utworzyła odpis na wartość udziałów w Shanghai Express w wysokości 2 553 tys. zł. Tym samym wycena udziałów tej spółki uległa obniżeniu z 6 116 tys. zł wg stanu na koniec 2010r. do 3 563 tys. zł na koniec 2011r. W I kwartale 2014r. Spółka podtrzymała tę wycenę.

Ryzyko kapitałowe

Spółka zarządza kapitałem, w celu zagwarantowania zdolności kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy poprzez optymalizację relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie 23, środki pieniężne i lokaty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki.

Na Spółkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe, z wyjątkiem art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Z uwagi na ujemne wyniki finansowe Spółka nie dokonywała odpisu z zysku na kapitał zapasowy (niepodzielony wynik finansowy).

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Spółki podlega istotnym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z umów kredytowych oraz umów restrukturyzacyjnych. Poszczególne umowy kredytowe zawierają określone ograniczenia dotyczące swobody dysponowania posiadanymi funduszami przez Spółkę.

Ponadto, niewypełnienie obowiązków określonych w umowach kredytowych oraz w umowach restrukturyzacyjnych może skutkować koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia, co może negatywnie wpływać na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań Spółki oraz na poziom

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością Spółki.

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

Zmiany planów operacyjnych Spółki, ograniczenie realizacji planów rozwoju działalności, nieosiągnięcie zakładanego poziomu przychodów ze sprzedaży, zwiększone koszty lub inne zdarzenia dotyczące Spółki, mogą spowodować konieczność szybkiego pozyskania dodatkowych źródeł finansowania dłużnego lub kapitałowego. Ze względu na obniżoną wiarygodność kredytową, Spółka jest w szczególności narażona na ryzyko braku dostępu do finansowania bankowego oraz na wzrost kosztów finansowania już istniejącego salda.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Spółki

W poprzednich latach Spółka zawarła szereg umów kredytowych, których celem było pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Ponadto, Spółka zawarła umowy restrukturyzujące zadłużenie wynikające z zawartych umów kredytowych, roszczeń z gwarancji bankowych, realizacji transakcji walutowych oraz płatności dokonywanych kartami kredytowymi. Na podstawie ww. umów Spółka ustanowiła na rzecz banków zabezpieczenia spłaty, między innymi w postaci zastawów rejestrowych na ruchomościach lub prawach takich jak m.in. wyposażenie lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Spółki, zastawów rejestrowych na znakach towarowych stanowiących własność Spółki, hipotek na nieruchomościach będących własnością bądź w użytkowaniu wieczystym Spółki, jak również w postaci przelewów wierzytelności z umów zawartych przez Spółkę z Franczyzobiorcami

Nie można wykluczyć, iż w przyszłości w wyniku braku realizacji postanowień porozumień z Bankami poszczególne umowy mogą zostać rozwiązane przez banki. W takim wypadku skorzystanie przez banki z zabezpieczeń ustanowionych na składnikach majątkowych Spółki, a w szczególności na wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje, może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności przez Spółkę.

Kategorie instrumentów finansowych występujących w spółce:

Instrumenty finansowe – aktywa

Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

Lp	Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na dzień 31.03.2014r.	Stan na dzień 31.12.2013r.
1.	Aktywa w WGPW	-	-
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	6 485	6 900
a	udzielone pożyczki	884	481
b	należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	5 601	6 419
3.	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
4.	Aktywa dostępne do sprzedaży	12 351	12 982
a	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 701	7 732
b	lokaty	7 650	5 250
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej	-	-
	Razem	18 836	19 882

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 - SFINKS POLSKA S.A.

Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

Lp	Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 31.03.2014r.	wartość według wyceny bilansowej na 01.01.2014r.	wartość według wyceny bilansowej na 31.03.2014r.	zmiana wyceny w trakcie 2013 roku odniesiona na wynik finansowy	kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny
1.	Aktywa w WGPW		-	-	-	-
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	wycena po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości*	6 900	6 485	219	-
a	udzielone pożyczki		481	884		-
b	należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)		6 419	5 601	219	-
3.	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-	-
4.	Aktywa dostępne do sprzedaży		12 982	12 351	-	-
a	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	wartość godziwa	7 732	4 701	-	-
b	lokaty	wartość godziwa	5 250	7 650	-	-
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej		-	-	-	-
	Razem		19 882	18 836	219	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

Zobowiązania finansowe

	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Wyceniane w WGPW	-	-
Koszt zamortyzowany	109 036	112 290
	109 036	112 290

34. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz szeregu innych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Szacunkom takim towarzyszy niepewność m.in. co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych, zachowań kontrahentów i konkurencji na rynku, co w rezultacie może wpłynąć na ostateczne wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów.

Zarząd dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywają się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, dotyczą głównie testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy, amortyzacji, rezerw, odpisów na należności, a także kalkulacji podatku odroczonego.

Szacowana utrata wartości znaków towarowych

Spółka testuje wartości znaków towarowych pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalona w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej nie uległa zmianie w stosunku do roku 2013. W związku z powyższym utrata wartości znaku towarowego Chłopskie Jadło pozostała na dotychczasowym poziomie, tj. 20 552 tys. zł.

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie szacunków ustalonych w oparciu o najlepszy stan wiedzy. Na dzień 31 marca 2014 r. wartość rezerw wyniosła 5 241 tys. zł (przy poziomie 4 186 tys. zł na koniec roku 2013).

Okresy ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych.

Okresy ekonomicznej użyteczności składników środków trwałych będących inwestycjami w obce środki trwale ustalono na podstawie przewidywanych okresów trwania umów najmu.

Okresy ekonomicznej użyteczności pozostałych składników środków trwałych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją.

Wzrost stawki amortyzacji o 10% skutkowałby zwiększeniem kosztów amortyzacji za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. o około 227 tys. zł.

Odpisy na należności i pożyczki

Spółka tworzy odpisy na należności i pożyczki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Zwiększenia, zmniejszenia oraz stan odpisów przedstawia nota 17 oraz 20

Odpisy na udziały

Spółka tworzy odpisy na udziały w innych podmiotach w oparciu o szacowaną utratę wartości godziwej. Stan odpisów przedstawia nota 16..

35. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.