

**GRUPA KAPITAŁOWA SFINKS POLSKA S.A.  
UL. ŚWIĘTOJAŃSKA 5A  
05-500 PIASECZNO**

**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2013**

**WRAZ  
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORTEM Z BADANIA**

## SPIS TREŚCI

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013 .....</b>	<b>6</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>6</b>
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	6
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....	9
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	10
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>11</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....</b>	<b>13</b>
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
2. Dokumentacja konsolidacyjna .....	13
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej .....	14
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</b>	<b>15</b>
 <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013</b>	
1. Skonsolidowany bilans	
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA KAPITAŁOWA SFINKS POLSKA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej SFINKS POLSKA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SFINKS POLSKA S.A., dla której SFINKS POLSKA S.A. z siedzibą w Piasecznie, przy ulicy Świętojańskiej 5A, jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

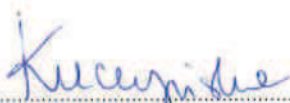
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż strata poniesiona przez Grupę Kapitałową w roku obrotowym 2013 przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego w wysokości 3.737 tys. zł powiększona o straty z lat ubiegłych, w wysokości 212.917 tys. zł, co łącznie stanowi kwotę 216.654 tys. zł przewyższa wymagany przez art. 397 Kodeksu spółek handlowych poziom minimalnego kapitału dla spółek akcyjnych tj. sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Na dzień bilansowy kapitały własne Grupy Kapitałowej są ujemne i wynoszą 52.508 tys. zł, cały majątek finansowany jest kapitałem obcym, a skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe przekraczają skonsolidowane aktywa obrotowe o kwotę 3.931 tys. zł. Fakty te świadczą o zagrożeniu kontynuacji działalności Spółki. Jednocześnie zwracamy uwagę na informacje zawarte w notach dodatkowych nr 4 i 5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w których Zarząd Spółki Dominującej przedstawił sytuację finansową Grupy Kapitałowej oraz wskazał na czynniki mające wpływ na jej poprawę. W ocenie Zarządu Spółki Dominującej, podjęte działania będą skutkować w kolejnych okresach poprawą sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, a wy gospodarowane w ich wyniku wolne środki pieniężne pozwolą na terminowe wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. W związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmnieszonej istotnie zakresie. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które mogłyby być konieczne gdyby założenie takie nie było zasadne.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Iga Kuczyńska  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 12205

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Jacek Mateja – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.  
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 30 kwietnia 2014 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2013**

## **I. INFORMACJE OGÓLNE**

### **1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą**

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą SFINKS POLSKA S.A. Siedzibą Spółki jest Piaseczno, ul. Świętojańska 5A.

Spółka dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 16 sierpnia 1999 roku przed notariuszem Andrzejem Gruszą w Tuszynie (Repertorium A Nr 2348/99). Spółka dominująca została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XXI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Łodzi w dziale B pod numerem 7369, na podstawie postanowienia z dnia 3 września 1999 roku.. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie pod numerem KRS 0000016481.

Spółka dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 7251752913. Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze 472247798.

Spółka dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki dominującej przedmiotem jej działalności jest:

- restauracje i pozostałe placówki gastronomiczne,
- przygotowywanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (catering) i pozostała gastronomiczna działalność usługowa,
- przygotowywanie i podawanie napojów,
- pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw,
- destylowanie, ratyfikowanie i mieszanie alkoholi,
- produkcja win gronowych,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- roboty związane z budową inżynierii lądowej i wodnej,
- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej,
- sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- pozostały transport lądowy pasażerski,
- transport drogowy towarów oraz działalność usługowa związana z przeprowadzkami,
- magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport,
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
- działalność rachunkowo – księgową, doradztwo podatkowe,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,

- doradztwo związane z zarządzaniem,
- reklama,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dób niematerialnych,
- działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,
- działalność centrów telefonicznych (call center),
- działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność wspomagająca edukację.

W badanym okresie Spółka dominująca prowadziła działalność w zakresie:

- świadczenie usług gastronomicznych,
- organizacji i zarządzania siecią restauracji,
- prowadzenia działalności franczyzowej,
- najmu i podnajmu lokali,
- świadczenia usług marketingu i reklamy.

Kapitał zakładowy Spółki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 26.752.842 zł i dzielił się na 26.752.842 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki dominującej:

- na mocy uchwały Zarządu z dnia 19 marca 2013 roku wystąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej w drodze emisji 2.210.374 akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda. Po rejestracji zmian kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosił 24.316.000 zł i dzielił się na 24.316.000 akcji.
- na mocy uchwały Zarządu z dnia 11 czerwca 2013 roku wystąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej w drodze zamiany 2.640 obligacji zamiennych serii A1 na 2.200.000 akcji serii L o wartości nominalnej 1 zł każda. Po rejestracji zmian kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosił 26.516.000 zł i dzielił się na 26.516.000 akcji.
- na mocy uchwały Zarządu z dnia 14 listopada 2013 roku wystąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej w drodze zamiany 360 obligacji zamiennych serii A1 na 236.842 akcji serii L o wartości nominalnej 1 zł każda. Po rejestracji zmian kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosił 26.752.842 zł i dzielił się na 26.752.842 akcje.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki dominującej, wśród akcjonariuszy Spółki dominującej znajdowali się:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
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%
<b>RAZEM</b>	<b>26.752.842</b>	<b>100,00%</b>	<b>26.752.842</b>	<b>100,00%</b>

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

Na dzień wydania opinii, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki dominującej, wśród akcjonariuszy Spółki dominującej znajdowali się:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
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%
<b>RAZEM</b>	<b>26.752.842</b>	<b>100,00%</b>	<b>26.752.842</b>	<b>100,00%</b>

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

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku był ujemny i wynosił - 52.508 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym okresie, w dniu 6 lutego 2013 roku pani Mariola Krawiec-Rzeszotek złożyła rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Zmiana ta została zgłoszona i zarejestrowana we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. wchodzi:

- podmiot dominujący – SFINKS POLSKA S.A. oraz
- spółki zależne:
  - Sfinks Deutschland GmbH - podmiot zależny w 100%,
  - Sfinks Czech&Slovakia s.r.o. - podmiot zależny w 100%,
  - Shanghai Express Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100%,
  - SPV.REST1 Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100%,
  - SPV.REST2 Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100%,
  - SPV.REST3 Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100%,
  - W-Z.pl Sp. z o.o. - podmiot pośrednio zależny w 100 %,
  - podmioty prowadzące restauracje Sfinks w oparciu o umowę franczyzy.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – SFINKS POLSKA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej SFINKS POLSKA S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 30 kwietnia 2014 roku opinię ze zwróceniem uwagi dotyczącym niepewności, co do dalszego kontynuowania działalności Spółki.



b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
Sfinks Deutschland GmbH	100%	Spółka nie podlega obowiązkowi rocznego badania	31 grudnia 2013
Sfinks Czech&Slovakia s.r.o.	100%	Spółka nie podlega obowiązkowi rocznego badania	31 grudnia 2013
Shanghai Express Sp. z o.o.	100%	Spółka nie podlega obowiązkowi rocznego badania	31 grudnia 2013
W-Z.pl Sp. z o.o.	100%	Spółka nie podlega obowiązkowi rocznego badania	31 grudnia 2013
SPV.REST1 Sp. z o.o.	100%	Spółka nie podlega obowiązkowi rocznego badania	31 grudnia 2013

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje także 27 jednostek gospodarczych prowadzących restauracje, skonsolidowanych metodą konsolidacji pełnej (w tym 14 jednostek, które przestały być zależne w 2013 roku, których wyniki finansowe włączone zostały do sprawozdania skonsolidowanego za okres działalności pod kontrolą Spółki dominującej). Podmioty te wymienione zostały w nocie nr 1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

## **2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Grupy Kapitałowej w 2012 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 9.933 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident w dniu 30 kwietnia 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię ze zwróceniem uwagi dotyczącym sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej oraz związanych z tym istotnych zagrożeń kontynuacji działalności Spółki w roku 2013.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się 29 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 lipca 2013.

## **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 18 lipca 2012 roku, zawartej pomiędzy SFINKS POLSKA S.A. a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego

badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Igi Kuczyńskiej (nr ewidencyjny 12205) w siedzibie Spółki w dniach od 9 grudnia do 13 grudnia 2013 roku, od 10 marca do 21 marca 2014 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 21 maja 2012 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 22 ust. 2 pkt 3 statutu Spółki w związku z par. 5 ust. 1 punkt 3 Regulaminu Rady Nadzorczej.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident Iga Kuczyńska potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej SFINKS POLSKA S.A.

#### **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 30 kwietnia 2014 roku.

## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Przychody ze sprzedaży	176.565	171 116
Koszty działalności operacyjnej	(171.129)	(176 638)
Pozostałe przychody operacyjne	3.108	8.487
Pozostałe koszty operacyjne	(5.638)	(6.620)
Przychody finansowe	986	1.227
Koszty finansowe	(4.936)	(7.524)
Podatek dochodowy	(25)	(41)
Zysk (strata) netto	(1.069)	(9.993)
Całkowity dochód ogółem	(1.195)	(9.798)

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
– rentowność sprzedaży	2%	-2%
– rentowność sprzedaży netto	-1%	-6%

### Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	2,50	2,62
– wskaźnik rotacji należności w dniach	7	17
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	34	40
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	5	5

### Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	174%	183%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	-74%	-83%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(3.931)	(9.418)
– wskaźnik płynności	0,87	0,66
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,79	0,59

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji:

- wzrost rentowności sprzedaży,
- spadek rotacji majątku,
- wzrost rotacji należności i zobowiązań, przy jednoczesnym braku zmian rotacji zapasów,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost wartości kapitału obrotowego netto,
- wzrost płynności Spółki.

Analiza powyższych wskaźników wskazuje na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej. Jak zwracaliśmy uwagę w naszej opinii, strata poniesiona przez Grupę Kapitałową w roku obrotowym 2013 przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego w wysokości 3.737 tys. zł powiększona o straty z lat ubiegłych, w wysokości 212.916 tys. zł, stanowi łącznie kwotę 216.653 tys. zł. Na dzień bilansowy skonsolidowane kapitały własne Grupy Kapitałowej są ujemne i wynoszą 52.509 tys. zł a cały majątek Grupy Kapitałowej finansowany jest kapitałem obcym. Niemniej w zgodzie z podawanymi przez Zarząd Spółki Dominującej informacjami zawartymi w notach dodatkowych nr 4 i 5 do sprawozdania finansowego, Spółka Dominująca zawarła z bankami wierzycielami Spółki Dominującej Aneksu do Umowy Restrukturyzacyjnej, na mocy którego doszło do wydłużenia okresu spłaty kredytów do 31 grudnia 2019 roku oddalając tym samym zagrożenie utraty płynności z powodu niedoboru środków pieniężnych.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 70.683 tys. zł,
- skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące stratę netto w kwocie 1.069 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 1.195 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.493 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.424 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych.

#### 2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 6) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości,
- 7) obliczenia kapitałów mniejszości,
- 8) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

#### Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 sporządzono zgodnie z MSSF.

#### Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

#### Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – SFINKS POLSKA S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2013 roku.

#### Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

### **3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej**

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W notach dodatkowych nr 4 i 5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd przedstawił sytuację finansową Grupy Kapitałowej oraz Spółki dominującej oraz wskazał na plany uzdrowienia obecnej sytuacji finansowej. Zarząd Spółki dominującej jest przekonany, że podjęte działania będą skutkować w kolejnych okresach poprawą sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, a wygosparowane w ich wyniku wolne środki pieniężne pozwolą na terminowe wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. W związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmnieszonym istotnie zakresie i nie zawiera ono korekt, które mogłyby być konieczne gdyby założenie takie nie było zasadne.

Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

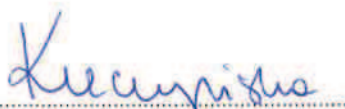
Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2013. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **IV. UWAGI KOŃCOWE**

##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegала przepisów prawa.

  
Iga Kuczyńska  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 12205

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

  
Jacek Mateja – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.  
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 30 kwietnia 2014 roku

**SFINKS POLSKA S.A.**

**Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013r.**



## SFINKS POLSKA S.A.

### Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2013r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na koniec 2013 roku oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Roczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 wykazujące stratę netto w kwocie 1.069 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 1.195 tys. zł	3
Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 70.683 tys.zł	4
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący wzrost kapitałów własnych o kwotę 1.493 tys. zł	6
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 2.424 tys. zł	8
Noty do skonsolidowanego 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 30 kwietnia 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 30 kwietnia 2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**Skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów  
za okres od 01 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013**

	Nota	od 1 stycznia do 31 grudnia 2013	od 1 stycznia do 31 grudnia 2012
		PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	8	176 565	171 116
Koszt własny sprzedaży	9	(151 334)	(157 486)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>25 231</b>	<b>13 630</b>
Koszty ogólnego zarządu	9	(19 795)	(19 152)
Pozostałe przychody operacyjne	10	3 108	8 487
Pozostałe koszty operacyjne	11	(5 638)	(6 620)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>2 906</b>	<b>(3 655)</b>
Przychody finansowe	12	986	1 227
Koszty finansowe	12	(4 936)	(7 524)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(1 044)</b>	<b>(9 952)</b>
Podatek dochodowy	13	(25)	(41)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(1 069)</b>	<b>(9 993)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(1 069)</b>	<b>(9 993)</b>
Przypadający:			
<b>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>(3 737)</b>	<b>(14 935)</b>
Akcjonariuszom mniejszościowym		2 668	4 942
		<b>(1 069)</b>	<b>(9 993)</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite:</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(126)	195
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>(1 195)</b>	<b>(9 798)</b>
Dochód całkowity przypadający:			
<b>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>(3 863)</b>	<b>(14 740)</b>
Akcjonariuszom mniejszościowym		2 668	4 942
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>	14		
Zwykły		(0,15)	(0,68)
Rozwodniony		(0,15)	(0,68)
<b>Całkowity dochód na jedną akcję</b>			
Zwykły		(0,15)	(0,67)
Rozwodniony		(0,15)	(0,67)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013  
**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

**Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2013**

	Nota	31 grudnia 2013 PLN'000	31 grudnia 2012 PLN'000 Dane skorygowane*	1 stycznia 2012 PLN'000 Dane skorygowane*
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne	15	3 163	3 258	2 890
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	17	1 037	1 037	1 037
Rzeczowe aktywa trwałe	16	35 914	34 017	44 709
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	1 705	1 694	1 694
Należności długoterminowe	18	2 508	2 877	2 651
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	-	3 900	3 900
		<b>44 327</b>	<b>46 783</b>	<b>56 881</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	22	2 326	2 052	2 292
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	9 719	9 740	13 184
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20	5 250	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	9 061	6 637	7 451
		<b>26 356</b>	<b>18 429</b>	<b>22 927</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>70 683</b>	<b>65 212</b>	<b>79 808</b>
<b>Kapitał własny</b>				
		<b>31 grudnia 2013 PLN'000</b>	<b>31 grudnia 2012 PLN'000 Dane skorygowane*</b>	<b>1 stycznia 2012 PLN'000 Dane skorygowane*</b>
Kapitał podstawowy	23	26 753	22 106	22 106
Kapitał zapasowy	23	137 781	136 453	136 555
Inne składniki kapitału własnego		38	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia		(1 694)	(1 567)	(1 764)
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(212 917)	(197 975)	(197 975)
Zysk netto okresu obrotowego		(3 737)	(14 935)	-
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>(53 776)</b>	<b>(55 918)</b>	<b>(41 078)</b>
<b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>		<b>1 268</b>	<b>1 917</b>	<b>(808)</b>
<b>Razem kapitały własne</b>		<b>(52 508)</b>	<b>(54 001)</b>	<b>(41 886)</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	91 699	89 935	89 953
Rezerwy długoterminowe	30	-	958	3 988
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	1 128	313	173
Inne		77	160	287
		<b>92 904</b>	<b>91 366</b>	<b>94 401</b>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	20 192	19 715	21 573
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	668	985	1 256
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	287	169	73
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	4 696	2 637	970
Przychody rozliczane w czasie	32	158	2	337
Rezerwy krótkoterminowe	30	4 286	4 339	3 084
		<b>30 287</b>	<b>27 847</b>	<b>27 293</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>70 683</b>	<b>65 212</b>	<b>79 808</b>

Wartość księgowa		(53 776)	(57 951)	(41 078)
Liczba akcji		26 752 842	22 105 626	22 105 626
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(2,01)	(2,62)	(1,86)
Rozwodniona liczba akcji		29 302 842	22 105 626	22 105 626
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(2,01)	(2,62)	(1,86)

\*korekta ujawniona w nocie 33

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym  
za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013**

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	31 grudnia 2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Kapitał podstawowy</b>		<i>Dane skorygowane*</i>	<i>Dane skorygowane*</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	22 106	22 106	22 106
Emisja akcji w wartości nominalnej	4 647	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>26 753</b>	<b>22 106</b>	<b>22 106</b>
<b>Kapitał zapasowy</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	136 453	136 555	103 728
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	1 381	-	33 555
Koszty emisji	(53)	(102)	(728)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>137 781</b>	<b>136 453</b>	<b>136 555</b>
<b>Inne składniki kapitału własnego</b>			
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia – wycena Programu Motywacyjnego	38	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	(1 567)	(1 763)	(1 511)
Różnice kursowe z przeliczenia	(127)	196	(253)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(1 694)</b>	<b>(1 567)</b>	<b>(1 764)</b>
<b>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(200 008)</b>	<b>(180 974)</b>	<b>(180 974)</b>
<i>Korekta błędów podstawowych*</i>	2 033	2 033	2 033
<b>Stan na początek okresu po korektach</b>	<b>(197 975)</b>	<b>(178 941)</b>	<b>(178 941)</b>
Niepodzielona część wyniku finansowego	(14 934)	(19 034)	(19 034)
Inne	(8)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(212 917)</b>	<b>(197 975)</b>	<b>(197 975)</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(14 935)</b>	<b>(19 034)</b>	<b>(39 887)</b>
Podział wyniku finansowe z lat ubiegłych	14 935	19 034	39 887
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	(3 737)	(14 935)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(3 737)</b>	<b>(14 935)</b>	<b>-</b>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**Udziały akcjonariuszy mniejszościowych**

<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 950</b>	<b>1 225</b>	<b>3 864</b>
Korekta błędów podstawowych*	(2 033)	(2 033)	(2 033)
<b>Stan na początek okresu po korektach</b>	<b>1 917</b>	<b>(808)</b>	<b>1 831</b>
Wyплаты zysków udziałowców mniejszościowych	(4 942)	(46)	(2 957)
Zyski udziałowców mniejszościowych	2 668	4 942	46
Zmiana na kapitałach spółek zależnych	1 625	(2 171)	272
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 268</b>	<b>1 917</b>	<b>(808)</b>
<b>Razem kapitały własne</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(54 001)</b>	<b>(41 886)</b>	<b>(60 004)</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(52 508)</b>	<b>(54 001)</b>	<b>(41 886)</b>

\*korekta ujawniona w nocie 33

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013  
**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

**Roczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych  
za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013**

	Nota	od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 PLN'000	od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 PLN'000
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) brutto roku obrotowego</b>		<b>(1 043)</b>	<b>(9 952)</b>
<b>Korekty:</b>		<b>8 472</b>	<b>22 578</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(25)	(41)
Amortyzacja środków trwałych		8 905	10 035
Amortyzacja wartości niematerialnych		267	387
Odpis wartości firmy		-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych		(921)	3 359
Likwidacja środków trwałych		56	687
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów trwałych		(28)	(989)
Przychody z tytułu odsetek		(254)	(350)
Koszty odsetek		4 803	6 889
Inne		(431)	1 644
<b>Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)</b>		<b>(3 900)</b>	<b>957</b>
Zapasy		(274)	241
Należności handlowe oraz pozostałe należności		390	1 940
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(3 367)	(3 949)
Zmiana stanu kapitału udziałowców mniejszościowych		(649)	2 725
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>7 429</b>	<b>12 626</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Odsetki otrzymane		256	350
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		2 680	202
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych		1 041	2 178
Wpływy z tytułu zakończonych lokat		450	-
Udzielone pożyczki		(1 001)	(1 041)
Utworzenie długoterminowych lokat bankowych		(1 800)	-
Wydatki na zakup majątku trwałego		(9 138)	(5 961)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(7 512)</b>	<b>(4 272)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Dywidendy wypłacone		(2 669)	(4 942)
Wpływ z emisji akcji		3 028	-
Wpływ z emisji obligacji	34	3 000	-
Odsetki zapłacone		(133)	(3 482)
Spłata kredytów i pożyczek		(639)	(2 761)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(234)	(335)
Koszty emisji akcji własnych		(52)	(102)
Zaciągnięcie kredytów bankowych		206	2 454
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>2 507</b>	<b>(9 168)</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>2 424</b>	<b>(814)</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		6 637	7 451
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>9 061</b>	<b>6 637</b>

NOTY DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF ZATWIERDZONYMI  
PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ  
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 01.01.2013 – 31.12.2013 Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 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. W relacjach pomiędzy tymi podmiotami a Sfinks Polska S.A., uregulowanymi między innymi przez umowy o współpracy oparte na zasadach franczyzy, w roku 2013 obowiązywały następujące kluczowe zasady:

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



## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013

### Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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

Na podstawie powyższych zasad, pomimo braku powiązań kapitałowych pomiędzy Sfinks Polska S.A. a podmiotami prowadzącymi restauracje na powyżej opisanych zasadach franczyzy Sfinks Polska S.A. traktuje te podmioty jako jednostki zależne.

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

Jednostki zależne zarówno w roku 2013, jak i w roku 2012

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	Michał Woszczyk RESTAURACJA SUPREDE	Al. M. J. Piłsudskiego 15/23; 90-307 Łódź
4	Restauracja Chłopskie Jadło Katarzyna Tworzydło	ul. Grodzka 9; 31-006 Kraków
5	Restauracje Witkowscy Spółka Jawna	ul. Wojska Polskiego 25/27, 70-470 Szczecin
6	Marcin Bańdura Restauracja Sphinx	ul. A. Mickiewicza 17/3; 34-200 Sucha Beskidzka
7	Restauracje Sphinx Marcin Rzeszotek	ul. Niegocińska 14/10; 02-698 Warszawa
8	Holdex Sp. z o.o.	ul. Konstytucji 3 Maja 12; 64-100 Leszno
9	Restauracja Rynek M. G. Szwarc Spółka Jawna	ul. Krzywa 2; 83-200 Starogard Gdański
10	P.H.U T.Tuliński i A.Łuczak s.c.	ul. Barlickiego 20, 99-300 Kutno
11	TWFM Sp. z o.o.	ul. Dąbrowskiego 20, 95-100 Zgierz
12	Restauracja SPHINX Adam Banaś	Al. Józefa Piłsudskiego 44, 35-001 Rzeszów
13	Paweł Sawicki Sphinx Restauracja	ul. Rynkowa 24; 08-110 Siedlce

Zestawienie spółek, które przestały być zależne w 2013 roku:

1	Restauracje Sphinx-Wook D. M. Świątek Spółka Jawna	ul. Złota Karczma 26/19, 80-298 Gdańsk
2	Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna	ul. Lipowa 13, 20-020 Lublin
3	Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna	ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń
4	Restauracja Sphinx Banaś Spółka Jawna	ul. T. Kościuszki 9, 35-030 Rzeszów
5	Restauracja Sphinx Jerzy Furman, Elwira Galubińska Spółka Jawna	ul. Rajska 10, 80-850 Gdańsk
6	Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna	ul. Staromiejska 15, 10-017 Olsztyn
7	Restauracja Sphinx B. Jonas-Mańczak, A. Mańczak Spółka Jawna	Pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
8	Restauracja Wook Jonas-Mańczak Spółka Jawna	Pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
9	Restauracja „Chłopskie Jadło” Spółka Cywilna E. i J. Kwaśniewscy	ul. Św. Agnieszki 1, 31-071 Kraków
10	Sphinx Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna	ul. Fredry 12, 61-701 Poznań
11	Restauracja Sfinks A. J. Kozłowski Spółka Jawna	ul. Obląckowo 9A, 62-300 Września
12	Chłopskie Jadło Sylwia Szymańska	ul. Traugutta 2; 90-105 Łódź
13	KINREIM Paweł Miernik	ul. Nałkowskiej 1/25; 25-546 Kielce
14	Restauracja M. Pógrabia Ł. Marczewski Spółka Jawna	ul. Ogrodzisko 54A, 98-220 Zduńska Wola

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o.	Praha 3, Jeseniova 51, PSČ 130 00	100	100	Pełna
SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o.	90-368 Łódź, Al. Piłsudskiego 5	100	100	Pełna
W-Z Sp. z o.o.*	61-701 Poznań, ul. Fredry 12	100	100	Pełna
SPV.REST1 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	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

Struktura właścicielska

W ciągu roku 2013 zmiany w strukturze właścicielskiej Spółki dominującej kształtowały się następująco:

a) Stan na dzień 31.12.2012

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	23,20%
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Altus TFI S.A.	9,58%
AnMar Development Sp. z o.o.	7,08%
Tomasz Morawski	6,47%
Polsat OFE	6,73%
ING OFE	5,88%
Pozostali	41,06%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>

b) Stan na dzień 31.12.2013 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%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>

\* łącznie z Top Consulting S.A.

**Skład Zarządu spółki dominującej w 2013 roku:**

W Zarządzie w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. nie zaszły zmiany, a skład organu kształtował się następująco:

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

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

**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej spółki dominującej w 2013 roku:**

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 29 czerwca 2013 r. skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

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

W dniu 29 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę w sprawie zmiany w składzie Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. Po tym dniu skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

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

W dniu 27 listopada 2013 r. na skutek śmierci wygał mandat Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Pana Krzysztofa Opawskiego  
Rada Nadzorcza w dniu 19 grudnia 2013r. wybrała Pana Artura Gabora na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień bilansowy oraz na dzień 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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla rocznej sprawozdawczości finansowej.

### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013**

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 2013:

- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – 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 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2009-2011)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**, zatwierdzona w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

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

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka dominująca nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **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).

**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 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 powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

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

### **Wartość firmy**

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

**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

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 następnych 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 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 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, pomniejszane o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013  
Grupa Kapitałowa 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. 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**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w okresie 12 miesięcy od daty publikacji. W niniejszej notce zaprezentowano istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie 12 miesięcy roku 2013 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 do czego przyczyniły się ujemna wartość wyniku lat ubiegłych oraz strata netto przypadająca akcjonariuszom Spółki dominującej w kwocie 3.737 tys. zł w roku 2013 (w stosunku do straty 14.935 tys. zł w roku 2012).

Zarząd Spółki dominującej zakłada kontynuowanie działalności i rozwój w oparciu o dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które w okresie 12 miesięcy roku bieżącego wyniosły 7 429 tys. zł. Jednocześnie Grupa poniosła wydatki na rozwój sieci (zakup majątku trwałego) w wysokości 9 138 tys. zł, co w przyszłości przyczyni się do dalszego wzrostu przychodów.

W okresie 12 miesięcy 2013r. Spółka dominująca dokonała emisji akcji serii K oraz emisji obligacji serii A1 zamiennych na akcje.

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 powstanie jeśli spełnią 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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pozostaje w mocy warunkowe Zobowiązanie Drugie Akcjonariusza.

## **5. Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową Grupy Kapitałowej**

W okresie 12 miesięcy 2013r. Grupa osiągnęła poprawę pod względem generowanych przychodów ze sprzedaży, jak również wysokości realizowanej marży. W porównaniu do 12 miesięcy 2012r. wyniki Spółki ulegały systematycznej poprawie.

### *Wyniki finansowe oraz czynniki wpływające na ujemne kapitały własne*

Grupa Kapitałowa Sfinks w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 176 565 tys. zł tj. wyższym o 3 % w stosunku do poziomu 171 116 tys. zł w okresie 12 miesięcy poprzedniego roku.

Jednocześnie poprawie uległa realizowana marża. W okresie 12 miesięcy 2013 r. Grupa Kapitałowa odnotowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 25 231 tys. zł, co oznacza 85% wzrost w stosunku do 12 miesięcy 2012 r., kiedy to wygenerowano wynik brutto na sprzedaży na poziomie 13 630 tys. zł. 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 Kapitałowej w okresie 12 miesięcy 2013 r. wyniosły 19 795 tys. zł, w porównaniu do 19 152 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku - odnotowany został 3% przyrost, tj. o 643 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Sfinks odnotowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 2 906 tys. zł, wobec straty (-)3 655 tys. zł w okresie 12 miesięcy ubiegłego roku.

Na poziomie wyniku netto Grupa Kapitałowa Sfinks zakończyła 12 miesięcy 2013 r. stratą w wysokości (-)1 069 tys. zł, wobec wyniku 2012 r., kiedy to odnotowano (-)9 993 tys. zł, co stanowi zmianę o 8 924 tys. zł.

Na koniec 2013 roku Grupa zanotowała zwiększenie salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, które na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosło 9.061 tys. zł (w porównaniu 6.637 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku).

Przyrost salda spowodowany był przede wszystkim wpływami z emisji akcji i obligacji, w wysokości 6 028 tys. zł, przeprowadzonych w I kwartale 2013r., a także dodatnim saldem środków z przepływów operacyjnych wynoszącym 7 429 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 2013r. 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. W przypadku nieosiągnięcia przez Sfinks Polska S.A. zakładanych wskaźników, o których mowa powyżej bądź brak płatności na rzecz Banków w przewidzianych harmonogramem terminach, lub złożenie przez Spółkę wniosku o zmianę harmonogramu spłat Spółka będzie zobowiązana do pozyskania dofinansowania w kwocie nie niższej niż 4 mln zł do dnia 30.06.2014 r.

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 grudnia 2013 r. uwzględniająca uwarunkowania wynikające z zawartych przez Spółkę dominującą umów, a także analiza przewidywań co do kształtowania się czynników rynkowych w najbliższej przyszłości, wykazują, że Grupa posiada wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego raportu.

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

Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg stanu na dzień 31 grudnia 2013r. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Spółce dominującej oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k z siedzibą w Warszawie posiadający wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 73 rejestru. Podmiot ten oraz biegli rewidentzi dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiły sprawozdania jednostkowe podmiotu dominującego prowadzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i jednostek zależnych Grupy Sfinks, sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z obowiązującym w danym kraju prawem bilansowym. Dla potrzeb

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013

### Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

skonsolidowanego sprawozdania finansowego dane sprawozdań jednostkowych doprowadzono do zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę dominującą.

#### 7. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Grupa działa w obszarze jednego segmentu branżowego – rynku restauracyjnego.

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

#### 8. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	173 071	170 230
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	166 424	162 426
- przychody z umów marketingowych oraz pozostałe	6 647	7 804
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 494	886
<b>Razem</b>	<b>176 565</b>	<b>171 116</b>

#### 9. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
	000'PLN	000'PLN
Amortyzacja	(9 172)	(10 421)
Zużycie materiałów i energii	(66 421)	(68 368)
Usługi obce	(69 121)	(56 136)
Podatki i opłaty	(1 082)	(1 009)
Wynagrodzenia	(15 435)	(26 048)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 257)	(3 931)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 765)	(9 488)
- w tym utrata wartości dotycząca rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	921	(4 585)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 876)	(1 237)
<b>Razem</b>	<b>(171 129)</b>	<b>(176 638)</b>
Koszt własny sprzedaży	(151 334)	(157 486)
Koszty ogólnego zarządu	(19 795)	(19 152)
<b>Razem</b>	<b>(171 129)</b>	<b>(176 638)</b>



**10. Pozostałe przychody operacyjne**

	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
	000'PLN	000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	36	107
Odszkodowania	264	168
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności i pożyczki	1 472	2 777
Rozwiązane rezerwy	827	3 693
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego wartości niematerialnych	-	1 000
Ugody sądowe	-	83
VAT - ulga na złe długi	56	358
Pozostałe	453	301
<b>Razem</b>	<b>3 108</b>	<b>8 487</b>

**11. Pozostałe koszty operacyjne**

	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
	000'PLN	000'PLN
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	(2 350)	(765)
Strata ze zbycia środków trwałych	(8)	-
Likwidacja środków trwałych	(163)	(608)
Odpisy aktualizujące należności	(2 209)	(3 371)
Odpisy aktualizujące majątek trwały	(7)	-
Koszty procesowe	(110)	(267)
Niedobory inwentaryzacyjne	-	(101)
Rezerwa na koszty podpisanych a niekontynuowanych umów	-	(608)
Kary, grzywny	(211)	(4)
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	-	(142)
Prace remontowe po pożarze	-	(44)
Odszkodowanie zgodnie z ugodą	-	(75)
Umorzenie należności	(9)	-
Pozostałe koszty	(571)	(636)
<b>Razem</b>	<b>(5 638)</b>	<b>(6 620)</b>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**12. Koszty finansowe netto**

	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
	000'PLN	000'PLN
Uzyskane odsetki	285	317
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(14)	(43)
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(4 451)	(6 866)
Koszty odsetek od leasingów	(76)	(57)
Koszty odsetek od obligacji	(29)	-
Koszty odsetek od zobowiązań	(95)	(192)
Utworzone rezerwy na prawdopodobne odsetki	535	(299)
Dyskonto na czynsze jałowe	-	(340)
Dyskonto kaucje	(105)	212
Inne przychody	-	89
Zysk ze zbycia inwestycji	-	882
	<b>(3 950)</b>	<b>(6 297)</b>

**13. Podatek dochodowy**

	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
	000'PLN	000'PLN
Podatek bieżący	25	41
Podatek odroczony	-	-
	<b>25</b>	<b>41</b>

**Aktywa z tytułu podatku odroczonego**

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2013r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2013r.	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2012r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2012r.
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>160 359</b>	<b>30 468</b>	<b>156 437</b>	<b>29 723</b>
Środki trwałe i WNiP - odpisy i różn.między amort. podatk. a bilans.	26 640	5 062	27 521	5 228
Odpisy na należności	20 499	3 895	19 710	3 745
Straty podatkowe	74 835	14 219	73 809	14 024
Naliczone, niezapłacone odsetki	7 913	1 503	3 615	687
Udziały i pożyczki - odpisy	25 203	4 789	25 235	4 795
Rezerwy na zobowiązania	4 812	914	6 132	1 165
Inne	457	87	415	79
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM</b>	<b>160 359</b>	<b>30 469</b>	<b>156 437</b>	<b>29 723</b>
<b>odpis aktualizujący wartość aktywa</b>		<b>(28 690)</b>		<b>(27 965)</b>
<b>wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie</b>		<b>1 779</b>		<b>1 758</b>

**Rezerwa na podatek odroczony**

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2013r.	Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2013r.	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2012r.	Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2012r.
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>388</b>	<b>74</b>	<b>336</b>	<b>64</b>
Odsetki i różnice kursowe - pożyczki	378	72	291	55
Inne	10	2	45	9
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM</b>	<b>388</b>	<b>74</b>	<b>336</b>	<b>64</b>

Organ podatkowy może kontrolować zeznania podatkowe (o ile nie były one już kontrolowane) Spółek w okresie 5 lat od dnia ich złożenia.

**14. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję**

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

	Koniec okresu 31.12.2013 000'PLN	Koniec okresu 31.12.2012 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	(3 737)	(14 935)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	25 051 898	22 105 626
Podstawowy zysk na akcje (w PLN na jedną akcję)	(0,15)	(0,07)

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

	Koniec okresu 31.12.2013 000'PLN	Koniec okresu 30.12.2012 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	(3 737)	(14 935)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 051 898	22 105 626
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys.)	25 082 359	22 105 626
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,15)	(0,07)

**15. Wartości niematerialne**

<b>2012</b>	<b>Umowy wniesione aportem</b>	<b>Znaki towarowe</b>	<b>Oprogramowanie i licencje komputerowe</b>	<b>Inne wartości niematerialne</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1 stycznia 2012	2 951	23 115	2 602	648	29 316
Zwiększenia	-	-	23	77	100
Zmniejszenia	-	-	(6)	(109)	(115)
Przeniesienia	-	-	250	-	250
Stan na 31 grudnia 2012	2 951	23 115	2 869	616	29 551
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1 stycznia 2012	(2 871)	-	(1 824)	(80)	(4 775)
Zwiększenia	(18)	-	(318)	(57)	(393)
Zmniejszenia	-	-	2	39	41
Przeniesienia	(62)	-	65	-	3
Stan na 31 grudnia 2012	(2 951)	-	(2 075)	(98)	(5 124)
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1 stycznia 2012	-	(21 552)	(95)	(4)	(21 651)
Zwiększenia	-	-	-	(518)	(518)
Zmniejszenia	-	1 000	(4)	4	1 000
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012	-	(20 552)	(99)	(518)	(21 169)
<b>Wartość netto 1 stycznia 2012</b>	<b>80</b>	<b>1 563</b>	<b>683</b>	<b>564</b>	<b>2 890</b>
<b>Wartość netto 31 grudnia 2012</b>	<b>-</b>	<b>2 563</b>	<b>695</b>	<b>-</b>	<b>3 258</b>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

2013	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
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
<b>Umorzenie</b>					
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)
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
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)
<b>Wartość netto</b>					
<b>1 stycznia 2013</b>	-	<b>2 563</b>	<b>695</b>	-	<b>3 258</b>
<b>Wartość netto</b>					
<b>31 grudnia 2013</b>	-	<b>2 563</b>	<b>599</b>	<b>1</b>	<b>3 163</b>

W bieżącym roku spółka dominująca utrzymuje odpis aktualizacyjny na wartość znaku towarowego Chłopskie Jadło w wysokości 20.552 tys.zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013

**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

**16. Rzeczowe aktywa trwałe**

2012	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 1 stycznia 2012	1 767	93 458	25 597	2 319	18 785	930	142 856
Zwiększenia	-	2 109	978	1 046	1 183	2 279	7 595
Zmniejszenia	(1)	(8 668)	(6 861)	(1 162)	(4 649)	(255)	(21 596)
Przeniesienia	-	1 543	374	-	75	(2 225)	(233)
Stan na 31 grudnia 2012	1 766	88 442	20 088	2 203	15 394	729	128 622
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1 stycznia 2012	-	(46 402)	(15 940)	(1 134)	(10 255)	(22)	(73 753)
Zwiększenia	-	(6 732)	(1 467)	(572)	(1 366)	-	(10 137)
Zmniejszenia	-	3 658	4 858	658	2 986	22	12 182
Przeniesienia	-	(4)	7	-	(23)	-	(20)
Stan na 31 grudnia 2012	-	(49 480)	(12 542)	(1 048)	(8 658)	-	(71 728)
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1 stycznia 2012	(116)	(14 973)	(4 934)	(126)	(4 125)	(120)	(24 394)
Zwiększenia	-	(2 998)	(924)	(1)	(741)	(58)	(4 722)
Zmniejszenia	79	3 200	1 674	154	1 131	1	6 239
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012	(37)	(14 771)	(4 184)	27	(3 735)	(177)	(22 877)
<b>Wartość netto 1 stycznia 2012</b>	<b>1 651</b>	<b>32 083</b>	<b>4 723</b>	<b>1 059</b>	<b>4 405</b>	<b>788</b>	<b>44 709</b>
<b>Wartość netto 31 grudnia 2012</b>	<b>1 729</b>	<b>24 191</b>	<b>3 362</b>	<b>1 182</b>	<b>3 001</b>	<b>552</b>	<b>34 017</b>

Noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Strona 31

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013

**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

2013	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
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
<b>Umorzenie</b>							
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)
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
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)
<b>Wartość netto 1 stycznia 2013</b>	<b>1 729</b>	<b>24 191</b>	<b>3 362</b>	<b>1 182</b>	<b>3 001</b>	<b>552</b>	<b>34 017</b>
<b>Wartość netto 31 grudnia 2013</b>	<b>1 766</b>	<b>25 214</b>	<b>3 727</b>	<b>1 880</b>	<b>3 178</b>	<b>149</b>	<b>35 914</b>

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r. Spółka Dominująca przeprowadziła test na utratę wartości metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w wyniku czego dokonała zmniejszenia odpisu aktualizującego o kwotę 3.499 tys. zł. Do dyskontowania przepływów pieniężnych wykorzystano stopy dyskontowe 6,35% (dla lat 2014 - 2018) oraz 7,09% (dla lat 2019 - 2023). W związku z likwidacją działalności oraz sprzedażą części majątku w restauracjach zmniejszono kwotę odpisu aktualizującego środki trwałe o 2.981 tys.zł oraz z związku ze sprzedażą części majątku zmniejszono kwotę odpisu o 401 tys.zł.

Stan zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31.12.2013r. wynosi 4.433 tys. zł, (na dzień 31.12.2012r. – 860 tys.zł).

#### **17. 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:

	<b>31.12. 2008</b>
	<b>PLN'000</b>
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.



**18. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

Należności długoterminowe

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>2 508</b>	<b>2 877</b>

Należności krótkoterminowe

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	22 442	21 805
Odpis aktualizujący wartość należności handlowe	(19 197)	(17 805)
Należności handlowe netto	3 245	4 000
Należności podatkowe	2 315	1 630
Należności pozostałe ( w tym należności od właścicieli w spółkach zal.)	9 204	10 384
Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych (w tym od właścicieli w spółkach zal.)	(5 045)	(6 274)
Należności pozostałe netto	4 159	4 110
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>9 719</b>	<b>9 740</b>

**Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności**

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	24 079	24 617
Utworzenie odpisu	2 209	3 371
Wykorzystanie odpisu	(615)	(1 132)
Rozwiązanie odpisu	(1 430)	(2 777)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	24 243	24 079

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.

**19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	9 061	6 637
	<b>9 061</b>	<b>6 637</b>

**20. Pozostałe aktywa finansowe**

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	3 900
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5 250	-
	<u>5 250</u>	<u>3 900</u>

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 29.

**21. Pożyczki udzielone**

Stan na 31 grudnia 2012r.

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	6	101	(101)	-
Fundacja Widzew Łódź "Akademia Futbolu"*	40	1	41	(41)	-
<b>Razem</b>	<b>135</b>	<b>7</b>	<b>142</b>	<b>(142)</b>	<b>-</b>

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 Deutschland GmbH, Niemcy*	129	44	173	(173)	-
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o., Republika Czeska*	1 455	354	1 809	(1 809)	-
Fundacja Widzew Łódź "Akademia Futbolu"*	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 584</b>	<b>398</b>	<b>1 982</b>	<b>(1 982)</b>	<b>-</b>

\* Jednostki powiązane

\*\*Jednostka niepowiązana

## 22. Zapasy

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Materiały	2 185	1 906
Towary	141	145
<b>Zapasy brutto</b>	<b>2 326</b>	<b>2 052</b>
Odpis aktualizacyjny	-	-
<b>Razem odpisy aktualizacyjne na zapasy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zapasy netto</b>	<b>2 326</b>	<b>2 052</b>

## 23. Kapitały

### Kapitał podstawowy

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	26 752 842	22 105 626
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001
<b>Wartość nominalna wszystkich akcji</b>	<b>26 753</b>	<b>22 106</b>

### Kapitał zapasowy

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	111 050	109 670
Koszty emisji kapitału akcyjnego	(2 804)	(2 752)
Tworzony ustawowo	29 535	29 535
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>137 781</b>	<b>136 453</b>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013

**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

**24. Kredyty i pożyczki**

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych długoterminowych wg warunków porozumień zawartych w kwietniu 2009 r. – stan na 31.12.2013 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy restrukturyzacyjnej tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.12.2013 tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
<b>Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.</b>	Warszawa	34 944	34 928	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.
<b>Zabezpieczenia</b>					
<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 2238803 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>					

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013

**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

<p><b>ING Bank Śląski S.A.</b></p>	<p>Katowice</p>	<p>58 562</p>	<p>59 147</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><b>Zabezpieczenia</b></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 Sfinks Polska S.A.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138828 z dnia 28.08.2008 r., numer wpisu 2138825 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>6. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Sfinks Polska S.A. prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A.</p> <p>7. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Sphinx”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>8. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Chłopskie Jadło”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>9. Potwierdzone cesje warunkowe z umów najmów do lokali prowadzonych w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło”, które rozpoczęły działalność przed 01.01.2008 r.</p> <p>10. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2141475 z dnia 18.09.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>11. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sfinks” (numer wpisu 2139962 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>12. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów współpracy, zawartych z Restauratorami będącymi podnajemcami lokali, wchodzących w skład lokali należących do SFINKS POLSA 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 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>					

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013

**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

Ponadto w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2013 roku występują następujące kredyty:

**Długoterminowe:**

Nazwa banku	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		w tym naliczone odsetki		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
ING Bank Śląski S.A.	ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice	6	PLN	5	PLN	-	PLN	10,89%	25.03.2018		-
BNP Paribas	Ul. Suwak 3, Warszawa	38	PLN	18	PLN	-	PLN	7,90%	05.04.2015	Samochód Alfa Romeo	-
<b>Razem</b>		<b>44</b>	<b>PLN</b>	<b>23</b>	<b>PLN</b>	<b>-</b>	<b>PLN</b>				

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013

**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

**Krótkoterminowe:**

Nazwa banku	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		w tym naliczone odsetki		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Paweł Tomczak	ul. Rydzowa 8/26, Łódź	1 882	PLN	2 013	PLN	220	PLN	6%	31.12.2014	-	-
ING Bank Śląski S.A.	-	45	PLN	50	PLN	-	PLN	WIBOR 1M plus 4,5%	-	-	debet w rachunku
Małgorzata Balcerzak	-	265	PLN	234	PLN	-	PLN	WIBOR plus 3 %	31.12.2014	-	-
<b>Razem</b>		<b>2 192</b>	<b>PLN</b>	<b>2 297</b>	<b>PLN</b>	<b>220</b>	<b>PLN</b>				

Na 31 grudnia 2013 r. salda kredytów i pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami przedstawiało się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
<b>Kredyty podmiotu dominującego</b>	<b>94 075</b>	<b>90 225</b>
ING Bank Śląski S.A.	<b>59 147</b>	<b>56 772</b>
<i>Kapitał</i>	53 626	54 005
<i>Odsetki</i>	5 521	2 767
PKO BP S.A.	<b>34 928</b>	<b>33 453</b>
<i>Kapitał</i>	32 586	32 807
<i>Odsetki</i>	2 342	646
<b>Kredyty podmiotów zależnych</b>	<b>2 320</b>	<b>2 347</b>
<b>RAZEM</b>	<b>96 395</b>	<b>92 572</b>

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

## 25. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Na dzień 31 grudnia 2013r. oraz na dzień 31 grudnia 2012r. Grupa Kapitałowa nie posiadała kontraktów terminowych.

## 26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Płatne do 1 roku	287	168
Płatne od 1 roku do 5 lat	1 128	314
Płatne powyżej 5 roku	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 415</b>	<b>482</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania zafakturowane	-	-
Płatne w okresie do 1 roku	355	183
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	1 266	328
Płatne w okresie powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>1 621</b>	<b>510</b>
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(206)	(29)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>1 415</b>	<b>482</b>

Wartości bilansowe netto środków trwałych z leasingu finansowego kształtowały się następująco:

Na dzień 31.12.2012 r. – 651 tys zł

Na dzień 31.12.2013 r. – 1.568 tys. zł

## 27. 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:

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
w okresie do roku	22 316	21 028
w okresie od 1 – 5 lat	56 098	47 611
powyżej 5 lat	22 653	14 556
<b>Razem</b>	<b>101 067</b>	<b>83 195</b>

Przewidywalne minimalne opłaty dotyczą czynszów umownych najmu lokali do końca trwania tych umów w wysokości 100.886 tys.zł, oraz rat leasingowych samochodów w wysokości 181 tys.zł.



**28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	17 055	15 212
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	1 894	2 313
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 243	2 189
	<b>20 192</b>	<b>19 715</b>

**29. Zobowiązania warunkowe**

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka Dominująca wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej oraz na cele promocyjne	<b>4 469</b>	<b>2 770</b>

Na dzień 31 grudnia 2013 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

**30. Rezerwy i inne obciążenia**

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2012
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
<b>31 grudnia 2012</b>					
Rezerwa na prawdopodobne koszty	6 142	7 169	818	8 219	4 274
Kary i odszkodowania	60	0	60	0	0
Odsetki	327	299	0	0	626
Rezerwy na świadczenia pracownicze	581	389	573	0	397
<b>Razem</b>	<b>7 110</b>	<b>7 857</b>	<b>1 451</b>	<b>8 219</b>	<b>5 297</b>

	Stan na 01.01.2013	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2013
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
<b>31 grudnia 2013</b>					
Rezerwa na prawdopodobne koszty	4 274	5 123	3 340	2 239	3 818
Kary i odszkodowania	0	0	0	0	0
Odsetki	626	0	0	535	91
Rezerwy na świadczenia pracownicze	397	369	0	389	377
<b>Razem</b>	<b>5 297</b>	<b>5 492</b>	<b>3 340</b>	<b>3 163</b>	<b>4 286</b>

**31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	31.12.2013 000' PLN	31.12.2012 000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	668	985
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	<b>668</b>	<b>985</b>

W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

	31.12.2013 000' PLN	31.12.2012 000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(15 397)	(26 048)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(2 257)	(3 931)
Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*	(38)	-
<b>Razem</b>	<b>(17 692)</b>	<b>(29 979)</b>

\* Szczegóły dotyczące Programu Motywacyjnego opisane zostały w nocie 37.

	31.12.2013 Zatrudnienie	31.12.2012 Zatrudnienie
Pracownicy umysłowi	75	93
Pracownicy fizyczni	31	192
<b>Razem</b>	<b>106</b>	<b>285</b>

	31.12.2013 000' PLN	31.12.2012 000' PLN
<b>Wynagrodzenia członków zarządu Jednostki Dominującej</b>	<b>2 200</b>	<b>2 003</b>

**32. Przychody przyszłych okresów**

	31.12.2013 000' PLN	31.12.2012 000' PLN
Inne długoterminowe	32	20
Inne krótkoterminowe	158	2
	<b>190</b>	<b>22</b>

### 33. Korekty błędu podstawowego

Pozycja:	BO 2012 <i>było</i>	BO 2012 <i>skorygowane</i>	różnica
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	22 106	22 106	-
Kapitał zapasowy	136 555	136 555	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 764)	(1 764)	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(200 008)	(197 975)	(2 033) *
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	-
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>(43 111)</b>	<b>(41 078)</b>	<b>(2 033) *</b>
<b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>1 225</b>	<b>(808)</b>	<b>2 033 *</b>
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>(41 886)</b>	<b>(41 886)</b>	<b>-</b>

Pozycja:	BZ 2012 <i>było</i>	BZ 2012 <i>skorygowane</i>	różnica
<b>Kapitał własny</b>			
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	(200 008)	(197 975)	(2 033) *
Zysk netto okresu obrotowego	(14 935)	(14 935)	-
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>(57 951)</b>	<b>(55 918)</b>	<b>(2 033) *</b>
<b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>3 950</b>	<b>1 917</b>	<b>2 033 *</b>
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>(54 001)</b>	<b>(54 001)</b>	<b>-</b>

\* 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.

### 34. Emisja obligacji zamiennych na akcje

W dniu 28 marca 2013 r. Spółka Sfinks Polska S.A. wyemitowała w trybie art.9 pkt 3 ustawy o obligacjach 3 000 sztuk obligacji zamiennych na akcje emitowane w ramach serii A1 w cenie 1 tys. zł za obligację. Celem emisji była realizacja porozumień z bankami.

Data wykupu została ustalona na dzień 31 grudnia 2019 roku, chyba że wcześniej Emitent wykona uprawnienie do wcześniejszego skorzystania z prawa do zamiany obligacji na akcje. Kwota wykupu obligacji jest równa wartości nominalnej obligacji.

Każda obligacja była oprocentowana według zmiennej stopy procentowej ustalonej w warunkach emisji. Oprocentowanie było naliczane od nominalnej wartości obligacji w Okresach Naliczenia Odsetek i płatne jednorazowo w dacie wykupu (albo odpowiednio wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu). Okres Naliczania Odsetek to półrocze kalendarzowe (z wyjątkiem pierwszego - rozpoczętego w dniu emisji i trwającego do 30.06.2013r., i ostatniego - kończącego się w dniu płatności odsetek).

Zmienna Stopa Procentowa była kalkulowana przez Emitenta jako stopa składana dla każdego Okresu Naliczenia Odsetek, osobno, i jest równa sumie stopy referencyjnej WIBOR 6M w określonym

w warunkach emisji dniu ustalenia Stopy Procentowej i marży wynoszącej 0,5 p.p. Kwota Odsetek stanowiła sumę kwot odsetek naliczonych od jednej obligacji dla każdego Okresu Naliczenia Odsetek według rzeczywistej liczby dni w danym okresie.

Wszystkie obligacje w 2013 r. zostały zamienione na akcje serii L w liczbie 2 436 842 oraz wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku w 2013 r., o czym Spółka dominująca poinformowała Raportami bieżącym: nr 26/2013 z dnia 27 sierpnia 2013 r. oraz nr 42/2013 z dnia 30 grudnia 2013 r.

### **35. 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 uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. Wśród głównych czynników mogących mieć wpływ na sytuację finansową Grupy wymienić należy m.in.: stopę wzrostu PKB, stopę inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom inwestycji, poziom dochodów ludności i poziom bezrobocia. Ewentualne negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej.

#### Ryzyko związane ze zmianą stawki podatku VAT na usługi gastronomiczne

Od 2011 roku zmianie uległy obowiązujące na terytorium Polski stawki VAT. Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 2010 roku (Dz.U. Nr 246, poz. 1649) podstawowa stawka podatku od towarów i usług wzrosła z 22% do 23%, natomiast stawka 7% została podwyższona do 8%, a stawka 3% do 5%. 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 Grupę oparte są na zmiennej stopie procentowej (nota 24). Na dzień 31 grudnia 2013r. Grupa nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych.

Zmiana stopy o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę wyniku finansowego o ok. 885 tys. zł.

#### Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalenie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Grupa jest narażona na ryzyko walutowe. Na 31 grudnia 2013r. czynsze denominowane w euro występowały w 52 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 w taki sposób, że zmiana kursu o 1% spowodowałaby zmianę wyniku finansowego o ok. 116 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Stan środków pieniężnych na 31 grudnia 2013r. w wysokości 9 061 tys. zł. W dłuższym okresie czasu, w szczególności od momentu zapadalności wyższych rat kapitałowych i odsetkowych dla Spółki dominującej, tj. od roku 2017 (zgodnie z zawartymi Porozumieniami z Bankami), istnieje umiarkowane ryzyko utraty płynności zależne od efektywności sieci restauracji i tempa rozwoju Grupy.

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.

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 Spółki Dominującej 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 grudnia 2013 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 zawartych przez Spółkę dominującą. 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 oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością.

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

Zmiany planów operacyjnych Grupy, ograniczenie realizacji planów rozwoju działalności, nieosiągnięcie zakładanego poziomu przychodów ze sprzedaży, zwiększone koszty lub inne zdarzenia dotyczące Grupy, mogą spowodować konieczność szybkiego pozyskania dodatkowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

źródeł finansowania dłużnego lub kapitałowego. Ze względu na obniżoną wiarygodność kredytową podmiotu dominującego, Grupa 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 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 francyzobiorcami.

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 dominującą.

Instrumenty finansowe – aktywa

**Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych**

<b>Rodzaj instrumentu finansowego</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
<b>Aktywa dostępne do sprzedaży</b>	-	-
<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>	<b>4 164</b>	<b>8 110</b>
udzielone pożyczki	-	-
należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	4 164	8 110
<b>Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</b>	-	-
<b>Aktywa przeznaczone do obrotu</b>	<b>14 311</b>	<b>10 537</b>
środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	9 061	6 637
lokaty	5 250	3 900
<b>Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej</b>	-	-
<b>Razem</b>	<b>18 475</b>	<b>18 647</b>

**Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych**

Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 31.12.2013r.	wartość według wyceny bilansowej na 01.01.2013r.	wartość według wyceny bilansowej na 31.12.2013r.	zmiana wyceny w trakcie 2013 roku odniesiona na RZiS	kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny
<b>Aktywa przeznaczone do obrotu</b>		-	-	-	-
<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>		<b>8 110</b>	<b>4 164</b>	<b>920</b>	-
udzielone pożyczki	wycena po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości*	-	-	-	-
należności handlowe i pozostałe		8 110	4 164	920	-
<b>Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</b>		-	-	-	-
<b>Aktywa dostępne do sprzedaży</b>		<b>10 537</b>	<b>14 311</b>	-	-
środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	wartość godziwa	6 637	9 061	-	-
lokaty		3 900	5 250	-	-
<b>Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej</b>		-	-	-	-
<b>Razem</b>		<b>18 647</b>	<b>18 475</b>	<b>920</b>	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych jakie Grupa posiadała na dzień 31.12.2013 r. i 31.12.2012 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**

	<b>Stan na 31/12/2013</b>	<b>Stan na 31/12/2012</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Wyceniane w WGPW	-	-
Koszt zamortyzowany	117 361	111 292
	<b>117 361</b>	<b>111 292</b>

**36. 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 wyliczenia wartości użytkowej nie uległa zmianie w stosunku do roku 2012. W związku z powyższym utrata wartości znaku towarowego Chłopskie Jadło pozostała na dotychczasowym poziomie, tj. 20 552 tys. zł.

Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości Spółka ustaliła poziom odpisów na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r. na kwotę 16 194 tys. zł (przy poziomie 22 877 tys. zł na koniec roku 2012).

Rezerwy

Grupa kapitałowa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie szacunków ustalonych w oparciu o najlepszy stan wiedzy. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość rezerw wyniosła 4 286 tys. zł (przy poziomie 5 297 tys. zł na koniec roku 2012)



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 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r. o około 917 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 18 oraz 21.

Podatek odroczony

Niepewności i szacunki związane z podatkiem odroczonym wiążą się głównie z rozpoznawaniem aktywa z tytułu podatku odroczonego (nota 13).

### **37. Zdarzenia po dacie bilansu**

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 dominującej 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 dominująca szczegółowo informowała o tym zdarzeniu Raportem bieżącym nr 2/2014 z dnia 31 stycznia 2014 r.

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 Grupy.

W dniu 6 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. podjęła uchwałę w sprawie odwołania dotychczasowego Zarządu Sfinks Polska S.A. oraz powołania do Zarządu 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 dominująca informowała w Raporcie bieżącym nr 3 /2014 z dnia 7 lutego 2014 r.

W dniu 24 lutego 2014 r. Spółka Sfinks Polska S.A. powzięła informację o uprawomocnieniu się w tymże dniu postanowienia Sądu Miejskiego w Pradze (Czechy) w przedmiocie zamknięcia postępowania upadłościowego spółki zależnej Sfinks Czech&Slovakia s.r.o. Spółka Sfinks Polska S.A. szczegółowo informowała o tym zdarzeniu 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.

**List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy**

Szanowni Państwo,

Mam przyjemność przekazać Państwu raport podsumowujący skonsolidowane wyniki finansowe oraz osiągnięcia grupy kapitałowej Sfinks Polska w 2013 r.

Miniony rok był dla grupy kolejnym okresem poprawy wyników finansowych. Sfinks równolegle realizował działania mające na celu zwiększenie mocy sprzedażowych oraz wzrost rentowności. Działania te były prowadzone na kilku polach – poprzez poszerzanie zasięgu i otwarcia nowych restauracji, zmianę struktury sieci i modelu zarządzania lokalami, realizację kampanii marketingowych, zarządzanie ofertą i poprawę jakości. Efekty tych działań zostały odzwierciedlone w ubiegłorocznych wynikach finansowych.

Przychody skonsolidowane w 2013 r. wyniosły 176,57 mln zł, co oznacza wzrost o 3% wobec danych sprzed roku. Jednocześnie istotnie wzrosła rentowność zarządzanych sieci restauracji – zysk brutto na sprzedaży był wyższy o 85% i osiągnął poziom 25,23 mln zł. Skokową dodatnią dynamikę zanotowały także wynik na działalności operacyjnej oraz wynik netto. Sfinks Polska w 2013 r. wypracował zysk operacyjny w wysokości 2,91 mln zł, podczas gdy jeszcze rok temu notował stratę wynoszącą (-)3,66 mln zł. Jednocześnie grupa poprawiła w ubiegłym roku wynik netto o 8,92 mln zł, osiągając na tym poziomie (-)1,07 mln zł na koniec 2013 r.

W ciągu 12 miesięcy minionego roku do sieci restauracji zarządzanych przez Sfinks Polska dołączyło 12 nowych lokali pod szyldami Sphinx i Chłopskie Jadło. W większości były to restauracje w dużych miastach, w lokalizacjach o znacznym potencjale sprzedażowym – jak warszawska Galeria Mokotów, Galeria Krakowska, Poznań City Center, Kraków Futra Park, Kraków Galeria Bronowice. Nasze nowe lokale postawały także w mniejszych miastach – w Świnoujściu czy w Bełchatowie. Ponadto, w ubiegłym roku swój debiut miał pierwszy wolno stojący Sphinx. Restauracja ta powstała we wrocławskim parku handlowym Wrocław Futura Park i bardzo szybko zyskała duże grono klientów. Większość ubiegłorocznych otwarć to restauracje operatorskie, gdzie inwestorem i właścicielem aktywów jest spółka. Z kolei lokale franczyzowe powstawały w przypadku, gdy to partner ponosił wszystkie wydatki na inwestycję. Według takiego klarownego podziału zamierzamy rozwijać w przyszłości sieci restauracji własnych oraz franczyzowych. Jednocześnie w 2013 r. kontynuowaliśmy proces zamykania lokali nieprzynoszących oczekiwanych wyników, dlatego per saldo liczba wszystkich restauracji (na koniec grudnia było ich 109) wzrosła w niewielkim stopniu. Należy jednak zaznaczyć, że mimo to grupa wygenerowała wzrost przychodów i rentowności. To oznacza, że obecna sieć – choć liczebnie zbliżona do rozmiarów tej sprzed roku - działa w sposób dużo bardziej efektywny.

W 2013 r. kontynuowaliśmy prace nad szeroko pojętą jakością naszych usług – we wszystkich wymiarach, w których spotyka się z nią klient. Oznaczało to działania dotyczące oferty, jakości obsługi czy wystroju restauracji. W efekcie w naszych sieciach systematycznie pojawiały się nowości kulinarne, klienci mogli skorzystać z wielu promocji czy ofert specjalnych, a część naszych lokali zyskała nowy, atrakcyjniejszy i lepiej dostosowany do potrzeb gości wystrój.

Fakt, że działania te idą w dobrym kierunku potwierdzają wyniki badań opinii. Zmiany prowadzone w naszych restauracjach są bowiem pozytywnie odbierane przez klientów. Według ankiety przeprowadzonej przez Millward Brown w listopadzie 2013 roku dla sieci Sphinx, aż 99% klientów tych restauracji jest zadowolonych ze zmian w wystroju, a 86% ze zmian w menu. Badania pokazują również, że Sphinx to marka posiadająca lojalnych klientów.

Droga przebyta przez Sfinks Polska od 2009 r. oraz skala osiągniętych co roku postępów świadczą o tym, że grupa stoi na coraz solidniejszych fundamentach. W 2014 r. zamierzamy kontynuować tę strategię rozwoju. Naszym celem niezmiennie pozostaje systematyczna poprawa wyników oraz coraz lepsze wykorzystanie potencjału marek zarządzanych przez grupę Sfinks Polska S.A.

Z poważaniem,  
Sylwester Cacek  
Prezes Zarządu  
Sfinks Polska S.A.

**Sfinks Polska S.A.**

Piaseczno, 30 kwietnia 2014 r.

# **SPRAWOZDANIE ROCZNE ZA ROK 2013**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA W ROKU 2013**

## Wybrane dane finansowe rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sfinks Polska

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2013 narastająco okres od 01-01-2013 do 31-12-2013	2012 narastająco okres od 01-01-2012 do 31-12-2012	2013 narastająco okres od 01-01-2013 do 31-12-2013	2012 narastająco okres od 01-01-2012 do 31-12-2012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	176 565	171 116	41 929	40 635
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 906	(3 655)	690	(868)
III. Zysk (strata) brutto	(1 044)	(9 952)	(248)	(2 363)
IV. Zysk (strata) netto	(1 069)	(9 993)	(254)	(2 373)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 429	12 626	1 764	2 998
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 512)	(4 272)	(1 784)	(1 014)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 507	(9 168)	595	(2 177)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 424	(814)	576	(193)
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,15)	(0,68)	(0,04)	(0,16)
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,15)	(0,68)	(0,04)	(0,16)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 31-12-2013	stan na 31-12-2012	Stan na 31-12-2013	Stan na 31-12-2012
XI. Aktywa razem	70 683	65 212	17 044	15 951
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	123 191	119 213	29 705	29 160
XIII. Zobowiązania długoterminowe	92 904	91 366	22 402	22 349
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	30 287	27 847	7 303	6 812
XV. Kapitał własny	(52 508)	(54 001)	(12 661)	(13 209)
XVI. Kapitał podstawowy	26 753	22 106	6 451	5 407
XVII. Liczba akcji (w szt.)	26 752 842	22 105 626	26 752 842	22 105 626
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(2,01)	(2,62)	(0,48)	(0,64)
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(2,01)	(2,62)	(0,48)	(0,64)
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 2013, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2013 roku, tj.: 4,2110 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 2012, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2012 roku, tj.: 4,1736 PLN.
- c) 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.
- d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 12 2012 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.12.2012 roku, tj.: 4,0882 PLN.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA**
**1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Sfinks Polska ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a także wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Sfinks Polska, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska wchodziły następujące spółki zależne powiązane kapitałowo:

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

Dodatkowo na koniec 2013 r., jak i na koniec roku 2012 w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska. pomimo braku powiązań kapitałowych, wchodziły następujące podmioty gospodarcze prowadzące restauracje na zasadzie franczyzy podlegające konsolidacji:

Lp.	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	ul. 10-go Lutego 11, 81-301 Gdynia
2	Restauracja Chłopskie Jadło Drzyciński Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa
3	Michał Woszczyk RESTAURACJA SUPREDE	Al. M. J. Piłsudskiego 15/23; 90-307 Łódź
4	Restauracja Chłopskie Jadło Katarzyna Tworzydło	ul. Grodzka 9; 31-006 Kraków
5	Restauracje Witkowsky Spółka Jawna	ul. Wojska Polskiego 25/27, 70-470 Szczecin
6	Marcin Bańdura Restauracja Sphinx	ul. A. Mickiewicza 17/3; 34-200 Sucha Beskidzka
7	Restauracje Sphinx Marcin Rzeszotek	ul. Niegocińska 14/10; 02-698 Warszawa
8	Holdex Sp. z o.o.	ul. Konstytucji 3 Maja 12; 64-100 Leszno
9	Restauracja Rynek M. G. Szwarz Spółka Jawna	ul. Krzywa 2; 83-200 Starogard Gdański
10	P.H.U T.Tuliński i A.Łuczak s.c.	ul. Barlickiego 20, 99-300 Kutno
11	TWFM Sp. z o.o.	ul. Dąbrowskiego 20, 95-100 Zgierz
12	Restauracja SPHINX Adam Banaś	Al. Józefa Piłsudskiego 44, 35-001 Rzeszów
13	Paweł Sawicki Sphinx Restauracja	ul. Rynkowa 24; 08-110 Siedlce

Zestawienie spółek, które przestały być zależne w 2013 r.

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracje Sphinx-Wook D. M. Świątek Spółka Jawna	ul. Złota Karczma 26/19, 80-298 Gdańsk
2	Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna	ul. Lipowa 13, 20-020 Lublin
3	Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna	ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń
4	Restauracja Sphinx Banaś Spółka Jawna	ul. T. Kościuszki 9, 35-030 Rzeszów
5	Restauracja Sphinx Jerzy Furman, Elwira Galubińska Spółka Jawna	ul. Rajska 10, 80-850 Gdańsk
6	Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna	ul. Staromiejska 15, 10-017 Olsztyn
7	Restauracja Sphinx B. Jonas-Mańczak, A. Mańczak Spółka Jawna	Pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
8	Restauracja Wook Jonas-Mańczak Spółka Jawna	Pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
9	Restauracja „Chłopskie Jadło” Spółka Cywilna E. i J. Kwaśniewscy	ul. Św. Agnieszki 1, 31-071 Kraków
10	Sphinx Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna	ul. Fredry 12, 61-701 Poznań
11	Restauracja Sfinks A. J. Kozłowski Spółka Jawna	ul. Oblaczkowo 9A, 62-300 Września
12	Chłopskie Jadło Sylwia Szymańska	ul. Traugutta 2; 90-105 Łódź
13	KINREIM Paweł Miernik	ul. Nałkowskiej 1/25; 25-546 Kielce
14	Restauracja M. Półgrabia Ł. Marczewski Spółka Jawna	ul. Ogrodzisko 54A, 98-220 Zduńska Wola

## **2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w 2013 roku**

### **2.1 Ocena sytuacji ogólnej**

W roku 2013 wyniki Grupy Kapitałowej Sfinks Polska. ulegały systematycznej poprawie. Należy jednak zwrócić uwagę, iż nadal na działalność Spółki dominującej miały wpływ zdarzenia, jakie wystąpiły na przełomie roku 2008 i 2009. Jednym z ważniejszych obszarów, była odbudowa potencjału rynkowego Spółki dominującej, na co główny wpływ ma odzyskanie utraconych, atrakcyjnych, lokalizacji, jak również nastroje społeczne wpływające na wielkość konsumpcji. Należy zaznaczyć, iż podjęte działania naprawcze przypadają na lata kryzysu, co może mieć znaczny wpływ na tempo dokonywanych zmian.

### **2.2 Analiza wyniku finansowego**

Grupa Kapitałowa Sfinks w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 176 565 tys. zł tj. wyższym o 3 % w stosunku do poziomu 171 116 tys. zł w okresie 12 miesięcy poprzedniego roku.

Jednocześnie poprawie uległa realizowana marża. W okresie 12 miesięcy 2013 r. Grupa Kapitałowa odnotowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 25 231 tys. zł, co oznacza 85% wzrost w stosunku do 12 miesięcy 2012 r., kiedy to wygenerowano wynik brutto na sprzedaży na poziomie 13 630 tys. zł. 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 Kapitałowej w okresie 12 miesięcy 2013 r. wyniosły 19 795 tys. zł, w porównaniu do 19 152 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku - odnotowany został 3% przyrost, tj. o 643 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Sfinks odnotowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 2 906 tys. zł, wobec straty (-)3 655 tys. zł w okresie 12 miesięcy ubiegłego roku.

Na poziomie wyniku netto Grupa Kapitałowa Sfinks zakończyła 12 miesięcy 2013 r. stratą w wysokości (-)1 069 tys. zł, wobec wyniku 2012 r., kiedy to odnotowano (-)9 993 tys. zł, co stanowi zmianę o 8 924 tys. zł.

Na koniec grudnia 2013 r Grupa Kapitałowa Sfinks zanotowała zwiększenie salda środków pieniężnych, które na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosło 9 061 tys. zł (w porównaniu do 6 637 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r. (zwiększenie o 2 424 tys. zł).

Przyrost salda spowodowany był przede wszystkim wpływami z emisji akcji i obligacji Spółki dominującej, w wysokości 6 028 tys. zł, przeprowadzonych w I kwartale 2013r., a także dodatnim saldem środków z przepływów operacyjnych wynoszącym 7 429 tys. zł.

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.

### **2.3 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działań w okresie 12 miesięcy 2013r.**

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 odnotowywanej 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.

## 2.4 Czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej

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

Na poziomie działalności operacyjnej Spółka dominująca kontynuowała prace zmierzające do poprawy bieżących wyników i restrukturyzacji sieci.

Zarząd Spółki dominującej zakłada kontynuowanie działalności i rozwój w oparciu o dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które w okresie 12 miesięcy 2013 roku wyniosły 7 429 tys. zł.

Jednocześnie Spółka dominująca poniosła wydatki na rozwój sieci, zakup środków trwałych w wysokości 9 138 tys. zł, co w przyszłości przyczyni się do dalszego wzrostu przychodów.

Spółka dominująca realizuje porozumienia zgodnie z aneksami zawartymi dnia 20 grudnia 2012 r. do umów restrukturyzacyjnych z ING Bank Śląski S.A. oraz z PKO BP S.A. Ostateczny termin spłaty zobowiązań wynikających z powyższych porozumień jest ustalony na dzień 31 grudnia 2019 r.

Wśród zdarzeń w 2013 r. mających istotny wpływ na poprawę sytuacji finansowej Grupy kapitałowej ma przeprowadzenie przez Spółkę dominującą w marcu 2013 r. emisji 2 210 374 sztuk akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda, w cenie 1,37 zł za akcję przeprowadzonej w drodze subskrypcji prywatnej oraz emisja 3 000 sztuk obligacji serii A1 zamiennych na akcje serii L w cenie 1 tys. zł za obligację. Celem emisji była realizacja porozumień z bankami. Wszystkie obligacje w 2013 r. zostały zamienione na akcje serii L w liczbie 2 436 842 oraz wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku w 2013 r., o czym Spółka dominująca poinformowała Raportami bieżącym: nr 26/2013 z dnia 27 sierpnia 2013 r. oraz nr 42/2013 z dnia 30 grudnia 2013 r..

W dniu 20 grudnia 2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej, na którym podjęto m.in. uchwałę dotyczącą przyjęcia i ustalenia zasad programu motywacyjnego tzw. opcji menedżerskich, kierowanego do zarządu i kadry kierowniczej Spółki dominującej w formie warrantów subskrypcyjnych oraz uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych oraz akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej o kwotę 2 550 000 zł, jak również ubiegania się o dopuszczenie akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji oraz zmiany Statutu Spółki dominującej, o czym Spółka dominująca informowała Raportem bieżącym nr 39/2013 z dnia 20 grudnia 2013 r.

## 3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowej Sfinks Polska jest na nie narażona

Grupa Kapitałowej Sfinks Polska 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 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 31 grudnia 2012 r. 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 wyniku finansowego o 885 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 grudnia 2013 r. czynsze denominowane w euro występowały w 52 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 wyniku finansowego o 116 tys. zł.

#### Ryzyko utraty płynności finansowej

Stan środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej na 31 grudnia 2013 r. w wysokości 9 061 tys. zł.. W dłuższym okresie czasu, w szczególności od momentu zapadalności dla Spółki dominującej wyższych rat kapitałowych i odsetkowych od roku 2017 (zgodnie z zawartymi Porozumieniami z Bankami), istnieje ryzyko utraty płynności zależne od efektywności sieci restauracji i tempa rozwoju Grupy Kapitałowej.

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 te 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 Spółki dominującej istnieje ryzyko nie uzyskania zwrotów z dokonanych w poprzednich latach inwestycji kapitałowych Spółki dominującej. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka dominująca realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizacyjnych.

Z tego względu na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka dominująca 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

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

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

Na podmioty Grupy Kapitałowej 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 zawartych przez Spółkę dominującą. 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 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 Grupy Kapitałowej, 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.

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.

#### **4. Zdarzenia po dniu bilansowym**

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 dominującej 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 dominująca szczegółowo informowała o tym zdarzeniu Raportem bieżącym nr 2/2014 z dnia 31 stycznia 2014 r.

Rady Nadzorcza w dniu 6 lutego 2014 r. podjęła uchwałę w sprawie aktualizacji Regulaminu Programu Motywacyjnego i zatwierdziła jego tekst jednolity („Regulamin Programu Motywacyjnego”) wraz z 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 Spółki dominującej 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 Subsکrypcyjnych i na ich podstawie akcji serii M będzie mieć znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Spółki dominującej, a w konsekwencji wzrostu wartości Spółki dominującej.

W dniu 6 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę w sprawie odwołania dotychczasowego Zarządu Spółki dominującej oraz powołania do Zarządu Spółki dominującej 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 dominującej 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 dominująca informowała w Raporcie bieżącym nr 3 /2014 z dnia 7 lutego 2014 r..

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 dominująca 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.

#### **5. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2013.**

Spółka dominująca nie publikowała prognoz wyników Grupy Kapitałowej na 2013r.

#### **6. Wyodrębniony raport o stosowaniu ładu korporacyjnego.**

Raport stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

#### **7. Wskazanie postępowań toczących 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 Spółki dominującej 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 Spółki dominującej i jednostek od niej zależnych:

### **Postępowania Sądowe:**

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

1. 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.
2. 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 dominująca 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 dominującej o zabezpieczenie powództwa poprzez zawieszenia postępowania egzekucyjnego z nieruchomości do 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 przesłuchiwanie byli świadkowie. Sprawa w toku.

3. 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 dominująca dotychczas nie otrzymała apelacji pozwanej. Sprawa w toku.
4. 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.
5. 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 dominująca złożyła odpowiedź. Sprawa w toku.
6. 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 mają zostać spłacone do dnia 30 kwietnia 2014 r.
7. 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 – X Wydział Gospodarczy nadał tytułowi egzekucyjnemu klauzulę wykonalności. Postanowieniem z dnia 14 lutego 2013 r. Sąd oddalił wniosek pozwanych o zwolnienie od kosztów. Rozstrzygnięcie prawomocne. W toku egzekucja komornicza.
8. 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. Sprawa w toku.
9. 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.
10. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja Sphinx Milczewski Furmianiak Sp. j. z siedzibą w Łodzi, Daniel Milczewski i Dawid Furmianiak o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 244 tys. zł. wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od poszczególnych należności od dnia wymagalności od 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.

11. 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.
12. 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.
13. 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.
14. 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. Sprawa sądowa zakończona. W toku egzekucja komornicza.

#### **Sprawy przeciwko Sfinks Polska S.A.**

1. 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.
2. 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.
3. 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.

4. Sprawa przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie z powództwa Swissco Group P. Kwiatkowski i L. Milewski Sp. j. w Warszawie o zapłatę 41 tys. zł wraz z odsetkami i kosztami procesu tytułem należności z umowy podnajmu. Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym wydany w dniu 23 października 2012 r, który został zaskarżony sprzeciwem z wnioskiem o oddalenie powództwa w całości.
5. W dniu 19 lipca 2013 r. Sąd wydał Wyrok uwzględniający roszczenie w całości. Spółka dominująca wniosła apelację. Sprawa przekazana do drugiej instancji oczekuje na dalsze czynności sądowe.
6. 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 dominująca zaprzecza dewastacji, a przed przekazaniem lokalu wynajmującemu wykonała remont według własnej oceny, dokonanej przy pomocy biegłego. Spółka dominująca 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. Sprawa oczekuje na dalsze czynności sądowe.

### Postępowania egzekucyjne

1. 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 dominująca złożyła wniosek o podjęcie zawieszono postępowania egzekucyjnego. Egzekucja komornicza w toku
2. 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 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. Egzekucja komornicza zawieszona.
3. Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Wojciechowi Saganowi oraz Marianowi Luberdzie 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 Luberdę. 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.
4. 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. zaopatrzony w tytuł wykonawczy. Spółka złożyła wniosek egzekucyjny do Komornika przy Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy IX Wydział Gospodarczy, nastąpił bieg egzekucji. Spółka dominująca złożyła wniosek o przyłączenie się do egzekucji z nieruchomości. Postępowanie egzekucyjne w toku.
5. 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 dominująca złożyła wniosek o wszczęcie egzekucji do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Koszalinie. Egzekucja komornicza w toku.
6. 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 zawieszona..
7. Sprawa z wniosku Sfinks Polska SA przeciwko Nirmal Kumar Sanhotra i Haresh Lalwani o zapłatę 265 tys. zł z odsetkami od 29 września 2012 r. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Pruszkowie w dniu 06 grudnia 2013 r.. Wniosek złożony na podstawie tytułu wykonawczego w postaci nakazu zapłaty wydanego przez Sąd Okręgowy w Łodzi, I Wydział Cywilny w dniu 10 kwietnia 2013 r. W toku egzekucji dokonano zajęcia udziałów Haresha Lalwani w Spółkach oraz wierzytelności przysługujących

dłużnikom od Urzędu Skarbowego oraz innych ustalonych w toku czynności egzekucyjnych rachunków bankowych, ruchomości oraz wierzytelności. Egzekucja komornicza w toku. Strony podpisały ugodę, w wyniku, której zobowiązania mają zostać spłacone do dnia 30 kwietnia 2014 r..

8. 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. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Łodzi – Widzewa w Łodzi. Egzekucja komornicza w toku.

### **Postępowania administracyjne**

1. Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu przez Komisję Nadzoru Finansowego na mocy postanowienia z dnia 27 marca 2012 r. w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej na podstawie art. 96 ust. 1 pkt. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 r, Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.) w związku z podejrzeniem naruszenia przez Spółkę dominującą art. 70 pkt. 1 ustawy o ofercie. Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Spółkę dominującą karę pieniężną w wysokości 15 tys. zł. Spółka dominująca złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy oraz o uchylenie w całości decyzji wydanej w dniu 3 lipca 2012r. i nienakładanie na Spółkę dominującą kary pieniężnej w wysokości 15 tys. zł. Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 29 stycznia 2013r. utrzymała wcześniejszą decyzję. Spółka dominująca postanowiła nie składać skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Kara została opłacona, sprawa zakończona.
2. 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.
3. Postanowieniem Prezesa UOKiK z dnia 19 grudnia 2012 r. doręczonym Spółce dominującej 28 grudnia 2012 r. zostało wszczęte postępowanie antymonopolowe w sprawie zawarcia przez przedsiębiorcę z przedsiębiorcami prowadzącymi na zasadzie franczyzy 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.
4. Spółka dominująca 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 dominującej przedstawienia

szczegółowych informacji w tym zakresie. Spółka dominująca składała kolejne pisemne wyjaśnienia. W postępowaniu tym Sfinks Polska S.A. nie jest stroną.

## **Inne**

1. 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.
2. 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**

### **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 o odszkodowanie w kwocie 15 tys. zł. Spółka złożyła odpowiedź na pozew negując całość roszczeń strony powodowej.

### **Sprawy z powództwa Sfinks Polska S.A.**

1. 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, który został opatrzony klauzulą wykonalności. Sprawa sądowa zakończona.
2. 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 2014r. Sąd wydał nakaz zapłaty, który opatrzony został klauzulą wykonalności. Sprawa sądowa zakończona. Egzekucja komornicza w toku.
3. 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. Sprawa w toku.
4. 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. Sprawa w toku.
5. 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. Sprawa w toku.

6. 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.
7. 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 Sąd wydał nakaz zapłaty. Sprawa w toku.
8. 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 45 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do: Sądu Rejonowego w Piasecznie w dniu 27 marca 2014 r.; 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 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.; pozew o zapłatę 88 tys. zł. wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi w dniu 11 kwietnia 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy współpracy, która łączyła Sfinks Polska S.A. z pozwaną Spółką.
9. 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. ze spółką jawną.

**8. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług, (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Spółki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym**

W roku sprawozdawczym Grupa Kapitałowa osiągała przychody głównie z tytułu sprzedaży usług gastronomicznych. Poniższa tabela prezentuje osiągnięte wartości przychodów w zestawieniu z wynikami roku 2012.

Wartości przychodów	2012	2013	Zmiana 2012 vs 2013
	('000 PLN)	('000 PLN)	(%)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	170 230	173 071	1,7%
Przychody ze sprzedaży towarów	886	3 494	294,3%
<b>RAZEM</b>	<b>171 116</b>	<b>176 565</b>	<b>3,2%</b>

**9 Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze spółką dominującą**

Restauracje prowadzone przez spółki Grupy Kapitałowej oraz franczyzobiorców podmiotu dominującego działają w dużych i średnich miastach w Polsce sprzedając zestandaryzowane i jednolite produkty i usługi.

Na koniec 2013 roku sieć restauracji, o których mowa powyżej liczyła 109 restauracji działających na terenie Polski i za granicą. W skład sieci wchodziło 93 restauracje Sphinx, 5 restauracji WOOK, 1 restauracja WOOK Express oraz 10 restauracji Chłopskie Jadło.

W ocenie Spółki dominującej nie istnieje uzależnienie wobec odbiorców ze względu na fakt, że produkty restauracji należących do sieci są kierowane do szerokiej liczby indywidualnych klientów poszczególnych restauracji.

Większość produktów gastronomicznych kupowana jest w ramach centralnych zakupów, tj. dokonuje się zakupów towarów i produktów do produkcji dań w restauracjach u kilkunastu wyselekcjonowanych dostawców. Dzięki systemowi zakupów centralnych z tych samych źródeł zaopatrzenia mogą także korzystać podmioty z Grupy Kapitałowej Sfinks Polska.

Wśród najważniejszych dostawców towarów i produktów znajdują się m.in. takie podmioty jak: EuroCash S.A. i Pepsi-Cola General Bottlers Poland Sp. z o. o.

W ocenie Spółki dominującej nie istnieje uzależnienie od dostawców ze względu na ich stosunkowo niewielkie udziały w dostawach ogółem oraz możliwość znalezienia alternatywnych dostawców.

#### **10. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska, w tym znanych Grupy Kapitałowej Sfinks Polska umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

Kryteria umowy znaczącej spełnia podpisana przez Spółkę dominującą z Pepsi-Cola General Bottlers Poland Sp. z o.o. w dniu 4 stycznia 2013 r. Umowa o stałej współpracy w zakresie sprzedaży oraz reklamy i promocji produktów oferowanych przez Pepsi w ramach sieci restauracji Sphinx, WOOK oraz Chłopskie Jadło. Umowa została zawarta na okres pięciu lat od dnia 1 stycznia 2013 r. W umowie zawarto postanowienia określające wysokość kar umownych dla Stron zgodnie, z którymi w przypadku rozwiązania umowy w trybie natychmiastowym, z powodu rażącego naruszenia postanowień wskazanych w Umowie, Strona z powodu naruszeń, której Umowa zostanie rozwiązana zapłaci drugiej stronie karę umowną w wysokości 3 000 tys. zł. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Szacunkowa wartość Umowy wynosi 25 000 tys. zł. Jako Kryterium uznania umowy za istotną jest relacja wartości przedmiotu umowy do przychodów ze sprzedaży za okres ostatnich czterech kwartałów Spółki dominującej. O powyższym zdarzeniu Spółka dominująca poinformowała w Raporcie bieżącym nr 2/2013.

#### **11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej Sfinks Polska z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

Spółka dominująca w 2013 roku posiadała powiązania organizacyjne z podmiotami prowadzącymi restauracje należące do sieci Sphinx, WOOK i Chłopskie Jadło.

Spółka dominująca w roku 2013 nie inwestowała w papiery wartościowe i nieruchomości.

Spółka dominująca posiadała w 2013 r. następujące inwestycje kapitałowe:

1. 100% udziałów w SFINKS Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie - kapitał zakładowy 250 000 EURO  
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.
2. 100% udziałów w SFINKS Czech & Slovakia s. r. o. z siedzibą w Pradze – kapitał zakładowy 114.926.000 CZK.  
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.
3. 100% udziałów w Shanghai Express Sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi, 90-368, ul. Piłsudskiego 5  
Na dzień 31 grudnia 2013 r. prowadzi sieć pod nazwą „WOOK”. W sieci funkcjonowało 5 restauracji kuchni azjatyckiej.
4. Pośrednio (przez Shanghai Express Sp. z o.o.) 100% udziałów w W-Z.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu
5. 100% udziałów w SPV.REST1 Sp. z o.o., z siedzibą w Piasecznie
6. 100% udziałów w SPV.REST2 Sp. z o.o., z siedzibą w Piasecznie
7. 100% udziałów w SPV.REST3 Sp. z o.o., z siedzibą w Piasecznie

#### **12. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym**

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

**13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych przez Spółkę dominującą w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka dominująca nie zaciągała kredytów, jak również nie zostały wypowiedziane żadne umowy kredytowe.

**14. Informacje o udzielonych przez Spółkę dominującą w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

W 2013 roku Spółka dominująca udzieliła następujące pożyczki:

SPV.REST 1 Sp. z o. o. – pożyczka udzielana w transzach w łącznej wysokości uruchomionej 730 tys. zł, oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w skali roku. Strony ustaliły termin spłaty pożyczki do dnia 20 lutego 2018 r. z możliwością wcześniejszej spłaty na podstawie zawartej pisemnej umowy pomiędzy stronami. Pożyczka częściowo spłacona w wysokości 249 tys. zł.

Fundacja Widzew Łódź „Akademia Futbolu” – pożyczka w wysokości 300 tys. zł, oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w wysokości 6% w skali roku. Strony ustaliły termin spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2013 r. – pożyczka na dzień bilansowy w całości spłacona.

RTS Widzew Łódź S.A. – dwie pożyczki w łącznej wysokości 701 tys. zł, oprocentowanie ustalone na poziomie 7% p. a. – pożyczki na dzień bilansowy w całości spłacone.

**15. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach przez Spółkę dominującą, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta**

Na dzień 31 grudnia 2013 r Spółka dominująca udzieliła w imieniu spółki SPV REST1 Sp. z o. o. dwóch gwarancji bankowych dotyczących płatności z tytułu najmu lokali na łączną kwotę 30 tys. EUR, które to Spółka dominująca podnajmuje od SPV REST1 Sp. z o.o.

Powyższe gwarancje zostały wystawione dnia 23 stycznia 2013 r. z mocą obowiązującą do dnia 31 lipca 2014 r..

**16. Opis wykorzystania przez Spółkę dominującą wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności**

Środki pozyskane z emisji akcji serii K w wysokości 3 028 tys. zł zostały przeznaczone na pokrycie kosztów emisji oraz bieżącą działalność Spółki dominującej, w tym na nakłady inwestycyjne.

Kwota 3 000 tys. zł pozyskana z emisji obligacji zgodnie z warunkami emisji służy spłacie zobowiązań wobec Banków. Do dnia bilansowego zgodnie z harmonogramami spłat na ten cel została wydatkowana kwota 600 tys. zł.

**17. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Spółka dominująca nie opublikowała formalnych prognoz wyników Grupy Kapitałowej na rok 2013.

**18. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Na koniec 2013 roku Spółka dominująca zanotowała zwiększenie salda środków pieniężnych, które na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosło 9 061 tys. zł (w porównaniu 6 637 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku).

Dodatkowym wsparciem bieżącej płynności Spółki dominującej jest zawarcie pomiędzy Panem Sylwestrem Cackiem a PKO Bank Polski SA i ING Bank Śląski SA oraz Sfinks Polska S.A. umowy wsparcia z dnia 31 grudnia 2012 r. na mocy, której Akcjonariusz zobowiązał się dofinansować lub spowodować dofinansowanie Spółki do dnia 31 marca 2013 r. kwotą nie mniejszą niż 6 000 tys. zł oraz do dnia 30 czerwca 2014 r. kwotą

nie mniejszą niż 4 000 tys. zł, przy czym co do drugiej z tych kwot obowiązek ten powstanie, jeśli spełni się jeden z poniższych warunków tj. nieterminowa spłata zobowiązań Sfinks określonych w Umowach Restrukturyzacyjnych z ING Bankiem Śląskim S.A. oraz PKO BP S.A. lub brak spłaty zgodnie z warunkami wskazanymi w tych umowach, złożenie przez Spółkę dominującą wniosku o zmianę terminów lub warunków spłat zobowiązań wynikających z Umów, naruszenie przez Sfinks postanowień Umów. Przedmiotowe dofinansowanie ma nastąpić albo poprzez zawarcie umowy pożyczki podporządkowanej lub w formie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej. Pozostałe warunki finansowe nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w danego typu umowach. Zawarcie przedmiotowej umowy stanowi realizację zobowiązań wynikających z Umów restrukturyzacyjnych z PKO BP S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. O powyższym zdarzeniu Spółka dominująca poinformowała w Raporcie bieżącym nr 1/2013.

Dofinansowanie Spółki dominującej nastąpiło w marcu 2013 r. poprzez emisję 2 210 374 sztuk akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda, w cenie 1,37 zł za akcję przeprowadzoną w drodze subskrypcji prywatnej oraz przez emisję 3 000 sztuk obligacji serii A1 zamiennych na akcje serii L w cenie 1 tys. zł za obligację, której celem było uzyskanie przez Spółkę dominującą środków w celu restrukturyzacji zadłużenia finansowego wobec banków dotychczas finansujących.

Powyższe emisje spełniają zobowiązanie Spółki dominującej do dokapitalizowania kwotą 6 000 tys. zł do dnia 31 marca 2013 r.

## **19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Realizując postanowienia porozumień z bankami Spółka dominująca zobowiązała się do poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych na rozwój sieci restauracji ustalonych na bazie sprawozdania Spółki dominującej, co pozwala na planowanie w najbliższej przyszłości inwestycji kapitałowych w rozwój sieci restauracji.

## **20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Sfinks Polska oraz opis perspektyw rozwoju działalności GK Sfinks Polska co najmniej do końca roku obrotowego 2014, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej**

Zarząd Spółki dominującej 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 sytuacji 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 w pozyskiwaniu nowych franczyzobiorców,
- rozwój sieci Chłopskie Jadło,
- opracowanie zmian w koncepcie działania restauracji sieci WOOK,
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania pro sprzedażowe,
- prowadzenie skutecznych kampanii marketingowych,
- rozwój systemu szkolenia personelu

## **21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką dominującą**

### **21.1 Zmiany w składzie zarządu Spółki dominującej**

W dniu 31 grudnia 2013 r. w skład Zarządu Sfinks Polska S.A. wchodziły następujące osoby:

1. Sylwester Cacek – Prezes Zarządu
2. Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;
3. Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu;
4. Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
5. 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.

## 21.2 Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Skład osobowy Rady Nadzorczej kształtował się w roku 2013 następująco:

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 29 czerwca 2013 r.

1. Krzysztof Opawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Artur Gabor – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
3. Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej;
4. Jan Jeżak – Członek Rady Nadzorczej,.
5. Tomasz Morawski - Członek Rady Nadzorczej,

W dniu 29 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej odwołało z funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Morawskiego, jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej powołało do Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. Pana Roberta Dziubłowskiego, Pana Roberta Rafała i Pana Piotra Kamińskiego.

W dniu 27 listopada 2013 r. wskutek śmierci wygasł mandat członka Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Opawskiego, który pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 19 grudnia 2013 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały dotyczące wyboru osób pełniących funkcje Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A..

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2013 r. skład osobowy Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. był następujący:

1. Artur Gabor – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2. Jan Jeżak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej;
4. Robert Dziubłowski - Członek Rady Nadzorczej,
5. Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej;
6. Piotr Kamiński - Członek Rady Nadzorczej.

W 2013 r. Komitet ds. Audytu, działający w ramach Rady Nadzorczej, pracował w niezmienionym składzie:

1. Jan Jeżak - Przewodniczący Komitetu,
2. Artur Gabor – Członek Komitetu,
3. Krzysztof Gerula- Członek Komitetu.

## 22. Wszelkie umowy zawarte między Spółką dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółki przez przejęcie

W roku 2013 oraz do dnia publikacji sprawozdania rocznego za 2013 r. Spółka dominująca nie zawarła takich umów. Umowy zawarte z członkami zarządu nie przewidują powyżej opisanych świadczeń.

## 23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta i spółek zależnych:

Poniżej wartość świadczeń należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę dominującą za rok 2013:

Nazwisko i imię	Organ Spółki	Wynagrodzenia należne brutto
Bruczko Bogdan	Zarząd	420 000,00
Krawiec-Rzeszotek Mariola	Zarząd	480 000,00
Pawłowski Sławomir	Zarząd	340 000,00
Cacek Dorota	Zarząd	480 000,00
Cacek Sylwester	Zarząd	480 000,00
Gabor Artur	Rada Nadzorcza	60 000,00
Gerula Krzysztof	Rada Nadzorcza	60 000,00
Jeżak Jan	Rada Nadzorcza	60 000,00
Tomasz Morawski	Rada Nadzorcza	30 000,00
Robert Rafał	Rada Nadzorcza	30 000,00
Piotr Kamiński	Rada Nadzorcza	30 000,00
Opawski Krzysztof	Rada Nadzorcza	55 000,00
Dziubłowski Robert	Rada Nadzorcza	30 000,00

Poniżej wartość świadczeń należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółki zależne za rok 2013:

Nazwisko i imię	Organ Spółki Shanghai Express Sp. z o.o.	Wynagrodzenia należne brutto
Bruczko Bogdan	Zarząd	12 000,00
Pawłowski Sławomir	Zarząd	0,00

#### 24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki dominującej oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

Zestawienie stanu posiadania akcji Sfinks Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące w spółce na dzień 31 grudnia 2013 r. i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania okresowego przedstawia się jak poniżej:

Zarząd:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31 12 2013 r.	Liczba akcji na dzień 30 04 2014 r.	Zmiana
Dorota Cacek	-	-	-
Sylwester Cacek	5 128 358	5 128 358	-
Bogdan Bruczko	-	-	-
Mariola Krawiec-Rzeszotek*	-	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.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. członkowie Zarządu Spółki dominującej nie posiadali udziałów w jednostkach powiązanych Sfinks Polska S.A. Stan ten nie uległ zmianie do dnia przekazania u rocznego za rok 2013 r..

## a. Rada Nadzorcza:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31 12 2013 r.	Liczba akcji na dzień 30 04 2014 r.	Zmiana
Krzysztof Opawski**	-	Nie dotyczy ***	-
Jan Jeżak	-	-	-
Krzysztof Gerula	-	-	-
Artur Gabor	-	-	-
Piotr Kamiński	-	-	-
Robert Rafał	-	-	-
Robert Dziubłowski ***	1 680 432	1 680 432	-

\*\*W dniu 27 listopada 2013 r. w skutek śmierci wygasł mandat Przewodniczącego Rady Nadzorczej –Krzysztofa Opawskiego

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

Według najlepszej wiedzy Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 r. członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadali udziałów w jednostkach powiązanych Sfinks Polska S.A. Stan ten nie uległ zmianie do dnia przekazania sprawozdania rocznego za rok 2013 r..

## 25. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Na dzień przekazania sprawozdania rocznego za rok 2013 w Spółce dominującej występują umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Umowy dotyczą przystąpienia do Programu Motywacyjnego. Osobami biorącymi udział w Programie jest Zarząd Spółki dominującej i kluczowa kadra Spółki dominującej, które uzyskają, na podstawie warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę dominującą, możliwość objęcia akcji Spółki dominującej w ramach warunkowego kapitału zakładowego do kwoty 2 550 000,00 zł. Szczegółowe zasady Programu określa Regulamin programu motywacyjnego zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki dominującej w dniu 6 lutego 2014 r. udostępniony do publicznej wiadomości na oficjalnej stronie internetowej Spółki dominującej ([www.sfinks.pl](http://www.sfinks.pl)).

## 26. Informacje o umowie i wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 17 lipca 2012 r. Spółka dominująca zawarła umowę z Deloitte. Deloitte Polska Sp. z o. o. Sp. k.(dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą przy Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 77, Umowę dotyczącą zbadania sprawozdań finansowych Spółki dominującej (jednostkowe i skonsolidowane) za rok 2012 i 2013 oraz przeglądu sprawozdań śródrocznych w tych latach.

Wynagrodzenie audytora za dwuletni okres umowny z tytułu usług przewidzianych umową wynosi 180 tys. zł netto, z tego 53 tys. netto zł za przegląd skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych oraz 127 tys. zł netto za badanie rocznych sprawozdań finansowych.

Spółki powiązane z audytorem otrzymały w 2013 r. wynagrodzenia za wykonywane świadczone usługi:

- prawne i prawno-podatkowe - Deloitte Legal Pasternak, Korba i Wspólnicy Kancelaria Prawnicza sp.k. – 13 tys. zł netto;
- prawno-podatkowe – Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. – 34 tys. zł netto.

## 27. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej na dzień przekazania sprawozdania rocznego 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 kwartalnego

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 dominująca 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 dominującej oraz struktura akcjonariatu zarówno wg stanu na 31 grudnia 2013 r. jak też na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
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%
<b>RAZEM</b>	<b>26 752 842</b>	<b>100,00%</b>	<b>26 752 8420</b>	<b>100,00%</b>

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

### Piaseczno, 30 kwietnia 2014 roku

Podpisy członków Zarządu reprezentujących Spółkę dominującą:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu - .....

Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu - .....

Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu - .....

Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu - .....



**RAPORT  
DOTYCZĄCY STOSOWANIA  
ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO  
W ROKU 2013  
W GRUPIE KAPITAŁOWEJ  
SFINKS POLSKA**

Piaseczno, 30 kwietnia 2014 r.

## A. Wprowadzenie

Grupa Kapitałowa Sfinks Polska zgodnie z § 29 ust. 5 Regulaminu GPW niniejszym przedstawia Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku obrotowym 2013.

W roku 2013 Spółka dominująca podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętych uchwałą 20/1287/2011 Rady Giełdy Papierów Wartościowych SA z dnia 19 października 2011 r. z późniejszymi zmianami (aktualny tekst Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r.) Pełne brzmienie dokumentu zamieszczone jest na stronie <http://www.corp-gov.gpw.pl/>.

## B. Raport Grupy Kapitałowej Sfinks Polska dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku 2013:

### 1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska w roku 2013:

W roku 2013 Spółka dominująca stosowała, w najszerszym możliwym dla Spółki dominującej zakresie, zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Jednocześnie należy wskazać, że w roku 2013 Spółka dominująca odstąpiła od stosowania następujących zasad:

#### Część I – Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych:

W odniesieniu do Rekomendacji 5: Spółka dominująca posiada ogólną politykę wynagrodzeń. Na dzień publikacji niniejszego oświadczenia polityka wynagrodzeń nie uwzględnia w sposób bezpośredni zalecenia Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnionego o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE). Wynagrodzenie Zarządu Spółki dominującej ustala Rada Nadzorcza, natomiast wynagrodzenie Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Spółki dominującej.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej Uchwałą nr 5 z dnia 20 grudnia 2013r. dotyczącą przyjęcia i ustalenia zasad motywacyjnego programu tzw. opcji menedżerskich, kierowanego do Zarządu i osób kluczowych dla realizacji strategii Sfinks Polska S.A. w formie warrantów subskrypcyjnych, inkorporujących prawo do objęcia akcji Spółki dominującej w ramach warunkowego kapitału zakładowego do kwoty 2 550 000,00 zł.

Celem Programu jest zapewnienie optymalnych warunków do długoterminowego wzrostu wartości Spółki dominującej, mierzonego kursem akcji Spółki dominującej na rynku giełdowym, poprzez stworzenie bodźców, które zachęcają, zatrzymują i zmotywują wykwalifikowane osoby kluczowe dla realizacji strategii Spółki dominującej, do działania w interesie Spółki dominującej oraz jej akcjonariuszy. Szczegółowe zasady Programu i warunków nabywania i wykonania przez Osoby Uprawnione uprawnień nim przewidzianych oraz procedury związane z udziałem Powiernika (wraz z wzorami dokumentów w związku z tym używanych) określa Regulamin programu motywacyjnego zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki dominującej w dniu 6 lutego 2014 r. Regulamin programu motywacyjnego jest udostępniony do publicznej wiadomości poprzez zamieszczenie go na oficjalnej stronie internetowej Spółki dominującej ([www.sfinks.pl](http://www.sfinks.pl)).

Po zakończeniu roku obrotowego 2013 r. z dniem 1 kwietnia 2014 r. Spółka dominująca wprowadziła nowy Regulamin wynagradzania oraz Regulamin Pracy a także Regulamin wyboru przedstawiciela pracowników na potrzeby współdziałania z pracodawcą.

#### Część IV. - Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy:

W odniesieniu do Rekomendacji 12.2 i 12.3: wobec braku umocowania w Statucie Spółki dominującej, na skutek uchwały akcjonariuszy Spółki dominującej, w związku z treścią art. 406 § 1 k.s.h. nie jest możliwe zapewnienie dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia oraz przy wykorzystaniu środków

komunikacji elektronicznej wykonywać osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

## 2. Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych

2.1 Emitent prowadzi korporacyjną stronę i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa w szczególności:

2.1.1 podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów Spółki dominującej,

2.1.2 życiorysy zawodowe członków organów Spółki dominującej,

2.1.3 corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej w okresie ostatnich dwóch lat - Spółka dominująca zamieściła w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2013 r. skład Zarządu i Rady Nadzorczej w 2013 r., natomiast nie opublikowała w tymże sprawozdaniu składu Zarządu i Rady Nadzorczej w 2012 r.

2.1.4 raporty bieżące i okresowe,

2.1.5 roczne sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez Radę Nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki dominującej,

2.1.6 pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie Walnego Zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,

2.2 Spółka dominująca zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.

## 3. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania:

Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. działa w oparciu o przepisy i postanowienia:

- a. Kodeksu spółek handlowych
- b. Statutu Sfinks Polska S.A.
- c. Regulaminu Walnego Zgromadzenia

Począwszy od Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej w roku 2008, Spółka dominująca stosuje praktykę internetowej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia oraz umieszczania nagrania z przebiegu obrad na oficjalnej stronie internetowej Sfinks Polska S.A. Spółka dominująca zapewnia także uczestnictwo w obradach Walnych Zgromadzeń przedstawicielom mediów. Spółka dominująca umożliwia wykorzystanie na Walnym Zgromadzeniu Sfinks Polska S.A. instytucji pełnomocników, którzy otrzymują instrukcje do głosowania od poszczególnych akcjonariuszy.

W 2013 roku Spółka dominująca nie prowadziła obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogliby wypowiadać się w czasie rzeczywistym przebywając poza miejscem obrad walnego zgromadzenia ani też wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną albo przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej ustala Zarząd. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze Spółki dominującej, reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Począwszy od dnia 3 sierpnia 2009 roku, żądanie akcjonariuszy, dotyczące umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej

powinno zostać zgłoszone Zarządowi Sfinks Polska S.A. nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Jeżeli przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. O ile Statut Spółki dominującej, Kodeks spółek handlowych lub ustawa nie przewidują surowszych warunków, uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych.

Także szczegółowy tryb działania Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej określony w Regulaminie Walnego Zgromadzenia, w sposób proceduralny zabezpiecza należyte poszanowanie oraz właściwe wykonywanie przysługujących akcjonariuszom praw. Regulamin jest udostępniony do publicznej wiadomości poprzez zamieszczenie go na oficjalnej stronie internetowej Spółki dominującej ([www.sfinks.pl](http://www.sfinks.pl))

W szczególności, Statut i Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej gwarantują akcjonariuszom wykonanie należnych im praw m.in. poprzez:

- przyjęcie zasady, że Przewodniczący Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej zapewnia jego sprawny przebieg poszanowaniem praw i interesów wszystkich akcjonariuszy, przeciwdziałając nadużywaniu uprawnień przez akcjonariuszy oraz stosując zasadę jednakowego traktowania akcjonariuszy,
- przyjęcie zasady, że uczestnik Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej, któremu przysługuje prawo głosu może odwołać się od decyzji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, a o odwołaniu rozstrzyga Walne Zgromadzenie w formie uchwały o uchyleniu decyzji Przewodniczącego,
- przyjęcie zasady, że zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia,
- umożliwienie wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej w drodze głosowania grupami,
- przyjęcie zasady, że projekty uchwał są udostępniane akcjonariuszom przed Walnym Zgromadzeniem Spółki dominującej,
- przyjęcie zasad głosowania zmian zgłaszanych projektów uchwał.

Kompetencje i uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki dominującej zostały szczegółowo wskazane w § 30 Statutu i pozostają w zgodności zarówno z przepisami Kodeksu spółek handlowych, jak i zasadami Ładu korporacyjnego. W szczególności do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej należą:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych Spółki dominującej,
- decydowanie o podziale zysku lub o sposobie pokrycia strat,
- udzielanie absolutorium członkom organów Spółki dominującej z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiana Statutu Spółki dominującej,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki dominującej,
- połączenie z innym podmiotem, podział, przekształcenie lub likwidacja Spółki dominującej,
- emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych
- rozstrzyganie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki dominującej lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej,
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką dominującą a członkami Rady Nadzorczej Spółki dominującej lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej,
- tworzenie i znoszenie funduszy specjalnych

#### 4. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki dominującej oraz ich komitetów

Zarząd:

Zarząd Sfinks Polska S.A. działa w oparciu o:

- a. Przepisy Kodeksu spółek handlowych
- b. Postanowienia Statutu Sfinks Polska S.A.
- c. Regulamin Zarządu Sfinks Polska S.A.

Zasady działania Zarządu Spółki dominującej określa Statut Spółki dominującej oraz Regulamin Zarządu. Zarząd Spółki dominującej składa się z 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą Spółki dominującej. Liczbę członków Zarządu Spółki dominującej ustala Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu Spółki dominującej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu Spółki dominującej trwa 5 (pięć) lat. Zarząd Spółki dominującej reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz i osób trzecich, w sądzie i poza sądem. Szczegółowy tryb pracy Zarządu Spółki dominującej określa Regulamin Zarządu, który jest udostępniony do publicznej wiadomości na oficjalnej stronie internetowej Spółki dominującej ([www.sfinks.pl](http://www.sfinks.pl))

Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki dominującej, wypełniając swe obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa, Statutu Spółki dominującej oraz uchwał i regulaminów powziętych lub uchwalonych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą. Zarząd Spółki dominującej upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka dominująca posiada środki wystarczające na wypłatę. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki dominującej niezastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. skład osobowy Zarządu Spółki dominującej kształtował się następująco:

1. Sylwester Cacek – Prezes Zarządu;
2. Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;
3. Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu;
4. Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu
5. Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu

Na dzień publikacji niniejszego raportu 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.

Rada Nadzorcza:

Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. działa w oparciu o:

- a. Przepisy Kodeksu spółek handlowych
- b. Postanowienia Statutu Sfinks Polska S.A.
- c. Regulamin Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.

Rada Nadzorcza Spółki dominującej składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Spółki dominującej. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi pięć lat.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej Spółki dominującej należą:

- badanie sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz wniosków Zarządu Spółki dominującej, co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- badanie sprawozdań Zarządu Spółki dominującej,

- wybór biegłego rewidenta do zbadania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki dominującej,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu Spółki dominującej sprawozdań z czynności, o których mowa w pkt. 1 i 2,
- zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członków Zarządu Spółki dominującej,
- delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej do czasowego wykonywania czynności Zarządu w miejsce zawieszonych członka lub członków Zarządu Spółki dominującej albo, gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki dominującej i określanie liczby członków Zarządu,
- zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów rozwoju Spółki dominującej oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki dominującej (budżetów),
- zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej Spółki dominującej,
- wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę dominującą udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpienie Spółki dominującej do innych podmiotów gospodarczych lub przedsięwzięć gospodarczych,
- wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki dominującej, których wartość przekracza 10% wartości księgowej netto środków trwałych Spółki dominującej, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności. Wartość księgową netto środków trwałych określa się na podstawie ostatniego zatwierdzonego bilansu Spółki dominującej na koniec roku obrotowego,
- wyrażanie zgody na zbycie lub nieodpłatne przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, licencji, patentów, oprogramowania i znaków towarowych, nie przewidzianych w rocznym planie finansowym Spółki dominującej, o którym mowa w pkt 8 niniejszego ustępu,
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką dominującą a członkami Zarządu Spółki dominującej, akcjonariuszami Spółki dominującej dysponującymi 10% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki dominującej lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego lub Podmiotami Powiązanymi z którąkolwiek z tych osób,
- ustalanie wynagradzania członków Zarządu Spółki dominującej oraz zasad wynagradzania innych członków kierownictwa Spółki dominującej,
- zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę lub umów o zarządzanie Spółką dominującą z poszczególnymi członkami Zarządu Spółki dominującej,
- nabycie lub zbycie nieruchomości lub udziałów w nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego, uprawnienie to należy do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej Spółki dominującej, co wyłącza – w tym zakresie kompetencje Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej opisane w art. 393§ pkt 4 Ksh,
- rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania, które na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych w ciągu roku, przekracza równowartość stanowiącą w złotych polskich 1 000 000 Euro, o ile nie została taka czynność przewidziana w rocznym planie finansowym Spółki dominującej, o którym mowa w pkt 8 niniejszego ustępu,
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej

Regulamin Rady Nadzorczej Spółki dominującej został udostępniony do publicznej wiadomości na oficjalnej stronie internetowej Spółki ([www.sfinks.pl](http://www.sfinks.pl))

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki dominującej kształtował się w roku 2013 następująco:  
W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 29 czerwca 2013 r.

1. Krzysztof Opawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Artur Gabor – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
3. Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej;
4. Jan Jeżak – Członek Rady Nadzorczej,
5. Tomasz Morawski \_członek rady Nadzorczej,

W dniu 29 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej odwołało z funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Morawskiego, jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej powołało do Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. Pana Roberta Dziubłowskiego, Roberta Rafała i Pana Piotra Kamińskiego

W dniu 27 listopada 2013 r. wskutek śmierci wygasł mandat członka Rady Nadzorczej Spółki dominującej Pana Krzysztofa Opawskiego, który pełnił funkcję Przewodniczącego Rady. W dniu 19 grudnia 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwały dotyczące wyboru osób pełniących funkcje Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.. W związku z powyższym do 31 grudnia 2013 r. skład osobowy Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. był następujący:

1. Artur Gabor – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2. Jan Jeżak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej;
4. Robert Dziubłowski - Członek Rady Nadzorczej,
5. Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej;
6. Piotr Kamiński - Członek Rady Nadzorczej;

Według najlepszej wiedzy Sfinks Polska S.A. Członek Rady Nadzorczej Pan Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting S.A., w której to spółce pełni funkcję Prezesa Zarządu, posiadają 1 680 432 akcji Sfinks Polska S.A., co stanowi 6,28% kapitału zakładowego Spółki i daje 1 680 432 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki dominującej, co stanowi 6,28% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Komitety działające w ramach Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

W 2013 r. w ramach Rady Nadzorczej Spółki dominującej funkcjonował Komitet ds. Audytu w składzie:

1. Jan Jeżak - Przewodniczący Komitetu
2. Artur Gabor – Członek Komitetu
3. Krzysztof Gerula- Członek Komitetu

Do kompetencji Komitetu ds. Audytu Spółki dominującej należały m.in.: przegląd i przedstawianie Radzie Nadzorczej Spółki dominującej opinii na temat sprawozdań finansowych; przegląd i opiniowanie transakcji z podmiotami powiązаныmi; rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki dominującej.

## **5. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych**

Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce dominującej i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. W roku 2013 nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki dominującej sprawowała wskazana przez Zarząd Spółki dominującej osoba sporządzająca sprawozdania finansowe, zaś za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialny był Dział Finansów i Dział Organizacyjno-Prawny.

Spółka dominująca na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia. Co miesiąc po zamknięciu ksiąg do członków Zarządu Spółki dominującej oraz wybranych osób z kadry kierowniczej przesyłane są raporty z informacją zarządczą analizujące kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne, a następnie omawiane na posiedzeniu Zarządu Spółki dominującej. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki dominującej (zatwierdzoną przez Zarząd) opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

W roku 2013 sporządzone sprawozdania finansowe były przekazywane do weryfikacji a następnie do akceptacji przez Zarząd Spółki dominującej.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki dominującej. Wyniki badania wysyłane są przez audytora kierownictwu pionu finansowego i Zarządowi Spółki dominującej oraz Komitetowi ds. Audytu.

Ponadto Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

System kontroli pozwala na identyfikację i zarządzanie ryzykami, które mogą wpływać negatywnie na realizację wyznaczonych planów Spółki dominującej, do których należą:

1. Efektywność i wydajność operacyjna.
2. Wiarygodność sprawozdań finansowych.
3. Zgodność z przepisami prawa i innymi regulacjami.

Na system kontroli wewnętrznej w Spółce dominującej składają się m.in.:

- wewnętrzne i zewnętrzne zarządzenia, instrukcje i procedury,
- zakresy czynności i obowiązków, upoważnienia, formalne zastępstwa,
- formalne ograniczenia uprawnień,
- hierarchiczna struktura organizacyjna,
- system akceptacji faktur,
- kontrole operacyjne audytu wewnętrznego,
- procedury autoryzacji płatności,
- okresowe raportowanie na potrzeby zarządcze.

System kontroli wewnętrznej w Spółce dominującej ma na celu:

- zapobiegać problemom i błędom,
- wykrywać i raportować problemy,
- korygować wykryte błędy i minimalizować ich skutki.

## **6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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 Spółki dominującej**

Struktura kapitału zakładowego Spółki dominującej po rejestracji zmian przedstawia się następująco:

1. 100 000 (słownie: sto tysięcy) akcji serii A o numerach od 1 do 100.000,
2. 2 960 802 (słownie: dwa miliony dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy osiemset dwie) akcje serii B o numerach od 1 do 2.960.802,
3. 306 600 (słownie: trzysta sześć tysięcy sześćset) akcji serii C o numerach od 1 do 306 600,
4. 2 951 022 (słownie: dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy dwadzieścia dwie) akcje serii D o numerach od 1 do 2 951 022,
5. 2 462 527 (słownie: dwa miliony czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset dwadzieścia siedem) akcji serii E o numerach od 1 do 2 462 527,
6. 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji serii G o numerach od 1 do 500 000,
7. 5 608 455 (słownie: pięć milionów sześćset osiem tysięcy czterysta pięćdziesiąt pięć) akcji serii H o numerach od 1 do 5 608 455.
8. 7 216 220 (słownie: siedem milionów dwieście szesnaście tysięcy dwieście dwadzieścia) akcji serii J o numerach od 1 do 7 216 220.
9. 2 210 374 (słownie: dwa miliony dwieście dziesięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt cztery) akcji serii K o numerach od 1 do 2 210 374.
10. 2 436 842 (słownie: dwa miliony czterysta trzydzieści sześć tysięcy osiemset czterdzieści dwie) akcje serii L o numerach od 1 do 2 436 842.



Do dnia podpisania niniejszego Raportu Spółka dominująca 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 dominującej oraz struktura akcjonariatu Spółki dominującej na dzień publikacji niniejszego Raportu oraz wg stanu na 31 grudnia 2013 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w Kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
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%
<b>RAZEM</b>	<b>26 752 842</b>	<b>100,00%</b>	<b>26 752 8420</b>	<b>100,00%</b>

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

#### **7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień**

Zgodnie ze Statutem Sfinks Polska S.A. kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosi 26 752 842,00 zł dzieli się na 26 752 842 akcje zwykłe na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Żadne akcje ani inne papiery wartościowe nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych osobom je posiadającym. Na dzień sporządzenia raportu wszystkie akcje zostały zarejestrowane i są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

#### **8. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki dominującej, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

W Spółce dominującej nie występują żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

#### **9. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki dominującej.**

W Spółce dominującej nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Sfinks Polska S.A.

#### **10. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających, jak i zakres ich uprawnień wynikają z postanowień Statutu Spółki dominującej i zostały szczegółowo opisane w pkt. 3 niniejszego dokumentu. Decyzje dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji i ich wykupu należą w Spółce dominującej do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

## 11. Opis zasad zmiany statutu

Zmiany Statutu Sfinks Polska S.A. należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki dominującej. Statut nie przewiduje odmiennych postanowień w zakresie dokonywania zmian Statutu, niż regulacje przewidziane w Kodeksie Spółek Handlowych.

Piaseczno, 30 kwietnia 2014 roku

Podpisy członków Zarządu reprezentujących Spółkę dominującą:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu - .....

Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu - .....

Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu - .....

Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu - .....