

Wybrane dane finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Sfinks

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01-01-2014 do 30-06-2015	narastająco okres od 01-01-2013 do 31-12-2013	narastająco okres od 01-01-2014 do 30-06-2015	narastająco okres od 01-01-2013 do 31-12-2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	256 928	176 565	61 600	41 929
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 346	2 906	6 077	690
III. Zysk (strata) brutto	20 872	(1 044)	5 004	(248)
IV. Zysk (strata) netto	37 164	(1 069)	8 910	(254)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 280	7 429	4 383	1 764
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 199)	(7 512)	(3 884)	(1 784)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 452)	2 507	(1 787)	595
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 371)	2 424	(1 288)	576
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	1,39	0,06	0,33	0,01
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,33	0,06	0,32	0,01
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 30-06-2015	stan na 31-12-2013	stan na 30-06-2015	stan na 31-12-2013
XI. Aktywa razem	104 336	70 683	24 875	17 044
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	116 825	123 191	27 853	29 705
XIII. Zobowiązania długoterminowe	84 734	92 904	20 202	22 402
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	32 091	30 287	7 651	7 303
XV. Kapitał własny	(12 489)	(52 508)	(2 978)	(12 661)
XVI. Kapitał podstawowy	26 753	26 753	6 378	6 451
XVII. Liczba akcji (w szt.)	26 752 842	26 752 842	26 752 842	26 752 842
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,47)	(2,01)	(0,11)	(0,48)
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,47)	(2,01)	(0,11)	(0,48)
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

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

- a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływy netto za okres sprawozdawczy, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy okresu sprawozdawczego, tj.: 4,1709 PLN.
- b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływy netto za rok 2013, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2013 roku, tj.: 4,2110 PLN.
- c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.06.2015 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.06.2015 roku, tj.: 4,1944 PLN.
- d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2013 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.12.2013 roku, tj.: 4,1472 PLN.

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

**Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie
finansowe za okres od 1 stycznia 2014r. do 30 czerwca
2015r.**

**roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2014r.
do 30 listopada 2015r.**

SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2015r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na koniec czerwca 2015 roku oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014r. do 30 czerwca 2015r. wykazujące zysk netto w kwocie 37.164 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 37.174 tys. zł	3
Skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2015r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 104.336 tys.zł	5
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014r. do 30 czerwca 2015r., wykazujący wzrost kapitałów własnych o kwotę 40.019 tys. zł	7
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014r. do 30 czerwca 2015r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 5.371 tys. zł	9
Noty do skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	10

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 14 sierpnia 2015 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Pawłowski

Wiceprezes Zarządu
Tomasz Gryn

Wiceprezes Zarządu
Jacek Kuś

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 14 sierpnia 2015 r.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**Skonsolidowane kwartalne zestawienie całkowitych
dochodów za okres od 01 stycznia 2014 do
30 czerwca 2015**

	Nota	od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2015	od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013	od 1 kwietnia 2015 do 30 czerwca 2015	od 1 kwietnia 2013 do 30 czerwca 2013
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	7	256 928	176 565	42 514	45 821
Koszt własny sprzedaży	8	(213 686)	(151 334)	(36 486)	(39 199)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		43 242	25 231	6 028	6 622
Koszty ogólnego zarządu	8	(31 451)	(19 795)	(5 137)	(5 796)
Pozostałe przychody operacyjne	9	16 468	3 108	1 748	756
Pozostałe koszty operacyjne	10	(2 913)	(5 638)	(309)	(820)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		25 346	2 906	2 330	762
Przychody finansowe	11	700	986	45	296
Koszty finansowe	11	(5 174)	(4 936)	(693)	(1 661)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		20 872	(1 044)	1 682	(603)
Podatek dochodowy	12	16 292	(25)	(26)	(10)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		37 164	(1 069)	1 656	(613)
Działalność zaniechana					
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		37 164	(1 069)	1 656	(613)
Przypadający:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		37 233	(3 737)	1 678	(2 107)
Akcjonariuszom mniejszościowym		(69)	2 668	(22)	1 494
		37 164	(1 069)	1 656	(613)

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Pozostałe dochody całkowite:

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	10	(126)	5	57
--	----	-------	---	----

Dochody całkowite razem	37 174	(1 195)	1 661	(556)
--------------------------------	---------------	----------------	--------------	--------------

Dochód całkowity przypadający:

Akcjonariuszom podmiotu dominującego	37 243	(3 863)	1 683	(2 050)
---	---------------	----------------	--------------	----------------

Akcjonariuszom mniejszościowym	(69)	2 668	(22)	1 494
--------------------------------	------	-------	------	-------

Zysk (strata) na jedną akcję 13

Zwykły	1,39	(0,15)	0,06	(0,08)
--------	------	--------	------	--------

Rozwodniony	1,33	(0,15)	0,06	(0,08)
-------------	------	--------	------	--------

Całkowity dochód na jedną akcję

Zwykły	1,39	(0,15)	0,06	(0,08)
--------	------	--------	------	--------

Rozwodniony	1,33	(0,15)	0,06	(0,08)
-------------	------	--------	------	--------

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2015

	Nota	30 czerwca 2015 PLN'000	31 grudnia 2013 PLN'000	30 czerwca 2013 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	14	17 841	3 163	3 133
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	17	1 037	1 037	1 037
Rzeczowe aktywa trwałe	15	34 542	35 914	33 525
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		18 026	1 705	1 694
Należności długoterminowe	18	1 477	2 508	4 239
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	7 350	-	5 700
		80 273	44 327	49 328
Aktywa obrotowe				
Zapasy	22	2 659	2 326	2 324
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	17 714	9 719	9 680
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20	-	5 250	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	3 690	9 061	8 370
		24 063	26 356	20 374
Aktywa razem		104 336	70 683	69 702
		30 czerwca 2015 PLN'000	31 grudnia 2013 PLN'000	30 czerwca 2013 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	26 753	26 753	26 516
Kapitał zapasowy	23	137 779	137 781	137 691
Inne składniki kapitału własnego		1 558	38	-
Różnice kursowe z przeliczenia		(50)	(1 694)	(1 518)
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(215 839)	(212 917)	(214 950)
Zysk netto okresu obrotowego		37 233	(3 737)	(4 326)
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		(12 566)	(53 776)	(56 587)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		77	1 268	3 337
Razem kapitały własne		(12 489)	(52 508)	(53 250)
Zobowiązanie długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	82 330	91 699	91 220
Rezerwy długoterminowe	30	-	-	844
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	2 185	1 128	240
Zobowiązania z tytułu obligacji		-	-	364
Inne		219	77	37
		84 734	92 904	92 705

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	15 496	20 192	19 455
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	695	668	658
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	675	287	168
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	9 900	4 696	4 080
Przychody rozliczane w czasie	32	259	158	245
Rezerwy krótkoterminowe	30	5 066	4 286	5 641
		32 091	30 287	30 247
Pasywa razem		104 336	70 683	69 702

Wartość księgowa	(12 566)	(53 776)	(56 587)
Liczba akcji	26 752 842	26 752 842	23 499 411
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	(0,47)	(2,01)	(2,41)
Rozwodniona liczba akcji	28 049 065	29 302 842	23 499 411
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN	(0,47)	(2,01)	(2,41)

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od
1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2015**

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2013
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	26 753	22 106
Emisja akcji w wartości nominalnej	-	4 647
Stan na koniec okresu	26 753	26 753
Kapitał zapasowy		
Stan na początek okresu	137 781	136 453
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	1 381
Koszty emisji	(2)	(53)
Stan na koniec okresu	137 779	137 781
Inne składniki kapitału własnego		
Stan na początek okresu	38	-
Zwiększenia – wycena Programu Motywacyjnego	1 520	38
Stan na koniec okresu	1 558	38
Różnice kursowe z przeliczenia		
Stan na początek okresu	(1 694)	(1 568)
Różnice kursowe z przeliczenia	1 644	(126)
Stan na koniec okresu	(50)	(1 694)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		
Stan na początek okresu	(212 917)	(200 008)
<i>Korekta błędów podstawowych*</i>	-	2 033
Stan na początek okresu po korektach	(212 917)	(197 975)
Niepodzielona część wyniku finansowego	(3 742)	(14 934)
Zmiana struktury Grupy	820	-
Inne	-	(8)
Stan na koniec okresu	(215 839)	(212 917)
Zysk (strata) netto		
Stan na początek okresu	(3 737)	(14 935)
Podział wyniku finansowe z lat ubiegłych	3 737	14 935
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	37 233	(3 737)
Stan na koniec okresu	37 233	(3 737)

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Udziały akcjonariuszy mniejszościowych

Stan na początek okresu	1 268	3 950
Korekta błędów podstawowych*	-	(2 033)
Stan na początek okresu po korektach	1 268	1 917
Wypłaty zysków udziałowców mniejszościowych	2 668	(4 942)
Zyski udziałowców mniejszościowych	(69)	2 668
Zmiana struktury Grupy	(820)	
Zmiana na kapitałach spółek zależnych	(2 970)	1 625
Stan na koniec okresu	77	1 268

Razem kapitały własne

Stan na początek okresu	(52 508)	(54 001)
Stan na koniec okresu	(12 489)	(52 508)

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych
za okres od 01 stycznia 2014 do 30 czerwca 2015

	od 1 stycznia do 30 czerwca 2015	od 1 stycznia do 31 grudnia 2013
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk brutto roku obrotowego	20 872	(1 043)
Korekty:	(2 592)	8 472
Podatek dochodowy zapłacony	(30)	(25)
Amortyzacja środków trwałych	12 455	8 905
Amortyzacja wartości niematerialnych	442	267
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	(12 403)	(921)
Likwidacja środków trwałych	528	56
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	21	(28)
Przychody z tytułu odsetek	(270)	(254)
Koszty odsetek	4 537	4 803
Odpis aktualizujące aktywa finansowe	676	(41)
Wycena program motywacyjnego	1 520	38
Zmiana w strukturze Grupy	2 531	(290)
Inne	69	(138)
Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)	(12 668)	(3 900)
Zapasy	(333)	(274)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(7 083)	390
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(4 061)	(3 367)
Zmiana stanu kapitału udziałowców mniejszościowych	(1 191)	(649)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 280	7 429
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	269	256
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	285	2 680
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	-	1 041
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	750	450
Udzielone pożyczki	(18)	(1 001)
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(250)	-
Utworzenie długoterminowych lokat	(2 850)	(1 800)
Wydatki na zakup majątku trwałego	(14 385)	(9 138)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 199)	(7 512)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	(2 669)
Wpływ z emisji akcji	-	3 028
Wpływ z emisji obligacji	-	3 000
Odsetki zapłacone	(371)	(133)
Spłata kredytów i pożyczek	(6 300)	(639)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(778)	(234)
Koszty emisji akcji własnych	(3)	(52)
Zaciągnięcie kredytów bankowych	-	206
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(7 452)	2 507
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 371)	2 424
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 061	6 637
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 690	9 061

**NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 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:	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje dane za okres 18 miesięcy zakończony 31.03.2015 roku i na dzień 30.06.2015 roku. Z uwagi na zmianę roku obrotowego, raport śródroczny za VI kwartał roku obrotowego trwającego od 1.01.2014 do 30.11.2015 (rok bieżący) zawiera dane dotyczące poprzedniego roku obrotowego, które nie są porównywalne. Dane narastające dotyczące bieżącego roku obejmują 18 miesięcy, natomiast dane narastające poprzedniego roku obejmują okres 12 miesięcy tj. bilans sporządzony na dzień 31.12.2013r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych - za 12 miesięcy roku 2013. Dane bieżące za okres od 1 kwietnia 2015 r. do 30 czerwca 2015r. (VI kwartał okresu sprawozdawczego) porównywalne są z danymi za okres od 1 kwietnia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku (II kwartał 2013 roku).

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- prowadzenie restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO
- działanie jako franczyzodawca w zakresie udzielania franczyzobiorcom prawa do prowadzenia 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.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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

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

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

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

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

Jednostki zależne zarówno w okresie sprawozdawczym, jak i w roku 2013

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja Chłopskie Jadło Drzycinscy Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa

Zestawienie spółek, nad którymi Spółka dominująca przestała sprawować kontrolę w okresie sprawozdawczym:

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

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 i.L.	Habersaathstr. 36c , 10115 Berlin	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

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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	Pełna

* 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

Stan na 30.06.2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki dominującej

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	19,17%
Robert Dziubłowski*	6,28%
ING OFE	6,58%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,85%
Familiar S.A. ,SICAV-SIF	8,33%
Pozostali	53,79%
Razem	100,00%

* łącznie z Top Consulting S.A.

Stan na dzień 31.12.2013 r.

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

* łącznie z Top Consulting S.A.

Skład Zarządu Spółki dominującej w okresie od 1 stycznia 2014 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu (w całym okresie);
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);
Tomasz Gryn - Wiceprezes Zarządu (od 1 lipca 2015r.);
Jacek Kuś - Wiceprezes Zarządu (od 1 lipca 2015r.);
Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu (do 6 lutego 2014 r.);
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu (do 2 czerwca 2014 r.).

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej od 1 stycznia 2014 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

Artur Gabor – Przewodniczący Rady Nadzorczej (w całym okresie);
Jan Adam Jeżak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (w całym okresie);
Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie);
Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie);
Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie);
Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie);
Wojciech Sobczak – Członek Rady Nadzorczej (od 16 marca 2015 r.).

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla śródrocznej sprawozdawczości finansowej (wersja skrócona zgodne z MSR 34) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2015 r.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

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

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

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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).

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2015:

- **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 – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 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 Grupa 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:

- **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 – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 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

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

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

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

3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa sporządza:

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

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

Inwestycje w jednostki zależne

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

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

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

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

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

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostkach pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsiębiorstwach.

Wartość firmy

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

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

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

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

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

Sprawozdania finansowe jednostek działających za granicą

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

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

W momencie zbycia jednostek, różnice kursowe ujmuje się w zestawieniu całkowitych dochodów.

Różnice kursowe powstałe na wycenie inwestycji netto ujmuje się w kapitale własnym.

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

- | | |
|---|------------|
| • Ulepszenia w obcych środkach trwałych | od 6-10% |
| • Budynki i budowle | 10% |
| • Maszyny i urządzenia | od 10-30% |
| • Środki transportu | od 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. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

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

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Następnie wycenia się je w wysokości kwoty kapitału pozostającego do spłaty powiększonego o odsetki naliczone na dzień bilansowy, co nie różni istotnie tej wyceny od wyceny

po zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej, gdzie koszty odsetkowe ujmują się metodą efektywnego dochodu.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Pozycja opisana w punkcie Aktywa finansowe powyżej.

Zapasy

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

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).

Inne składniki kapitału

Główną pozycję wśród tych kapitałów w Grupie stanowi kapitał wynikający z programu motywacyjnego opisanego w nocy 30. Wartość tego kapitału jest wyceniana zgodnie z MSSF2.

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

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

Plany dalszego rozwoju

Grupa kapitałowa zakłada rozwój sieci 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,
- pozyskanie finansowania na rozwój
- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji,
- rozwój narzędzi IT,
- zdolność do ciągłej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej,
- rozwój sieci restauracji Sphinx przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek,
- sukcesywne odświeżanie wizerunku restauracji w ramach istniejącej sieci zgodnie z nową wizualizacją restauracji Sphinx,
- zdolność do pozyskiwania nowych franczyzobiorców
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania prosprzedażowe,
- prowadzenie skutecznych kampanii marketingowych,
- dalsze zwiększenie rentowności sieci Chłopskie Jadło oraz jej rozwój,
- opracowanie zmian w koncepcie działania restauracji sieci WOOK,
- rozwój systemu szkolenia personelu.

Spółka dominująca nie wyklucza również rozwoju poprzez akwizycje. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka prowadzi rozmowy odnośnie nabycia udziałów Da Grasso Sp. z o.o., o czym informowała w raportach bieżących (17/2015 z dnia 18.06.2015 r., 18/2015 z dnia 19.06.2015 oraz 20/2015 z 14.07.2015r.).

Główne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej

Kapitały własne w okresie sprawozdawczym wykazały istotne zwiększenie (o 40.019 tys. zł), głównie w wyniku osiągnięcia przez Grupę zysku netto za sześć kwartałów w wysokości 37.164 tys. zł.

Na dzień bilansowy kapitały własne w dalszym ciągu wykazują wartość ujemną (-) 12.489 tys. zł, do czego przyczyniły się ujemne wyniki lat ubiegłych.

Zarząd Spółki dominującej zakłada kontynuowanie działalności i rozwój zgodnie ze Strategią opublikowaną 11 grudnia 2014 roku (raport bieżący 14/2014).

5. Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową Grupy Kapitałowej

Wyniki finansowe

Skonsolidowane wyniki w ujęciu kwartalnym przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł

Wynik skonsolidowany	Q2'2015	Q2'2014	Zmiana %	Q2'2015	Q2'2013	Zmiana %
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	42 514	41 227	3,1%	42 514	44 215	-3,8%
Koszt własny sprzedaży	-36 486	-35 106	-3,9%	-36 486	-38 151	4,4%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 028	6 121	-1,5%	6 028	6 064	-0,6%
Koszty ogólnego zarządu	-5 137	-5 293	2,9%	-5 137	-4 697	-9,4%
Pozostałe przychody operacyjne	1 748	347	403,7%	1 748	426	310,3%
Pozostałe koszty operacyjne	-309	-491	37,1%	-309	-1 063	70,9%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 330	684	240,6%	2 330	730	219,2%
Przychody finansowe	45	107	-57,9%	45	85	-47,1%
Koszty finansowe	-693	-997	30,5%	-693	-1 739	60,1%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 682	-206	916,5%	1 682	-924	282,0%
Podatek dochodowy	-26	-8	-225,0%	-26	-13	-100,0%
Zysk (strata) netto	1 656	-214	873,8%	1 656	-937	276,7%

Grupa Kapitałowa w II kwartale 2015 r. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 42 514 tys. zł tj. wyższe do analogicznego okresu roku 2014 o 3,1%, a w porównaniu do 2013 niższe o 3,8%.

Zysk brutto na sprzedaży w analizowanym okresie wyniósł 6 028 tys. zł, co oznaczało utrzymanie poziomu zbliżonego do porównywalnych okresów lat poprzednich tj. do II kwartału 2014 o -1,5% oraz do 2013 r. o -0,6%, co przy kosztach ogólnego zarządu Grupy na poziomie 5 137 tys. zł (niższe o 2,9% w stosunku do analogicznego okresu w 2014 r.) przełożyło się na poprawę wyników operacyjnych Grupy.

Grupa Kapitałowa w II kwartale 2015 r. odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2 330 tys. zł, co oznacza wzrost o 241% w porównaniu do analogicznego okresu w 2014 r. oraz wzrost o 219% w stosunku do II kwartału 2013 r., kiedy to Grupa wygenerowała zysk na poziomie operacyjnym 730 tys. zł.

W wyniku powyższego Grupa Kapitałowa w rozpatrywanym okresie odnotowała zysk netto w wysokości 1 656 tys. zł.

Zdolność płatnicza – płynność finansowa

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Sfinks zanotowała zmniejszenie salda środków pieniężnych, które na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosło 3 690 tys. zł (w porównaniu do 9 061 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r.)

Spadek salda spowodowany był przede wszystkim działalnością inwestycyjną: wydatkami na zakup majątku trwałego w wysokości 14 385 tys. zł i utworzeniem lokat bankowych na kwotę 2 850 tys. zł. stanowiących zabezpieczenie linii gwarancyjnej oraz działalnością finansową: spłaty kredytów i pożyczek 6 300 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

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

na dzień 31.12.2019 r. W 2014 r. spółka dominująca wypełniła podjęte w aneksach zobowiązania. W dniu 18 listopada 2014 r. zawarto aneks do umowy restrukturyzacyjnej z ING uproszczający zasady naliczania odsetek, modyfikujący harmonogram spłat kapitału w roku 2019 (raport bieżący nr 13/2014).

Według wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, analiza planowanych przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 30 czerwca 2015 r., uwzględniająca uwarunkowania wynikające z zawartych umów, a także analiza przewidywań co do kształtowania się czynników rynkowych w najbliższej przyszłości, wykazują, że Grupa kapitałowa posiada wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego raportu.

6. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Grupa działa w obszarze jednego segmentu branżowego – rynku restauracyjnego.

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

7. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2014 do 30.06.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000*PLN	000*PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	251 782	173 071
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	242 068	166 424
- przychody z umów marketingowych oraz pozostałe	9 714	6 647
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 146	3 494
Razem	256 928	176 565

8. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2014 do 30.06.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000*PLN	000*PLN
Amortyzacja	(12 897)	(9 172)
Zużycie materiałów i energii	(88 630)	(66 421)
Usługi obce	(114 400)	(69 121)
Podatki i opłaty	(1 296)	(1 082)
Wynagrodzenia	(16 599)	(15 435)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 516)	(2 257)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 719)	(3 765)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(5 080)	(3 876)
Razem	(245 137)	(171 129)
Koszt własny sprzedaży	(213 686)	(151 334)
Koszty ogólnego zarządu	(31 451)	(19 795)
Razem	(245 137)	(171 129)

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

9. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2014 do 30.06.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000'PLN	000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	36
Rozwiązane rezerwy	86	827
Odszkodowania	456	264
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	1 145	1 472
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały (dot. znaku towarowego <i>Chłopskie Jadło</i>)	11 826	-
Wynik na likwidacji spółek zależnych	47	-
Ugody sądowe/porozumienia	21	-
Kary umowne*	1 410	-
VAT – ulga na złe długi	3	56
Przedawnione zobowiązania	977	-
Pozostałe	497	453
Razem	16 468	3 108

* w wyniku niezrealizowania postanowień kontraktu w VI kwartale okresu sprawozdawczego zostały naliczone dostawcy kary umowne w wysokości 1.400 tys. zł.

10. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2014 do 30.06.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000'PLN	000'PLN
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	(506)	(2 350)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(21)	(8)
Likwidacja środków trwałych	(528)	(163)
Odpisy aktualizujące należności	(483)	(2 209)
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	(400)	-
Koszty procesowe	(596)	(110)
Kary umowne i odszkodowania	(34)	(211)
Umorzenie należności	(11)	(9)
Darowizny	(87)	-
Pozostałe koszty	(247)	(578)
Razem	(2 913)	(5 638)

11. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2014 do 30.06.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000'PLN	000'PLN
Uzyskane odsetki	463	285
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(13)	(14)
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(4 657)	(4 451)
Koszty odsetek od leasingów	(202)	(76)
Koszty odsetek od obligacji	-	(29)
Koszty odsetek od zobowiązań	(116)	(95)
Dyskonto kaucje	300	(105)
Rezerwa utworzona na prawdopodobne odsetki	1	535
Wycena długoterminowych aktywów finansowych	(250)	-
Razem	(4 474)	(3 950)

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

12. Podatek dochodowy

	od 01.01.2014 do 30.06.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000'PLN	000'PLN
Podatek bieżący	30	25
Podatek odroczony	(16 322)	-
	<u>(16 292)</u>	<u>25</u>

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł ujemnych różnic przejściowych (w tys.PLN)	Kwota różnicy przejściowej na 30.06.2015r.	Aktywa z tytułu podatku na 30.06.2015r.	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2013r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2013r.
<i>Odniesionych na wynik finansowy</i>	95 012	18 052	160 359	30 468
Środki trwałe i WNiP - odpisy i różn.między amort. podatk. a bilans.	14 710	2 795	26 640	5 062
Odpisy na należności	13 254	2 518	20 499	3 895
Straty podatkowe	45 884	8 718	74 835	14 219
Naliczone odsetki	12 326	2 342	7 913	1 503
Udziały i pożyczki	3 229	614	25 203	4 789
Rezerwy na zobowiązania	5 341	1 014	4 812	914
Inne	268	51	457	87
<i>Odniesionych na kapitał własny</i>	-	-	-	-
RAZEM	95 012	18 052	160 359	30 469
odpis aktualizujący wartość aktywa		-		(28 690)
wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie		18 052		1 779

**Rezerwa na podatek odroczony
(w tys. PLN)**

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 30.06.2015r.	Rezerwa z tytułu podatku na 30.06.2015r.	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2013r.	Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2013r.
<i>Odniesionych na wynik finansowy</i>	136	26	388	74
Odsetki i różnice kursowe - pożyczki	136	26	378	72
Inne	-	-	10	2
<i>Odniesionych na kapitał własny</i>	-	-	-	-
RAZEM	136	26	388	74

Analiza wyników Spółki dominującej (szczegółowo opisana w sprawozdaniu z działalności Grupy w nocy 4.3) wskazuje na znaczną poprawę rentowności działania. Z uwagi na osiągnięte i planowane do osiągnięcia w najbliższych latach zyski podatkowe Spółka dominująca rozpoznała w rachunku wyników w okresie sprawozdawczym podatek odroczony na poziomie 16.315 tys. zł, w tym 8.718 tys. zł wynika z możliwych do rozliczenia strat podatkowych z lat ubiegłych.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

13. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	01.01.2014 30.06.2015 000'PLN	01.01.2013 31.12.2013 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	37 233	(3 737)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	26 752 842	25 051 898
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,39	(0,15)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku/straty na akcję (w szt.)	28 049 065	25 082 359
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,33	(0,15)

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.

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 (program motywacyjny opisany w nocie 30).

14. Wartości niematerialne

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

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2014	2 951	23 115	3 035	625	29 726
Zwiększenia	-	-	2 214	(1)	2 213
Zmniejszenia	-	(1)	(14)	(7)	(22)
Przeniesienia	-	-	1 081	-	1 081
Stan na 30 czerwca 2015	2 951	23 114	6 316	617	32 998
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2014	(2 951)	-	(2 353)	(106)	(5 410)
Zwiększenia	-	-	(442)	-	(442)
Zmniejszenia	-	-	11	7	18
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2015	(2 951)	-	(2 784)	(99)	(5 834)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2014	-	(20 552)	(83)	(518)	(21 153)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	11 826	4	-	11 830
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2015	-	(8 726)	(79)	(518)	(9 323)
Wartość netto					
1 stycznia 2014	-	2 563	599	1	3 163
30 czerwca 2015	-	14 388	3 453	-	17 841

Skonsolidowane skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Skonsolidowane skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2014	1 766	91 272	20 891	2 880	16 014	268	133 091
Zwiększenia	-	646	1 582	1 101	533	11 132	14 994
Zmniejszenia	-	(16 584)	(1 100)	(1 081)	(1 171)	(40)	(19 976)
Przeniesienia	-	5 756	1 291	610	1 144	(9 883)	(1 082)
Stan na 30 czerwca 2015	1 766	81 090	22 664	3 510	16 520	1 477	127 027
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(55 930)	(13 929)	(1 034)	(10 090)	-	(80 983)
Zwiększenia	-	(9 425)	(1 923)	(739)	(1 750)	-	(13 837)
Zmniejszenia	-	10 201	529	482	740	-	11 952
Przeniesienia	-	29	(17)	-	(13)	-	(1)
Stan na 30 czerwca 2015	-	(55 125)	(15 340)	(1 291)	(11 113)	-	(82 869)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(10 128)	(3 235)	34	(2 746)	(119)	(16 194)
Zwiększenia	-	(525)	(141)	-	(136)	-	(802)
Zmniejszenia	-	6 391	631	(34)	376	16	7 380
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2015	-	(4 262)	(2 745)	-	(2 506)	(103)	(9 616)
Wartość netto 1 stycznia 2014	1 766	25 214	3 727	1 880	3 178	149	35 914
Wartość neto 30 czerwca 2015	1 766	21 703	4 579	2 219	2 901	1 374	34 542

16. Utrata wartości wartości niematerialnych i środków trwałych.

Z uwagi na znaczną poprawę osiąganych przez Grupę kapitałową wyników finansowych w ocenie Zarządu Spółki dominującej przestały istnieć przesłanki do przeprowadzania testów na utratę wartości aktywów.

Z uwagi na brak przesłanek do przeprowadzania testów na utratę wartości, Spółka dominująca kontynuuje przeprowadzanie testu jedynie w stosunku do restauracji, które rozpoczęły działalność przed 31 grudnia 2013 roku i dla których na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku Spółka Sfinks Polska S.A. rozpoznała utratę wartości środków trwałych celem zweryfikowania, czy wartość utworzonego uprzednio odpisu nie powinna ulec zmianie (możliwość odwrócenia częściowo odpisu). W konsekwencji dla restauracji nowo otwieranych tj. restauracje, które rozpoczęły działalność po 31 grudnia 2013 roku, oraz restauracji, które rozpoczęły działalność przed 31 grudnia 2013 roku, a dla których nie rozpoznano utraty wartości środków trwałych na dzień 31 grudnia 2013 roku, Spółka dominująca, począwszy od IV kwartału roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2014r. do 30 listopada 2015r. nie przeprowadza testów na utratę wartości.

Testy na utratę wartości uprzednio odpisanych aktywów zostały przeprowadzone w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za okres 5 lat z uwzględnieniem prostej ekstrapolacji wyników na kolejne 10 lat, przy czym planowane przepływy za pierwszy rok zostały opracowane na podstawie planów finansowych restauracji (o których mowa powyżej), okres od 2 do 5 roku został zamodelowany z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 1,5% wzrost EBITDA przez 4 kolejne lata i 1% wzrost - w ostatnich 5 latach ekstrapolacji. Jako stopy dyskontowe przyjęto następujące wartości 5,48% - dla lat 2015-2016, 6,12% - dla lat 2017-2024 oraz 8,00% - dla lat 2025 – 2029.

W wyniku dokonanego testu na koniec IV kwartału roku bieżącego roku obrotowego Spółka dominująca częściowo rozwiązała odpis na znak towarowy CHJ w kwocie 11.826 tys. zł oraz zwiększyła wartość środków trwałych o kwotę 578 tys. zł (poprawa wyniku poprzez zmniejszenie odpisu aktualizacyjnego o 1 965 tys. zł i zmniejszenie wartości umorzeń o 1 387 tys. zł).

W związku z likwidacją oraz sprzedażą części majątku w restauracjach zmniejszono kwotę odpisu o 2.761 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. Różnica pomiędzy kwotą pierwotnie zapłaconą za udziały w 2008 r. i ostateczną ceną nabycia została zaprezentowana w pozycji zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Wyliczenie wartości firmy z konsolidacji przedstawiało się następująco:

	31.12. 2008
	PLN'000
Cena nabycia	6 116
Wartość księgową aktywów netto	2 210
Korekta należności do wartości godziwej	(159)
Wartość godziwa aktywów netto	2 051

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.

W 2013 r. przeprowadzono test na utratę wartości wartości firmy, który nie wskazywał na zasadność korekty wyceny. W II połowie 2014r., podjęto decyzję o rozpoczęciu w spółce Shanghai Express testów zmienionej oferty „all you can eat”. Proces opracowywania i testowania rozpoczęto w miesiącu październiku 2014 r. i nie ukończono do dnia sporządzenia raportu za VI kwartał roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2014r. do 30 listopada 2015r. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nowa oferta nie została jeszcze kompleksowo wdrożona w żadnej z restauracji, a dotychczasowe testy były przeprowadzane w lokalu, który nie spełniał założeń projektowych nowego modelu (lokal przystosowany do obsługi dotychczasowego konceptu WOOK). Zdaniem Zarządu dopiero kompleksowe wdrożenie nowej oferty do restauracji zaprojektowanej zgodnie z potrzebami biznesowymi konceptu „all you can eat” i prowadzenie działalności przez okres od kilku do kilkunastu miesięcy, będzie mógł dostarczyć wystarczających podstaw do sporządzenia rzetelnej prognozy finansowej.

W związku z brakiem ostatecznych wyników tych testów Shanghai Express nie mogła jeszcze opracować szczegółowej i ostatecznej prognozy finansowej. Wobec powyższego Sfinks Polska S.A. nie dokonywała korekty wyceny wartości firmy w roku obrotowym. Wartość firmy netto na dzień bilansowy wynosi: 1 037 tys. zł.

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Należności długoterminowe	1 477	2 508

Należności krótkoterminowe

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	22 516	22 442
Odpis aktualizujący wartość należności handlowe	(17 694)	(19 197)
Należności handlowe netto	4 822	3 245
Należności pozostałe (w tym należności od właścicieli w spółkach zal.)	12 686	9 204
Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych (w tym od właścicieli w spółkach zal.)	(5 043)	(5 045)
Należności pozostałe netto	7 643	4 159
Należności z tytułu pożyczek pracowniczych	19	-
Należności podatkowe	5 230	2 315
Należności krótkoterminowe	17 714	9 719

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	24 937	24 469
Utworzenie odpisu	483	2 209
Wykorzystanie odpisu	(1 538)	(311)
Rozwiązanie odpisu	(1 145)	(1 430)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	<u>22 737</u>	<u>24 937</u>

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

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	3 690	9 061
	<u>3 690</u>	<u>9 061</u>

20. Pozostałe aktywa finansowe

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7 350	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	5 250
	<u>7 350</u>	<u>5 250</u>

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 7 350 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w notcie 29.

21. Pożyczki udzielone

Stan na 31 grudnia 2013r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	95	14	109	(109)	-
Razem	95	14	109	(109)	-

Stan na 30 czerwca 2015r.

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**	90	24	114	(114)	-
Sportlive24 S.A. **/***	400	26	426	(426)	-
Pożyczki pracownicze***	18	1	19	-	19
Razem	508	51	559	(540)	19

* Jednostki powiązane

**Jednostka niepowiązana

***Pożyczka zaprezentowana w pozycji Należności handlowe oraz pozostałe należności

22. Zapasy

	30.06.2015 000' PLN	31.12.2013 000' PLN
Materiały	2 279	2 185
Towary	380	141
Zapasy brutto	2 659	2 326
Odpis aktualizacyjny	-	-
Razem odpisy aktualizacyjne na zapasy	-	-
Zapasy netto	2 659	2 326

23. Kapitały

Kapitał podstawowy

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	26 752 842	26 752 842
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	26 753	26 753

Kapitał zapasowy

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	111 050	111 050
Koszty emisji kapitału akcyjnego	(2 806)	(2 804)
Tworzony ustawowo	29 535	29 535
Stan na koniec okresu	137 779	137 781

24. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych długoterminowych wg warunków porozumień zawartych w kwietniu 2009 r. – stan na 30.06.2015 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy restrukturyzacyjnej tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.06.2015 tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Warszawa	34 944	34 231	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę PKO BP SA. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Marża PKO BP S.A. wynosi 1,12 punktu procentowego.	31.12.2019 r.
Zabezpieczenia					
<p>1. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu restauracji działających w sieci „SPHINX”, „WOOK” oraz „Chłopskie Jadło”(numer wpisu 2158664 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2158426 z dnia 27.02.2009 r., numer wpisu 2158661 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2156899 z dnia 10.02.2009 r., numer wpisu 2158663 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2238665 z dnia 30.11.2010, nr wpisu 2238414 z dnia 29.11.2010, nr wpisu 2238504 z dnia 29.11.2010, nr wpisu 2238803 z dnia 01.12.2010, nr wpisu 2238502 z dnia 29.11.2010) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>2. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszych przy zachowaniu pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SPHINX” (numer wpisu 2139963 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>3. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SFINKS” (numer wpisu 2138827 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2138826 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2139526 z dnia 03.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>6. Klauzula potrącenia wierzytelności z z rachunku bieżącego Sfinks Polska S.A. nr 89 1020 3352 0000 1102 0128 3878 prowadzonego w PKO BP S.A.</p> <p>7. Zastaw rejestrowy na 100% udziałów SFINKS POLSKA S.A. w Shanghai Express Sp. z o.o., numer wpisu 2126281 z 20.05.2008 r.,</p> <p>8. Hipoteka łączna umowna w kwocie 2.000.000 PLN na nieruchomościach, stanowiących własność Sfinks Polska S.A., położonych w Głogoczowie dla których Sąd Rejonowy w Myślenicach prowadzi KW nr 73466, KW nr 57108, KW nr 70264 oraz na nieruchomości w Bielsku Białej dla której Sąd Rejonowy w Bielsku Białej prowadzi KW nr BB1B/00107363/9.</p> <p>9. Cesje wierzytelności z poszczególnych umów 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>					

ING Bank Śląski S.A.	Katowice	58 562	57 999	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę ING Banku Śląskiego S.A.. Oprocentowanie wynosi 75% sumy stawki referencyjnej - WIBOR 3M i 2,5 punktu procentowego)	31.12.2019 r.
Zabezpieczenia					
<p>1. Zastaw rejestrowy (na pierwszy miejscu) na wyposażeniu restauracji działających w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138355 z dnia 26.08.2008 r., numer wpisu 2139964 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2150770 z dnia 9.12.2008 r.) które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r., w wysokości 130% łącznej wartości zaangażowań z tytułu umów, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>2. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Sphinx”, o wartości min. 2.0000.000,00 zł.</p> <p>3. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Chłopskie Jadło” o wartości min. 230.000,00 zł.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sphinx” (numer wpisu 2139961 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2140131 z dnia 5.09.2008 r.)-właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138828 z dnia 28.08.2008 r., numer wpisu 2138825 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>6. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Sfinks Polska S.A. prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A.</p> <p>7. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Sphinx”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>8. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Chłopskie Jadło”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>9. Potwierdzone cesje warunkowe z umów najmów do lokali prowadzonych w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło”, które rozpoczęły działalność przed 01.01.2008 r.</p> <p>10. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2141475 z dnia 18.09.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>11. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sfinks” (numer wpisu 2139962 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>12. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów współpracy, zawartych z Restauratorami będącymi podnajemcami lokali, wchodzących w skład lokali należących do SFINKS POLSKA S.A. w Łodzi, które stanowiły przedmiot podnajmu franczyzobiorców, wobec których wierzytelności z tytułu umów franczyzowych zawartych do dnia 1 stycznia 2008 r. podlegały cesji na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. w Katowicach na podstawie umowy z dnia 03 września 2008 r.</p> <p>13. Weksel własny in blanco.</p> <p>14. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <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 skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Kredyty podmiotu dominującego	92 230	94 075
ING Bank Śląski S.A.	57 999	59 147
<i>Kapitał</i>	49 641	53 626
<i>Odsetki</i>	8 358	5 521
PKO BP S.A.	34 231	34 928
<i>Kapitał</i>	30 271	32 586
<i>Odsetki</i>	3 960	2 342
Kredyty podmiotów zależnych	-	2 320
RAZEM	92 230	96 395

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

25. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Na dzień 30 czerwca 2015r. oraz na dzień 31 grudnia 2013r. Grupa Kapitałowa nie posiadała kontraktów terminowych.

26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Płatne do 1 roku	675	287
Płatne od 1 roku do 5 lat	2 185	1 128
Płatne powyżej 5 roku	-	-
Razem	2 860	1 415

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania zafakturowane	-	-
Płatne w okresie do 1 roku	850	355
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	2 383	1 266
Płatne w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem minimalne opłaty leasingowe	3 233	1 621
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(373)	(206)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2 860	1 415

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:

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
w okresie do roku	25 951	22 316
w okresie od 1 – 5 lat	68 870	56 098
powyżej 5 lat	95 619	22 653
Razem	190 440	101 067

Przewidywalne minimalne opłaty dotyczą czynszów umownych najmu lokali do końca trwania tych umów.

28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14 439	17 055
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	727	1 894
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	330	1 243
	15 496	20 192

29. Zobowiązania warunkowe

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej, na rzecz dostawców oraz na cele promocyjne	6 695	4 469

Na dzień 30 czerwca 2015 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

30. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

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

Skonsolidowane skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 30.06.2015
30 czerwca 2015	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	3 818	2 806	1 665	387	4 572
Kary i odszkodowania	-	0	0	0	0
Odsetki	91	3	0	3	91
Rezerwy na świadczenia pracownicze	377	395	0	369	403
Razem	4 286	3 204	1 665	759	5 066

Wzrost stanu rezerw jest przede wszystkim spowodowany wcześniejszym niż w roku ubiegłym zamknięciem ksiąg. Z drugiej strony wzrost rezerw jest skompesowany spadkiem zobowiązań.

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.06.2015 000' PLN	31.12.2013 000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	695	668
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	695	668

W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

	01.01.2014 30.06.2015 000' PLN	01.01.2013 31.12.2013 000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(16 599)	(15 435)
<i>W tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*</i>	<i>(1 520)</i>	<i>(38)</i>
Koszty ubezpieczeń społecznych	(2 516)	(2 257)
Razem	(19 115)	(17 692)

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

	30.06.2015 Zatrudnienie	31.12.2013 Zatrudnienie
Pracownicy umysłowi	93	75
Pracownicy fizyczni	7	31
Razem	100	106

	01.01.2014 30.06.2015	01.01.2013 31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	3 660	2 200
<i>w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego</i>	1 075	-

32. Przychody przyszłych okresów

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Rozliczenie umów – krótkoterminowe	259	158
Rozliczenie umów – długoterminowe	44	32
	<u>303</u>	<u>190</u>

33. Ryzyka finansowe

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

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

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

Ryzyko związane ze zmianą stawki podatku VAT na usługi gastronomiczne

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

Dodatkowo od 2014 r. wprowadzono 15% podwyżkę poziomu podatku akcyzowego od wyrobów spirytusowych, istotnego dla branży gastronomicznej. Istnieje ryzyko ich dalszego podnoszenia w przyszłości.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę dominującą oparte są na zmiennej stopie procentowej. Na dzień bilansowy Spółka dominująca nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych.

Skonsolidowane skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Zmiana stopy o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o 1 262 tys. zł.

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka dominująca jest narażona na ryzyko walutowe. Na 30 czerwca 2015 r. czynsze denominowane w euro występowały w 60 lokalach. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszt czynszowy poszczególnych restauracji, a tym samym na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w taki sposób, że zmiana kursu o 1% spowodowałaby zmianę wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 244 tys. zł.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Stan środków pieniężnych Grupy na 30 czerwca 2015 r. wynosił 3 690 tys. zł. W dłuższym okresie czasu, w szczególności od momentu zapadalności wyższych rat kapitałowych i odsetkowych od roku 2017 (zgodnie z zawartymi Porozumieniami z Bankami), istnieje ryzyko utraty płynności zależne od efektywności sieci restauracji i tempa rozwoju Spółki dominującej przy czym tempo rozwoju sieci jest dostosowywane do możliwości pozyskiwania finansowania.

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

W ocenie Zarządu, z uwagi na znaczną poprawę rentowności sieci oraz dodatnie wyniki finansowe grupy kapitałowej, ryzyko nie uzyskania zwrotów z dokonanych w poprzednich latach inwestycji kapitałowych uległo istotnemu zmniejszeniu.

Spółka dominująca na dzień 31.12.2014r. przeprowadziła test na utratę wartości znaku towarowego Chłopskie Jadło. Przeprowadzony test daje podstawy do odwrócenia odpisu wartości znaku w kwocie 11.826 tys. zł, w wyniku czego wartość znaku na dzień 30 czerwca 2015r. kształtuje się na poziomie 12.826 tys. zł.

Ryzyko kapitałowe

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

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

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

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Grupy Kapitałowej podlega istotnym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z umów kredytowych oraz umów restrukturyzacyjnych. Poszczególne

umowy kredytowe zawierają określone ograniczenia dotyczące swobody dysponowania posiadanymi funduszami przez Spółkę dominującą.

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

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

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

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 oraz przelewu wierzytelności przysługujących Spółce z tytułu umowy o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi.

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 i przelewu wierzytelności przysługujących Spółce dominującej z tytułu umowy o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi, może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności.

Instrumenty finansowe – aktywa

Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

Rodzaj instrumentu finansowego	30.06.2015 000' PLN	31.12.2013 000' PLN
Aktywa w WGPW	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne	13 961	6 672
udzielone pożyczki	19	0
należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	13 942	6 672
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	11 040	14 311
środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 690	9 061
Lokaty	7 350	5 250
Papiery wartościowe	-	-
Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej	-	-
Razem	25 001	20 983

Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 30.06.2015r.	wartość według wyceny bilansowej na 31.12.2013r.	wartość według wyceny bilansowej na 30.06.2015r.	zmiana wyceny w trakcie okresu sprawozdawczego odniesiona na RZiS	kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny
Aktywa w WGPW		-	-	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne		6 672	13 961	236	-
udzielone pożyczki	wycena po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości*	-	19	(426)	-
należności handlowe i pozostałe		6 672	13 942	662	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży		14 311	11 040	(250)	-
środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	wartość godziwa	9 061	3 690	-	-
lokaty		5 250	7 350	-	-
papiery wartościowe		-	-	(250)	-
Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej		-	-	-	-
Razem		20 983	25 001	(14)	-

Skonsolidowane skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Wartość godziwa instrumentów finansowych jakie Grupa posiadała na dzień 31.12.2013 r. i 30.06.2015 r. nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

Zobowiązania finansowe

	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Wyceniane w WGPW	-	-
Koszt zamortyzowany	111 772	117 361
	111 772	117 361

34. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

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

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

Szacowana utrata wartości znaków towarowych

Spółka dominująca testuje wartości znaków towarowych pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalona w oparciu o wycenienia wartości użytkowej uległa istotnej poprawie w stosunku do roku 2013. Wartość odpisu zgodnie z testem przeprowadzonym na 31.12.2014 r. spadła o 11.826 tys. zł.

W modelu DCF będącym podstawą szacunków zmiana wyników EBITDA o 1% (w każdym roku prognozy) spowodowałaby zmianę wyniku o 169 tys. zł, zaś zmiana stóp dyskontowych o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę wyniku o 1.030 tys. zł.

Rezerwy

Grupa kapitałowa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie szacunków ustalonych w oparciu o najlepszy stan wiedzy. Na dzień 30 czerwca 2015 r. wartość rezerw wyniosła 5 066 tys. zł (przy poziomie 4 286 tys. zł na koniec roku 2013).

Okresy ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

Wzrost stawki amortyzacji o 10% skutkowałby zwiększeniem kosztów amortyzacji za okres sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2015 r. o około 1 290 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.

Aktywo z tytułu podatku odroczonego

Tworzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wymaga dokonania szacunków prognozowanych terminów osiągnięcia i wysokości przyszłych zysków. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane zgodnie z notą 12.

35. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 14 lipca 2015 r. został podpisany z Panią Karoliną Rozwandowicz i Panią Magdaleną Piróg Aneks do Umowy intencyjnej, mocą którego strony przesunęły termin zamknięcia negocjacji z dnia 14 lipca 2015 r. do dnia 30 września 2015 r., zawarcie umowy ostatecznej zbycia udziałów Da Grasso na rzecz Sfinks miałoby nastąpić do 31 marca 2016 roku. Spółka przekazała informację Raportem bieżącym nr 20/2015

http://wwws.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_20_2015.pdf.

Piaseczno, 14 sierpnia 2015 roku

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.
ROKU OBROTOWEGO TRWAJĄCEGO
OD 1 STYCZNIA 2014 R. DO 30 LISTOPADA 2015 R.**

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. wchodziły następujące spółki zależne powiązane kapitałowo:

- | | | |
|----|--|-----------------|
| 1. | | |
| 2. | Shanghai Express Sp. z o.o., Łódź, Polska | – 100% udziałów |
| 3. | W-Z. pl Sp. z o. o., Poznań, Polska | – 100% udziałów |
| 4. | SPV.REST1 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska | – 100% udziałów |
| 5. | SPV.REST2 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska | – 100% udziałów |
| 6. | SPV.REST3 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska | – 100% udziałów |
| 7. | SFINKS Deutschland GmbH w likwidacji, Berlin, Niemcy | – 100% udziałów |

Dodatkowo dzień 30 czerwca 2015 r. w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. wchodziły następujące podmioty gospodarcze prowadzące restauracje na zasadzie franczyzy podlegające konsolidacji:

	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja Chłopskie Jadło Drzycińscy Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa

Zestawienie spółek, nad którymi Spółka dominująca przestała sprawować kontrolę na dzień 30 czerwca 2015 roku:

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

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

Na dzień 30 czerwca 2015 r. Grupa Kapitałowa zarządzała łącznie 109 restauracjami w Polsce, w tym:

- 94 restauracjami Sphinx
- 10 restauracjami Chłopskie Jadło
- 4 restauracjami WOOK
- 1 restauracją WOOK Express

W okresie od 1 kwietnia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. w ramach sieci Sfinks Polska S.A. wystąpiły następujące zmiany:

- otwarto restaurację Sphinx w centrum Krakowa na Rynku Głównym 25
- otwarto restaurację Sphinx w Jastarni
- otwarto restaurację Chłopskie Jadło w Poznaniu przy ul. Fredry
- zamknięto restaurację Sphinx w Sosnowcu

Po dacie bilansowej w lipcu 2015 r. została uruchomiona restauracja Sphinx w Lublinie w Centrum Handlowym Tarasy Zamkowe.

Ponadto wg stanu na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Spółka zawarła poniższe umowy najmu lokali, w których będą uruchamiane kolejne restauracje:

- Malbork, ul. Piastowska
- Wrocław, Dworzec Główny PKP,
- Sopot, róg ul. Monte Cassino i ul. Dworcowej,
- Warszawa, CH Factory,
- Bydgoszcz, CH Zielone Arkady,
- Warszawa, róg ul. Puławskiej i Pelikanów,
- Warszawa, ul. Kostki Potockiego
- Poznań, CH Posnania,
- Szczecinek, CH Hosso,
- Białogard, CH Hosso,
- Gryfice, CH Hosso,
- Warszawa, CH Plac Vogla,
- Łódź, ul. Piotrkowska 115.

3. Najważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2015 r. w tym opis czynników o znaczącym wpływie na wyniki finansowe.

3.1 Sprzedaż i efekty sprzedażowe w okresie od 1 kwietnia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.

Poniższa tabela prezentuje wartość sprzedaży gastronomicznej wszystkich restauracji, prowadzonych pod markami należącymi do Sfinks Polska S.A., w drugim kwartale 2015 r., w porównaniu do drugiego kwartału 2014 r. oraz do drugiego kwartału 2013 r.

w tys. zł	2015'Q2	2014'Q2	2013'Q2	Zmiana do 2014'Q2	%	Zmiana do 2013'Q2	%
Ogółem	43 481	42 151	43 309	1 330	3,2%	172	0,4%
Sphinx	38 760	37 832	38 105	928	2,5%	655	1,7%
Chłopskie Jadło	3 120	2 792	2 960	328	11,7%	160	5,4%
WOOK	1 601	1 527	2 243	74	-4,9%	-642	28,6%

Całkowita sprzedaż usług gastronomicznych we wszystkich restauracjach prowadzonych pod markami Sphinx, Chłopskie Jadło, WOOK w drugim kwartale 2015 roku wyniosła 43 481 tys. zł. wobec 42 151 tys. zł w analogicznych miesiącach 2014 r., co oznacza przyrost o 3,2 % r/r. W perspektywie dwóch lat kalendarzowych - w porównaniu do przychodów 43 309 tys. zł osiągniętych w drugim kwartale 2013 r. - sprzedaż usług gastronomicznych odnotowała w drugim kwartale 2015 r. przyrost o 0,4%.

Porównując sprzedaż lokali działających pod marką Sphinx - najsilniejszą marką grupy, generującą ok. 90% przychodów – należy zwrócić uwagę na przyrost o 2,5% r/r. i odpowiednio o 1,7% w okresie dwuletnim. Druga co do wielkości sieć Chłopskie Jadło wypracowała przyrost sprzedaży o 11,7% r/r i o 5,4% tj. w okresie dwóch lat.

Wynik jednostkowy (w tys.)	Q2'15	Q2'14	Q2'13	Zmiana do 2014'Q2	Zmiana % do 2014'Q2	Zmiana do 2013'Q2	Zmiana % do 2013'Q2
Przychody ze sprzedaży	41 526	40 212	36 001	1 314	3,27%	5 525	15,35%
- w tym przychody gastronomiczne	39 145	37 706	29 279	1 439	3,82%	9 866	33,70%
Udział jednostkowych przychodów gastronomicznych w przychodach gastronomicznych ogółem	90%	89%	68%	-	-	-	-

Z przychodów gastronomicznych wypracowanych w drugim kwartale roku kalendarzowego 2015 r. w wysokości 43 481 tys. zł, w sprawozdaniu jednostkowym została rozpoznana kwota 39 145 tys. zł (90,0% przychodów gastronomicznych), natomiast w sprawozdaniu skonsolidowanym 40 300 tys. zł (92,7% przychodów gastronomicznych), pozostała wartość przychodów 3 181 tys. zł (7,3% przychodów gastronomicznych) to niekonsolidowane przychody restauracji franczyzowych działających pod marką Sphinx. Z uwzględnieniem powyższego, przychody ze sprzedaży ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w drugim kwartale 2015 r. kształtowały się na poziomie 41 526 tys. zł w stosunku do 40 212 tys. zł w analogicznym okresie, co oznacza wzrost r/r o 3,3%.

3.2 Działania pro sprzedażowe

Sfinks Polska S.A. w okresie drugiego kwartału 2015 r. prowadziła następujące projekty i działania marketingowe oraz promocyjne mające na celu wsparcie realizacji założeń biznesowych:

Dla sieci Sphinx:

- Zmodyfikowano oferty Lunch Menu oraz Kids Menu
- Wprowadzono ofertę kaw sezonowych - „Letnie smaki kaw”.
- Kontynuowano wprowadzanie sezonowych dań i napojów w formie wkładek z nowościami do menu głównego. W ramach każdej wkładki sezonowej wprowadzano do sprzedaży nowe steki.
- Wprowadzono akcję promocyjną „Zalicz steka w Sphinxie”, skierowaną do członków Sphinx Student Club.

Dla sieci Chłopskie Jadło:

- kontynuowano wprowadzanie sezonowych dań i napojów w formie dodatkowej oferty z nowościami do menu,
- zmodyfikowano Kartę Deserowo – kawową - wprowadzono nową, unikalną mieszankę kawy Julius Meinl
-

Dla sieci Wook:

- zmodyfikowano Kartę Deserowo – kawową; wprowadzono nową, unikalną mieszankę kawy Julius Meinl,
- kontynuowano testy konceptu „All you can eat”

We wszystkich sieciach przeprowadzono szkolenia pracowników restauracji ze sposobu profesjonalnego przygotowania kaw, serwisu wina oraz foodpairingu.

Spółka prowadziła szereg promocyjnych działań regionalnych m.in. organizacja eventu „Dziecięce weekendy” w Olsztynie, społeczna akcja studencka honorowego krwiodawstwa „WAMPIRIADA” we Wrocławiu, reklama prasowa, wizerunkowa w FORBS TRAVEL w Warszawie.

Po dacie bilansowej w restauracjach sieci Sphinx:

- wprowadzono ofertę piw sezonowych na lato,
- zmodyfikowaną ofertę śniadań.

Po dacie bilansowej w restauracjach sieci Chłopskie jadło:

- wprowadzono nową kartę główną menu,
- wprowadzono nową Kartę win i alkoholi - zmieniono ofertę wina,
- wprowadzono ofertę kaw sezonowych na lato.

Po dacie bilansowej w restauracjach sieci WOOK:

- wprowadzono ofertę kaw sezonowych na lato.

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

4.1. Ocena sytuacji ogólnej

Wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska S.A. w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2015 r. potwierdzają pozytywny trend zmian zaobserwowany w kwartałach poprzednich. Okres ten był kolejnym okresem poprawy poziomu skonsolidowanego zysku brutto na sprzedaży oraz wyników netto Grupy Kapitałowej.

4.2. Analiza sytuacji finansowej

Analiza wyniku finansowego – na poziomie skonsolidowanym

Wyniki finansowe oraz informacja na temat zdolności płatniczej – płynności finansowej na poziomie skonsolidowanym zostały szczegółowo omówione w notcie nr 5 Skonsolidowanego skróconego śródrocznego Sprawozdania Finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2015 roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2014 r. do 30 listopada 2015 r.

Analiza wyniku finansowego - na poziomie jednostkowym

Wyniki finansowe oraz informacja na temat zdolności płatniczej – płynności finansowej na poziomie jednostkowym zostały szczegółowo omówione w notcie nr 5 Śródrocznego skróconego jednostkowego Sprawozdania Finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2015 roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2014 r. do 30 listopada 2015 r.

4.3. Inne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej Grupy

Inne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej Grupy zostały szczegółowo omówione w notcie nr 5 Skonsolidowanego skróconego śródrocznego Sprawozdania Finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2015 roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2014 r. do 30 listopada 2015 r.

Inne zdarzenia

- 30 marca 2015 r. zawarcie z „Da Grasso” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Umowy o zachowaniu poufności, w związku z rozważanym zamiarem podjęcia współpracy i negocjacji, w rezultacie której nie można było wykluczyć zawarcia przez Sfinks umowy nabycia 100% udziałów w „Da Grasso” Sp. z o.o.. Spółka przekazała informację Raportem bieżącym nr 17/2015 http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_17_2015.pdf
- 03 kwietnia 2015 r. podpisanie z Cartesian Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Umowy o zachowaniu poufności, której rezultatem może być doprowadzenie do nabycia przez Spółkę udziałów spółki Fornetti Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (sieci minipiekarni i kawiarenek). Spółka poinformowała w Raporcie bieżącym nr 15/2015 http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_15_2015.pdf
- 1 czerwca 2015 r. podpisanie Umowy znaczącej z Eurocash S.A. w zakresie dystrybucji produktów do restauracji przez okres 5 lat, z możliwością jej przedłużenia na kolejne 3 lata. Spółka poinformowała w Raporcie bieżącym nr 14/2015 http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_14_2015_zawarcie%20umowy%20znaczącej%20z%20Eurocash.pdf
- 18 czerwca 2015 r. decyzja o odstąpieniu od negocjacji w sprawie nabycia udziałów Fornetti sp. z o.o.- po przeprowadzeniu procesu due diligence i dokonaniu analiz związanych z ewentualnym nabyciem udziałów w/w spółki. Spółka przekazała informację w Raporcie bieżącym nr 15/2015 http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_15_2015.pdf

- 18 czerwca 2015 r. podjęcie przez Radę Nadzorczą Sfinks Polska S.A. Uchwały o powołaniu z dniem 1 lipca 2015 r. Pana Tomasza Gryna oraz Pana Jacka Kusia na funkcje Wiceprezesów Zarządu. Spółka przekazała informację Raportem bieżącym nr 16/2015. http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_16_2015.pdf
Skład Zarządu Spółki po powyższej zmianie:
Sylwester Cacek – Prezes Zarządu
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu
Tomasz Gryn – Wiceprezes Zarządu
Jacek Kuś – Wiceprezes Zarządu
- 19 czerwca 2015 r. podpisanie Umowy intencyjnej z Panią Karoliną Rozwandowicz i Panią Magdaleną Piróg – posiadającymi łącznie 100% udziałów Da Grasso Sp. z o.o., w sprawie przystąpienia do negocjacji nabycia przez Spółkę dominującą udziałów Da Grasso Sp. z o.o. Ze względu na wartość udziałów w/w spółki transakcja miała by charakter umowy znaczącej. Wartość transakcji ustalono na 55 mln zł. Umowa intencyjna nie nakłada na Strony żadnych zobowiązań do zawarcia transakcji nabycia udziałów. Spółka przekazała informację Raportem bieżącym nr 18/2015 http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_18_2015.pdf
- 22 czerwca 2015 r. podpisanie z ING Bankiem Śląskim S.A. oraz Shanghai Express Sp. z o.o. Umowy cesji warunkowej w konsekwencji, której nastąpiło uzupełnienie udzielonego przez obie Spółki zabezpieczenia umów kredytowych zawartych przez Spółkę dominującą z ING Bankiem Śląskim S.A. oraz PKO BP S.A., w wypełnieniu przez Spółkę dominującą istniejących obowiązków wynikających z umów z bankami wobec podjęcia przez Spółkę dominującą współpracy z „eService” Spółka z o.o. dotyczącej świadczenia przez ten podmiot czynności w zakresie obsługi rozliczeń kartami płatniczymi. Spółka poinformowała w Raporcie bieżącym nr 19/2015 http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_19_2015.pdf
- 14 lipca 2015 r. podpisanie z Panią Karoliną Rozwandowicz i Panią Magdaleną Piróg Aneksu do Umowy intencyjnej, mocą którego strony przesunęły termin zamknięcia negocjacji z dnia 14 lipca 2015 r. do dnia 30 września 2015 r., zawarcie umowy ostatecznej zbycia udziałów Da Grasso na rzecz Spółki dominującej miałyby nastąpić do 31 marca 2016 roku. Spółka przekazała informację Raportem bieżącym nr 20/2015 http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_20_2015.pdf

4.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działań

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

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

Po dniu, na który sporządzono raport nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

6. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2015.

W dniu 11 grudnia 2014 r. Spółka dominująca opublikowała prognozę wyników na lata 2014-2020, która została skorygowana w Raporcie bieżącym nr 6/2015 z 16.02.2015 r.. Prognoza zakładała rozwój sieci

restauracji w oparciu o środki własne oraz pozyskane z emisji obligacji. Do dnia publikacji Raportu Spółka nie uzyskała zgody jednego z banków finansujących na przeprowadzenie tej emisji.

Powyższe stanowisko banku skutkowało spowolnieniem tempa budowy nowych restauracji, co miało negatywny wpływ na przychody ze sprzedaży osiągane przez Spółkę. Ponadto na przychody ze sprzedaży negatywnie wpłynęły opóźnienia w realizacji nowego kontraktu na dostawę piwa w zakresie ogródków piwnych. Dodatkowo od drugiego półrocza bieżącego roku Spółkę obowiązuje zmieniona interpretacja przepisów dotyczących podatku VAT w gastronomii.

Zarząd Spółki dominującej ocenia w świetle obowiązujących przepisów, że łączny wpływ ww. czynników nie spowoduje konieczności dokonania korekty opublikowanej prognozy.

W celu realizacji rozwoju sieci restauracji przewidzianego w Strategii na rok 2015, Spółka dominująca biorąc pod uwagę wysoki zwrot ze zrealizowanych w dwóch ostatnich latach inwestycji, ponownie wystąpiła do banku o zgodę na emisję obligacji. Alternatywnie Spółka dominująca rozważa pozyskanie finansowania z innych źródeł opisanych w Strategii.

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

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

Postępowania Sądowe:

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

Sprawy sądowe w toku

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. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Natalii Noch o uznanie za bezskuteczną w stosunku do Spółki dominującej umowy darowizny zawartej pomiędzy Markiem i Elżbietą małżonkami Noch, a Natalią Noch, sporządzonej w formie aktu notarialnego w zakresie wierzytelności przysługującej powodowi solidarnie w stosunku do Marka Noch oraz Elżbiety Noch, wynikającej z tytułu wykonawczego w postaci wyroku Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy z dnia 5 marca 2008 r. oraz wyroku Sądu Apelacyjnego w Łodzi, I Wydział Cywilny z dnia 30 czerwca 2008 r.. Wartość przedmiotu sporu 950 tys. zł. Postanowieniem z dnia 28 maja 2012 r. Sąd udzielił Sfinks Polska S.A. zabezpieczenia poprzez zakazanie pozwanej rozporządzania lub obciążania nieruchomości. Sąd wydał postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia. Pozwana wniosła zażalenie na postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia, na które Spółka złożyła odpowiedź, zażalenie zostało oddalone. Na wniosek Spółki Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, dokonał w księgach wieczystych wpisu wzmianki o zakazanie rozporządzania lub obciążania nieruchomości. Postanowieniem Sądu z dnia 12 lipca 2013 r. został uwzględniony wniosek Spółki o zabezpieczenie powództwa poprzez zawieszenia postępowania egzekucyjnego z nieruchomości 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. Sprawa sądowa w toku.

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. 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. W toku egzekucja komornicza w zakresie prawomocnego nakazu. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Shanghai Express Sp. z o. o. (podmiot zależny od Sfinks Polska S.A.) przeciwko Restauracji Sphinx Milczewski Furmaniak Sp. j. z siedzibą w Łodzi, Daniel Milczewski i Dawid Furmaniak o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu 73 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi dla poszczególnych należności od dnia wymagalności do dnia zapłaty. Postępowanie wszczęte na skutek pozwu złożonego w dniu 17 września 2013 r. do Sądu Rejonowego w Łodzi. W dniu 30 kwietnia 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty. W dniu 4 sierpnia 2014 r. została nadana klauzula wykonalności w stosunku do Restauracja Sphinx Milczewski i Furmaniak sp. jawna oraz jednego wspólnika tej spółki. W stosunku do drugiego wspólnika uchylono nakaz zapłaty i zawieszono postępowanie w sprawie. Sprawa w toku.

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

Cztery sprawy, w których Spółka dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy współpracy, która łączyła Sfinks Polska S.A. z Nil Sp. z o.o.:

- Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko NIL sp. z o. o., M. Łoboda, G. Łoboda, M. Jugo-Łoboda i A. Łoboda. Pozew o zapłatę 45 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do: Sądu Rejonowego w Piasecznie w dniu 27 marca 2014 r.. Po wydaniu przez Sąd zarządzenia o przekazaniu sprawy do postępowania zwykłego, pozwani złożyli odpowiedź na pozew, co której spółka złożyła pismo. Sąd wydał wyrok zasądający w całości roszczenie Spółki. Wyrok nieprawomocny;
- Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko NIL sp. z o. o., M. Łoboda, A. Serocki, M. Jugo-Łoboda. Pozew o zapłatę 382 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi w dniu 15 kwietnia 2014 r., w dniu 06 maja 2014 r. został wydany nakaz zapłaty, Nakaz zapłaty nieprawomocny, pozwani wnieśli zarzuty, na które Spółka udzieliła odpowiedzi. Sprawa sądowa w toku.;
- Sprawy z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko NIL sp. z o. o., M. Łoboda, G. Łoboda, M. Jugo-Łoboda, A. Łoboda. Pozew o zapłatę 88 tys. zł: wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi w dniu 11 kwietnia 2014 r. w dniu 30 kwietnia 2014 r. został wydany nakaz zapłaty. Nakaz zapłaty nieprawomocny, pozwani wnieśli zarzuty, Spółce doręczono niekompletne dokumenty. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Małgorzacie i Jackowi Wolniewicz wspólnikom spółki Restauracja SPHINX M i A Wolniewicz Sp. j. Pozew na kwotę 169 tys. zł. wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 10 kwietnia 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy współpracy, która łączyła Sfinks Polska S.A. z pozwaną spółką. Pozwani wnieśli sprzeciw, sąd oddalił sprzeciw wniesiony przez Jacka Wolniewicza, a następnie przywrócił termin na jego złożenie, sprzeciw Małgorzaty Wolniewicz doręczony Spółce. Sprawa sądowa w toku. Sprawa skierowana do mediacji. Strony przystąpiły do mediacji.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko RES Beata Kowalik spółka jawna z siedzibą w Krakowie, Beacie Kowalik i Waldemarowi Kowalik o zapłatę 620 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział Cywilny w dniu 08 maja 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze pozwaną spółką. W dniu 28 czerwca 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty. Nakaz nie jest prawomocny, pozwani wnieśli sprzeciw, na które Spółka złożyła odpowiedź. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Renata Celt i Robert Celt Sp. j., Renacie Celt i Robertowi Celt, wspólnikom spółki jawnej o zapłatę 394 tys. zł. z ustawowymi odsetkami. Pozew

wniesiony do Sądu Okręgowego w Szczecinie w dniu 18 czerwca 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu oraz podnajmu, które łączyły Sfinks Polska

S.A. ze spółką pozwanych. Sąd nie wydał nakazu zapłaty, przekazał sprawę do postępowania zwykłego. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracji SPHINX Karewicz spółka jawna z siedzibą w Częstochowie, Joannie Karewicz oraz Adamowi Karewicz o zapłatę 141 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 24 lipca 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. z pozwaną spółką. W dniu 04 sierpnia 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Pozwani wnieśli sprzeciw, na który Spółka udzieliła odpowiedzi. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Małgorzacie Stachura i Krzysztofowi Fic, wspólnikom spółki „Restauracja Chłopskie Jadło Krzysztof Fic Małgorzata Stachura Spółka Cywilna”, o zapłatę 183 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego IX Wydział Gospodarczy w Krakowie w dniu 22 lipca 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze spółką cywilną. W dniu 5 sierpnia 2014 r. Sąd wydał Nakaz zapłaty, który nie jest prawomocny. Pozwani wnieśli sprzeciw. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko MODERN RES Wojciech Słoma spółka jawna oraz Joannie Zych Słoma i Wojciechowi Słoma - wspólnikom spółki jawnej o zapłatę 315 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Krakowie w dniu 29 sierpnia 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze spółką jawną. W dniu 23 września 2014 r. Sąd wydał Nakaz zapłaty, który nie jest prawomocny. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Dorota Cielica SPHNIX Sp. j., oraz Dorota Cielica i Krzysztof Cielica wspólnikom spółki jawnej o zapłatę 556 tys. zł. z ustawowymi odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Kielcach w dniu 08 września 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze spółką jawną. Sąd wydał nakaz zapłaty w całości, który jest prawomocny w stosunku do spółki jawnej. Co do wspólników Sąd wydał wyrok uwzględniający całość roszczenia, który nie jest jeszcze prawomocny. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko SPHNIX Jacek Podolski Joanna Podolska Sp. j. oraz Jacek Podolski i Joanna Podolska wspólnikom spółki jawnej o zapłatę 307 tys. zł. z ustawowymi odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Poznaniu w dniu 6 listopada 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze spółką jawną. Pozwani złożyli odpowiedź na pozew wraz z pozwem wzajemnym, któremu Sąd nie nadał biegu. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja SPHINX Jacek i Wojciech Durczewscy Sp. j. oraz przeciwko wspólnikom Wojciechowi i Jackowi Durczewskim, wniesiona do Sądu Okręgowego w Nowym Sączu w dniu 28 listopada 2014 r. Roszczenie o zapłatę 442 tys. zł z tytułu opłat franczyzowych i opłat z umowy podnajmu. W dniu 8 grudnia 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym obejmujący całe roszczenie. Nakaz nieprawomocny, pozwani wnieśli sprzeciw, na który Spółka złożyła odpowiedź. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Mariuszowi Wójcickiemu, jako następcy prawnemu spółki jawnej ATLANT 2 z siedzibą w Żerkowicach, wniesiona w dniu 12 stycznia 2015 r. do Sądu Okręgowego w Opolu. Roszczenie o zapłatę 713 tys. zł, jako roszczenie o zwrot niezamortyzowanych nakładów na najmowany od pozwanego lokal, która to umowa najmu została rozwiązana przez Sfinks z winy najemców i w takim wypadku umowa przewidywała takie roszczenie. Sprawa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Przemysławowi Szymańskiemu prowadzącemu działalność gospodarczą pod nazwą „OFFICIUM” Doradztwo & Zarządzanie. Pozew o zapłatę

8 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w dniu 30 kwietnia 2015 r.. Powód dochodzi zwrotu należności z tytułu umowy współpracy. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko „Restauracji SPHINX Ewa Chmielewska Grzegorz Chmielewski spółka jawna z siedzibą w Warszawie, o zapłatę 169 tys. zł wniesiony w dniu 29 maja 2015 r. do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy. Sprawa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Ewie i Markowi Głuch o zapłatę 28 tys. zł. wniesiona do Sądu Rejonowego w Piasecznie w dniu 27 maja 2015 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze spółką jawną, której pozwani byli współnikami. W dniu 7 czerwca 2015 r. wydany został nakaz zapłaty. Pozwani wnieśli sprzeciw dotychczas niedoręczony Spółce. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Hanrest Spółka jawna Katarzyna i Stefan Hanusiewicz z siedzibą w Gliwicach o zapłatę 145 tys. zł. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 29 maja 2015 r.. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze spółką jawną. W dniu 06 lipca 2015 r. Sąd wydał nakaz zapłaty.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja SPHINX S.A. Widak spółka jawna z siedzibą w Mikołowie o zapłatę 143 tys. zł. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 03 czerwca 2015 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. z pozwaną spółką jawna. Sąd na podstawie art. 498 § 2 kpc nie wydał nakazu zapłaty, przekazał sprawę do postępowania zwykłego. W dniu 08 lipca 2015 r. Sąd wysłał do pozwanej odpis pozwu i udzielił 21 dniowego terminu na złożenie odpowiedzi na pozew. Sprawa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko AVANTI Magdalena Sagańska Spółka jawna z siedzibą w Opolu o zapłatę 115 tys. zł. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 26 czerwca 2015 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska SA z pozwaną spółką jawna. W dniu 13 lipca 2015r. Sąd wydał nakaz zapłaty.

Sprawy sądowe zakończone

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, na który Spółka złożyła odpowiedź. Sprawa sądowa prawomocnie zakończona wyrokiem Sądu w całości uwzględniającym powództwo Spółki. W toku egzekucja komornicza w zakresie prawomocnego nakazu zapłaty.

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. Strony zawarły ugodę przed Sądem. Sprawa sądowa zakończona.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA 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 2014r. Powód dochodził nieuregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze pozwaną. W dniu 31 marca 2014 r. został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. W dniu 27 kwietnia 2015 r. doręczono tytuł wykonawczy. Strony zawarły porozumienie w sprawie dobrowolnej spłaty zadłużenia. Sprawa sądowa prawomocnie zakończona.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Ewie Sopotnickiej i Waławowi Sopotnickiemu, współnikom spółki Restauracja Sfinks Ewa i Waław Sopotniccy spółka jawna o zapłatę 110 tys. zł. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 26 sierpnia 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze spółką jawną. W dniu 22 września 2014 r. Sąd wydał Nakaz zapłaty. Pozwani wnieśli sprzeciw, doręczony powodowi, na który Spółka odpowiedziała. Strony zawarły ugodę przed Sądem. Sprawa sądowa zakończona.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko NIL sp. z o. o., M. Łoboda, G. Łoboda, M. Jugo-Łoboda, A. Łoboda. Pozew o zapłatę 292 tys. zł: wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 1 kwietnia 2014 r., w dniu 14 kwietnia 2014 r. został wydany nakaz zapłaty. Nakaz zapłaty prawomocny. Sąd wydał klauzulę wykonalności. Sprawa sądowa zakończona.

Sprawy przeciwko Sfinks Polska S.A.

Sprawy sądowe w toku

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 następcy prawnego Atlant 2 sp. j., a co do apelacji BCH Bogdan Chwaliński postępowanie umorzono wobec cofnięcia tej apelacji po zawarciu ugody w sprawie poniżej. Wyrok Sądu prawomocny. Na rozprawie kasacyjnej wydano wyrok częściowo oddalający kasację następcy prawnego Atlant 2 sp. j. z uwzględnieniem kasacji Sfinks Polska S.A. uchylem wyroku w części objętej kasacją i przekazaniem sprawy co do roszczenia restytucyjnego do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu. Sprawa w toku.

Sprawa z powództwa Amethyst Investment Sp. z o. o. przeciwko Sfinks Polska S.A. przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy XVI Wydział Gospodarczy o zapłatę kwoty 297 tys. zł z tytułu umowy najmu. Pozew doręczony spółce w dniu 5 maja 2015 r. Spółka neguje zasadność roszczenia. Sprawa sądowa w toku.

Sprawy sądowe zakończone

Sprawa z powództwa GS Samopomoc Chłopska w Darłowie o zapłatę odszkodowania w kwocie 300 tys. zł z tytułu zniszczenia przez Sfinks Polska S.A. wynajmowanego lokalu użytkowego. Spółka zaprzecza dewastacji, a przed przekazaniem lokalu wynajmującemu wykonała remont według własnej oceny, dokonanej przy pomocy biegłego. Spółka złożyła odpowiedź na pozew, negując całość roszczenia, wnioskując o oddalenie powództwa w całości. Po rozprawie w dniu 21 stycznia 2014 r. Sąd powołał biegłego na ustalenie czy zaistniała szkoda, za którą odpowiada Sfinks Polska S.A. Obie strony zakwestionowały złożoną opinię. Sąd zlecił wydanie opinii uzupełniającej. W dniu 20 października 2014 r. Sąd wydał wyrok i zasądził od Spółki kwotę 211 tys. zł. Spółka wniosła apelację. Sąd apelacyjny zasądził kwotę 176 tys. zł. Wyrok prawomocny. Spółka wykonała wyrok. Sprawa sądowa zakończona.

Postępowania egzekucyjne

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Ireneuszowi Żuchowskiemu i Jolancie Żuchowskiej w zakresie kwoty 360 tys. zł, wynikającej z tytułu egzekucyjnego w postaci aktu notarialnego zawierającego oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, któremu Sąd nadał klauzulę wykonalności, Tytułem wykonawczym objęte są należności z tytułu umowy franchisingu i podnajmu. W dniu 6 czerwca 2013 r. Spółka złożyła wniosek o podjęcie zawieszono postępowania egzekucyjnego. Egzekucja komornicza w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Wojciechowi Saganowi 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. Nakaz zapłaty z dnia 21 listopada 2012 r. prawomocny. Egzekucja komornicza bezskuteczna w stosunku do Wojciecha Sagana. Egzekucja komornicza w toku w stosunku do Mariana Luberdy.

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. zaopatrzonej w tytuł wykonawczy. Egzekucja komornicza w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Przemysławowi Kamińskiemu BEEF ONLINE o zapłatę 10 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi. Pozew wniesiony do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie w dniu 11 marca 2014 r. Sprawa dotyczy należności wynikających z umowy o współpracy. W dniu 25 kwietnia 2014 r. został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Nakaz zapłaty prawomocny. Egzekucja komornicza w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja Sfinks Katarzyna Waldemar Bedryjowscy z siedzibą Koszalinie. Roszczenie 320 tys. zł. Wydany nakaz zapłaty w całości. Na chwilę obecną prawomocny ponad kwotę 89 tys. zł. co, do której kwoty współnik W. Bedryjowski złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. Egzekucja komornicza zakończona z powodu bezskuteczności.

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. Komornik podjął zawieszoną egzekucję komorniczą..

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. W dniu 14 listopada 2013 r. Sąd wydał nakaz zapłaty. W dniu 14 lipca 2014 r. doręczono tytuł wykonawczy. Sprawa sądowa prawomocnie zakończona . Egzekucja komornicza zawieszona. Spółka złożyła wniosek o wyjawienie majątku.

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

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

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko K. i M. Ferens spółka jawna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim o zapłatę 102 tys. zł. z odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy w dniu 15 stycznia 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy. W dniu 5 lutego 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty, który opatrzonej został klauzulą wykonalności. Sprawa sądowa wobec spółki zakończona. Komornik umorzył postępowanie egzekucyjne wobec bezskuteczności egzekucji w stosunku do spółki jawnej. W dniu 24 lipca 2014 r. Sąd nadał klauzulę wykonalności nakazowi zapłaty przeciwko współnikom spółki. Egzekucja

komornicza bezskuteczna. Spółka złożyła wniosek o wyjawienie majątku. Dłużnicy złożyli wykaz majątku. Sprawa zakończona.

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. W dniu 19 lutego 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty, który opatrzony został klauzulą wykonalności. Spółka wystąpiła o zabezpieczenie roszczeń wynikających z powołanego tytułu zabezpieczenia oraz otrzymała dalszy tytuł wykonawczy. Egzekucja komornicza zawieszona. W dniu 15 lipca 2015 r. Spółka złożyła do Rejonowego w Koninie wniosek o wyjawienie majątku.

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. Egzekucja komornicza w toku.

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 przekazana do Sądu Rejonowego XV Wydział Gospodarczy w Warszawie. W dniu 29 maja 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Nakaz zapłaty prawomocny. Egzekucja komornicza w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Małgorzacie Pankowskiej i Jackowi Pankowskiemu o zapłatę 95 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 26 czerwca 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze spółką, której pozwani byli współnikami. W dniu 18 sierpnia 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. W dniu 20 listopada 2014 r. doręczono Spółce tytuł wykonawczy. Sprawa sądowa prawomocnie zakończona. Egzekucja komornicza dotychczas bezskuteczna.

Sprawa z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Markowi i Elżbiecie Noch o zapłatę 773 tys. zł.. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Gdańska-Północ w Gdańsku Mariusza Bojeczko w dniu 5 marca 2015 r. na podstawie tytułu wykonawczego w postaci aktu notarialnego, któremu postanowieniem z dnia 9 kwietnia 2008 r. (Sygn. akt XII 1Co 709/08) Sąd nadał klauzulę wykonalności wobec Spółki, a 27 marca 2009 r. wobec współników. Egzekucja komornicza w toku.

Sprawa z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Markowi i Elżbiecie Noch o zapłatę 1 000 tys. zł. wraz z odsetkami. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Gdańska-Południe w Gdańsku Sebastiana Piątkowskiego w dniu 5 marca 2015 r. na podstawie tytułu wykonawczego w postaci wyroku Sądu Apelacyjnego w Łodzi z dnia 30 czerwca 2008 r. Egzekucja komornicza w toku.

Sprawa z wniosku Sfinks Polska SA przeciwko Annie Kwaśniewskiej i Katarzynie Tworzydło o zapłatę 22 tys. zł z odsetkami. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Bośni Anny Papież w dniu 27 kwietnia 2015 r. na podstawie tytułu wykonawczego w postaci wyroku Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XV Wydział Gospodarczy z dnia 25 lutego 2015 r.

Postępowania administracyjne

Postanowieniem Prezesa UOKiK z dnia 19 grudnia 2012 r. doręczonym spółce 28 grudnia 2012 r. zostało wszczęte postępowanie antymonopolowe w sprawie zawarcia przez przedsiębiorcę z przedsiębiorcami prowadzącymi na zasadzie franczyzy restauracje pod marką SPHINX porozumienia ograniczającego konkurencję na lokalnych rynkach restauracji nieformalnych, polegającego na ustaleniu

sztynnych 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 Na rozprawie w dniu 6 października 2014 r. Sąd oddalił skargę Sfinks Polska S.A, uznając ją za niezasadną. Spółka złożyła wniosek o uzasadnienie, które już otrzymała. W dniu 6 listopada 2014 r. Spółka złożyła apelację, której nadano bieg.

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

Inne

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. Postępowanie likwidacyjne w toku.

Zdarzenia po dniu bilansowym w zakresie spraw sądowych i podatkowych.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracji Sfinks Krystyna i Wiesław Fałkowscy spółka jawna z siedzibą w Warszawie o zapłatę 1 400 tys. zł. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 23 lipca 2015 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. z pozwaną spółką jawną.

W dniu 4 sierpnia 2015 r. wpłynęło do Spółki postanowienie o wszczęciu postępowanie podatkowego w sprawie rozliczenia podatku VAT za okres od lipca do listopada 2014 r. w związku ze złożonymi korektami deklaracji podatkowych za ten okres wskazującymi nadpłatę tego podatku w kwocie 992 tys. zł. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółką nie otrzymała zwrotu podatku ani decyzji z postępowania.

8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2015 r. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu.

Kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosi 26 752 842 zł i dzieli się na 26 752 842 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł każda.

Według najlepszej wiedzy Spółki dominującej struktura akcjonariatu zarówno na dzień podpisania poprzedniego sprawozdania finansowego, wg stanu na dzień bilansowy 30 czerwca 2015 r. oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w Kapitale	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Sylwester Cacek	5 128 358	19,17%	5 128 358	19,17%
Robert Dziubłowski *	1 680 432	6,28%	1 680 432	6,28%
AnMar Development Sp. z o. o.	1 565 737	5,85%	1 565 737	5,85%
ING OFE	1 760 000	6,58%	1 760 000	6,58%
Familiar S.A. ,SICAV-SIF	2 228 308	8,33%	2 228 308	8,33%
Pozostali akcjonariusze	14 390 007	53,79%	14 390 007	53,79%
RAZEM	26 752 842	100,00%	26 752 8420	100,00%

*Dziubłowski Robert łącznie z Top Consulting

9. Zestawienie stanu posiadania akcji Sfinks Polska S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień podpisania raportu za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2015 r., wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób.

Na dzień podpisania poprzedniego Raportu okresowego, na dzień bilansowy 30 czerwca 2015 r. i na dzień podpisania niniejszego Raportu zestawienie stanu posiadania akcji Sfinks Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące w Spółce dominującej według najlepszej wiedzy Spółki dominującej przedstawia się następująco:

a. Zarząd:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31 marca 2015 r.	Liczba akcji na dzień 30 czerwca 2015 r.	Liczba akcji na dzień 14 sierpnia 2015 r.	Zmiana
Dorota Cacek	-	-	-	-
Sylwester Cacek	5 128 358	5 128 358	5 128 358	-
Sławomir Pawłowski	-	-	-	-
Tomasz Gryn	nie dotyczy	nie dotyczy	-	nie dotyczy
Jacek Kuś	nie dotyczy	nie dotyczy	3 997	nie dotyczy

b. Rada Nadzorcza:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31 marca 2015 r.	Liczba akcji na dzień 30 czerwca 2015 r.	Liczba akcji na dzień 14 sierpnia 2015 r.	Zmiana
Osoba nadzorująca*	2300	2300	2300	-
Robert Dziubowski **	1 680 432	1 680 432	1 680 432	-
Pozostali członkowie	-	-	-	--

* Dane osobowe utajnione na wniosek osoby, zgodnie z art. 160 ust.1 Ustawy o obrocie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- wzrost PKB,
- wzrost przeciętnego wynagrodzenia brutto (podawanego przez GUS),
- spodziewana poprawa na rynku pracy,
- pozyskanie finansowania na rozwój,
- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji,
- rozwój narzędzi IT,
- zdolność do dalszej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej,
- rozwój sieci restauracji Sphinx przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek,
- sukcesywne odświeżanie wizerunku restauracji w ramach istniejącej sieci zgodne z nową wizualizacją restauracji Sphinx,
- zdolność w pozyskiwaniu nowych franczyzobiorców,
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania pro sprzedażowe,
- prowadzenie skutecznych kampanii marketingowych,
- dalsze zwiększenie rentowności sieci Chłopskie Jadło oraz jej rozwój,
- opracowanie zmian w koncepcie działania restauracji sieci WOOK,
- rozwój systemu szkolenia personelu.

Spółka dominująca nie wyklucza również rozwoju poprzez akwizycje. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka dominująca prowadzi rozmowy odnośnie nabycia udziałów Da Grasso Sp. z o.o., o czym informowała w Raportach bieżących nr 15/2015, 18/2015, 20/2015.

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

W najbliższym kwartale najważniejsze zamierzenia i planowane działania obejmują:

- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji,
- rozwój sieci restauracji Sphinx przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek,
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania prosprzedażowe,
- aktywność w mediach regionalnych i ogólnopolskich,
- kontynuacja projektów zmian w koncepcie działania restauracji sieci WOOK,
- kontynuacja rozwoju systemu szkoleń dla Restauratorów i pracowników,
- uroczyste obchody jubileuszu 20-lecia Marki Sphinx,
- zakończenie negocjacji dotyczących nabycia udziałów Da Grasso Sp. z o.o.,
- pozyskanie finansowania zewnętrznego na działalność inwestycyjną i rozwój.

Piaseczno, 14 sierpień 2015 roku

Za Spółkę:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu	-
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu	-
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu	-
Tomasz Gryn – Wiceprezes Zarządu	-
Jacek Kuś – Wiceprezes Zarządu	-

SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie
finansowe
za okres od 1 stycznia 2014r. do 30 czerwca 2015r.
roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2014r.
do 30 listopada 2015r.**

Sfinks Polska S.A.

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2015 r.**

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec szóstego kwartału roku obrotowego zaczynającego się od 01 stycznia 2014 i kończącego się 30 listopada 2015 oraz wyniku finansowego za okres sześciu kwartałów.

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

	Strona
Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2015 wykazujący zysk netto w kwocie 37 574 tys. zł oraz całkowity dodatni dochód w kwocie 37 574 tys. zł	3
Śródroczny bilans na dzień 30 czerwca 2015 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 104 886 tys. zł	5
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2015 roku, wykazujący wzrost kapitałów własnych o kwotę 39 092 tys. zł	6
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2015 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4 172 tys. zł	7
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	8

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 14 sierpnia 2015 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Pawłowski

Wiceprezes Zarządu
Tomasz Gryn

Wiceprezes Zarządu
Jacek Kuś

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 14 sierpnia 2015 r.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2015**

	Nota	od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2015	od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013	od 1 kwietnia 2015 do 30 czerwca 2015	od 1 kwietnia 2013 do 30 czerwca 2013
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	8	249 677	141 186	41 526	36 001
Koszt własny sprzedaży	9	(206 129)	(118 675)	(35 300)	(30 385)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		43 548	22 511	6 226	5 616
Koszty ogólnego zarządu	9	(31 451)	(19 795)	(5 137)	(5 796)
Pozostałe przychody operacyjne	10	16 330	2 168	1 688	201
Pozostałe koszty operacyjne	11	(2 716)	(4 657)	(277)	(477)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		25 711	227	2 500	(456)
Przychody finansowe	12	713	895	36	310
Koszty finansowe	12	(5 165)	(4 725)	(689)	(1 394)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		21 259	(3 603)	1 847	(1 540)
Podatek dochodowy	13	16 315	-	(6)	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		37 574	(3 603)	1 841	(1 540)
Zysk (strata) netto		37 574	(3 603)	1 841	(1 540)
Pozostałe dochody całkowite					
Dochody całkowite razem		37 574	(3 603)	1 841	(1 540)
Dochód całkowity przypadający:					
Akcjonariuszom		37 574	(3 603)	1 841	(1 540)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

Inne całkowite dochody

Inne całkowite dochody (netto)

- - - -

Całkowite dochody ogółem

37 574 (3 603) 1 841 (1 540)

Zysk (strata) na jedną akcję

Zwykły	14	1,40	(0,14)	0,07	(0,06)
Rozwodniony	14	1,34	(0,14)	0,06	(0,06)

Całkowity dochód na jedną akcję

Zwykły	14	1,40	(0,14)	0,07	(0,06)
Rozwodniony	14	1,34	(0,14)	0,06	(0,06)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 -
SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczny bilans na dzień 30 czerwca 2015

	Nota	30 czerwca 2015 PLN'000	31 grudnia 2013 PLN'000	30 czerwca 2013 PLN'000
Aktywa trwałe		81 399	42 685	47 387
Wartości niematerialne	15	17 841	3 163	3 133
Rzeczowe aktywa trwałe	16	32 854	31 620	28 834
Należności długoterminowe		1 397	2 149	3 882
Udziały w jednostkach zależnych	18	3 578	3 578	3 578
Pożyczki udzielone	22	370	481	566
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	21	7 350	-	5 700
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		18 009	1 694	1 694
Aktywa obrotowe		23 487	23 435	17 540
Zapasy	23	2 538	1 939	1 812
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	17 389	8 514	9 125
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	21	-	5 250	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	3 560	7 732	6 603
Aktywa razem		104 886	66 120	64 927
Kapitał własny		(11 511)	(50 603)	(51 375)
Kapitał podstawowy	24	26 753	26 753	26 516
Kapitał zapasowy	24	137 779	137 781	137 690
Inne składniki kapitału własnego		1 558	38	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(215 175)	(211 572)	(211 572)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		37 574	(3 603)	(4 009)
Kapitały przypadające akcjonariuszom		(11 511)	(50 603)	(51 375)
Zobowiązanie długoterminowe		84 734	93 404	93 772
Pożyczki i kredyty bankowe	25	82 330	91 751	91 652
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	2 185	1 053	121
Pozostałe rezerwy długoterminowe		-	-	845
Zobowiązania z tytułu obligacji		-	-	364
Inne zobowiązania długoterminowe		219	600	790
Zobowiązania krótkoterminowe		31 663	23 319	22 530
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	29	15 806	16 227	14 774
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	675	179	43
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	9 900	2 400	1 800
Rezerwy krótkoterminowe	31	5 023	4 186	5 456
Przychody rozliczane w czasie	34	259	327	457
Pasywa razem		104 886	66 120	64 927
Wartość księgową		(11 511)	(50 603)	(51 375)
Liczba akcji		26 752 842	26 752 842	22 105 626
Wartość księgową na jedną akcję		(0,43)	(1,89)	(2,32)
Rozwodniona liczba akcji		28 049 065	29 302 842	22 105 626
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję		(0,43)	(1,89)	(2,32)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015**

	30 czerwca 2015 PLN'000	31 grudnia 2013 PLN'000
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	26 753	22 106
Wydanie udziałów (emisja)	-	4 647
Stan na koniec okresu	26 753	26 753
Kapitał zapasowy		
Stan na początek okresu	137 781	136 453
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	1 381
Koszty emisji	(2)	(53)
Stan na koniec okresu	137 779	137 781
Inne składniki kapitału własnego		
Stan na początek okresu	38	-
Zwiększenie – wycena Programu Motywacyjnego	1 520	38
Stan na koniec okresu	1 558	38
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		
Stan na początek okresu	(211 572)	(197 851)
Niepodzielona część wyniku finansowego	(3 603)	(13 721)
Stan na koniec okresu	(215 175)	(211 572)
Zysk (strata) netto		
Stan na początek okresu	(3 603)	(13 721)
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	3 603	13 721
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	37 574	(3 603)
Stan na koniec okresu	37 574	(3 603)
Razem kapitały własne		
Stan na początek okresu	(50 603)	(53 013)
Stan na koniec okresu	(11 511)	(50 603)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych
za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2015**

	od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2015 PLN'000	od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk brutto roku obrotowego	21 259	(3 603)
Korekty:	(1 605)	10 435
Amortyzacja środków trwałych	12 256	8 165
Amortyzacja wartości niematerialnych	442	266
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	(12 403)	(921)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	21	(12)
Likwidacja środków trwałych	528	55
Odpis aktualizujący aktywa finansowe	676	(41)
Przychody z tytułu odsetek	(321)	(238)
Koszty odsetek	4 539	4 528
Wycena programu motywacyjnego	1 520	38
Zmiany stanu kapitału obrotowego	(8 863)	(1 405)
Zapasy	(599)	(698)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(7 817)	900
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(447)	(1 607)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 654	6 832
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	285	2 579
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	136	1 327
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	750	450
Wydatki na zakup majątku trwałego	(14 243)	(8 527)
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(250)	-
Utworzenie lokat bankowych	(2 850)	(1 800)
Udzielone pożyczki	(418)	(1 731)
Odsetki uzyskane	269	203
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 321)	(7 499)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Odsetki zapłacone	(386)	(161)
Spłata kredytów i pożyczek	(6 361)	(904)
Koszty emisji akcji własnych	(2)	(52)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(756)	(72)
Środki uzyskane z emisji akcji	-	3 028
Środki uzyskane z emisji obligacji	-	3 000
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(7 505)	4 839
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 172)	4 172
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 732	3 560
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 560	7 732

**NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2015**

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

Podstawowe dane jednostki:

Firma Spółki	Sfinks Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Świętojańska 5a 05-500 Piaseczno
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej.
Sprawozdania finansowe:	Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje dane za okres 18 miesięcy zakończony 30.06.2015 roku i na dzień 30.06.2015 roku. Z uwagi na zmianę roku obrotowego, raport śródroczny za VI kwartał roku obrotowego trwającego od 1.01.2014 do 30.11.2015 (rok bieżący) zawiera dane dotyczące poprzedniego roku obrotowego, które nie są porównywalne. Dane narastające dotyczące bieżącego roku obejmują 18 miesięcy, natomiast dane narastające poprzedniego roku obejmują okres 12 miesięcy tj. bilans sporządzony na dzień 31.12.2013r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych - za 12 miesięcy roku 2013. Dane bieżące za okres od 1 kwietnia 2015 r. do 30 czerwca 2015r. (VI kwartał okresu sprawozdawczego) porównywalne są z danymi za okres od 1 kwietnia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku (II kwartał 2013 roku).

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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

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

Zgodnie z treścią ekonomiczną zawartych z tymi podmiotami umów franczyzowych Spółka nadal posiada prawa do bieżącego podejmowania decyzji, których celem jest ochrona marki, ale nie posiada

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

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

Struktura właścicielska

Stan na 30.06.2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	19,17%
Robert Dziubłowski*	6,28%
ING OFE	6,58%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,85%
Familiar S.A. „SICAV-SIF	8,33%
Pozostali	53,79%
Razem	100,00%

* łącznie z Top Consulting S.A.

Stan na dzień 31.12.2013 r.

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

* łącznie z Top Consulting S.A.

Skład Zarządu spółki w okresie od 1 stycznia 2014 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu (w całym okresie);
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);
Tomasz Gryn - Wiceprezes Zarządu (od 1 lipca 2015r.);
Jacek Kuś - Wiceprezes Zarządu (od 1 lipca 2015r.);
Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu (do 6 lutego 2014 r.);
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu (do 2 czerwca 2014 r.).

Skład Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2014 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

Artur Gabor – Przewodniczący Rady Nadzorczej (w całym okresie);
Jan Adam Jeżak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (w całym okresie);
Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie);
Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie);
Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie);
Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie);
Wojciech Sobczak – Członek Rady Nadzorczej (od 16 marca 2015 r.).

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla śródrocznej sprawozdawczości finansowej (wersja skrócona zgodnie z MSR34) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2015 r.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

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).

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2015:

- **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 – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

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

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe spółka 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:

- **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 – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie), **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 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”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

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

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

3. Zasady sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

Spółka sporządza:

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

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

4. Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres styczeń 2014 r. – czerwiec 2015 r. zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji. W niniejszej notce zaprezentowano istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie 18 miesięcy bieżącego roku i zdaniem Zarządu, mogą mieć wpływ na przeprowadzaną niezależną ocenę przez potencjalnych inwestorów.

Plany dalszego rozwoju

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

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

- wzrost PKB,
 - wzrost przeciętnego wynagrodzenia brutto (podawanego przez GUS),
 - spodziewana poprawa na rynku pracy,
 - pozyskanie finansowania na rozwój
-
- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji,
 - rozwój narzędzi IT,

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

- zdolność do ciągłej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej,
- rozwój sieci restauracji Sphinx przy zapewnieniu rentowności poszczególnych placówek,
- sukcesywne odświeżanie wizerunku restauracji w ramach istniejącej sieci zgodnie z nową wizualizacją restauracji Sphinx,
- zdolność do pozyskiwania nowych franczyzobiorców
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania prosprzedażowe,
- prowadzenie skutecznych kampanii marketingowych,
- dalsze zwiększenie rentowności sieci Chłopskie Jadło oraz jej rozwój,
- opracowanie zmian w koncepcie działania restauracji sieci WOOK,
- rozwój systemu szkolenia personelu.

Spółka nie wyklucza również rozwoju poprzez akwizycje. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka prowadzi rozmowy odnośnie nabycia udziałów Da Grasso Sp. z o.o., o czym informowała w raportach bieżących (17/2015 z dnia 18.06.2015 r., 18/2015 z dnia 19.06.2015 oraz 20/2015 z 14.07.2015r.).

Główne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej

Kapitały własne w okresie sprawozdawczym roku wykazały istotne zwiększenie (o 39.092 tys. zł), głównie w wyniku osiągnięcia przez Spółkę zysku netto za sześć kwartałów okresu sprawozdawczego w wysokości 37.574 tys. zł. Na dzień bilansowy kapitały własne w dalszym ciągu wykazują wartość ujemną (-) 11.511 tys. zł, do czego przyczyniły się ujemne wyniki lat ubiegłych.

Zarząd Spółki zakłada kontynuowanie działalności i rozwój zgodnie ze Strategią opublikowaną w dniu 11 grudnia 2014 roku (raport bieżący nr 14/2014).

5. Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową Spółki

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła poprawę pod względem generowanych przychodów ze sprzedaży, jak również wysokości realizowanej marży. W porównaniu do danych z 2013 r. wyniki Spółki uległy istotnej poprawie.

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

Wyniki finansowe

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje wyniku jednostkowego Spółki z uwzględnieniem wyniku EBITDA oraz zdarzeń jednorazowych w II kwartale roku kalendarzowego 2015. (w porównaniu do II kwartału 2014 oraz do II kwartału 2013)

w tys. zł

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

Wynik jednostkowy	Q2'2015	% sprz. gastr.	Q2'2014	% sprz. gastr.	Q2'2013	% sprz. gastr.
Sprzedaż gastronomiczna	39 145	100%	37 706	100%	29 279	100%
Franczyza i pozostała sprzedaż	2 381		2 506		6 722	
Przychody jednostkowe	41 526		40 212		36 001	
Koszty restauracji:						
Materiały spożywcze	-11 313	-28,9%	-11 442	-30,3%	-9 592	-32,8%
Wynagrodzenia z narzutami	-8 832	-22,6%	-8 376	-22,2%	-6 610	-22,6%
Czynsze	-7 610	-19,4%	-7 191	-19,1%	-5 518	-18,8%
Pozostałe koszty działania	-4 529	-11,6%	-4 297	-11,4%	-2 997	-10,2%
Marketing	-221		-898		-1 896	
Koszty ogólnego zarządu (bez amortyzacji i wyceny programu motywacyjnego)	-4 615		-3 881		-3 749	
Wycena programu motywacyjnego	-144		-312		0	
Pozostałe przychody i koszty	375		-742		-3 924	
EBITDA Spółki	4 637		3 073		1 714	
Amortyzacja / Odpisy	-2 137		-2 132		-2 170	
Przychody finansowe	36		112		310	
Koszty finansowe	-689		-998		-1 394	
Podatek dochodowy odroczoney	-6		0		0	
ZYSK NETTO	1 841		55		-1 541	

W analizowanym okresie większość restauracji działało w oparciu o model operatorski, co skutkowało wysokim udziałem przychodów gastronomicznych w strukturze przychodów Spółki. W II kwartale roku kalendarzowego 2015 był to poziom 94%, taki sam w II kwartale 2014r. i 81% w II kwartale roku 2013. Z drugiej strony, niższy udział restauracji franczyzowych w strukturze sieci skutkowało spadkiem przychodów z franczyzy oraz przychodów refakturowanych, a także kosztów pozostałych będących przedmiotem refaktur. Powyższa zmiana uprościła i przyspieszyła procesy księgowo w centrali Spółki a także zmniejszyła ryzyko operacyjne Spółki. Ponadto Spółka poprawiła efektywność operacyjną restauracji czego efekty są widoczne jako spadający udział kosztów restauracji w przychodach ze sprzedaży gastronomicznej (82,5% w II kw. 2015 w stosunku do 83% w II kw. 2014 i 84,4% w II kw. 2013r.).

Koszty ogólnego zarządu łącznie z kosztami marketingu w II kw. 2015r. wynosiły 5 137 tys. zł, co oznacza utrzymanie tendencji spadkowej w porównaniu do 5 293 tys. zł w II kw. 2014r. (5 796 tys. zł w II kw. 2013r.). Zostało to osiągnięte pomimo obciążenia tej pozycji częścią kosztów związanych z due-dilligence spółki Da Grasso. Przyczyną zmniejszenia łącznego poziomu kosztów ogólnego zarządu jest optymalizacja kosztów działań marketingowych.

Efektom realizacji porozumienia z bankami oraz spadających rynkowych stóp procentowych jest spadek kosztów finansowych do poziomu 689 tys. zł w II kw. 2015r. z poziomu 998 tys. zł w II kw. 2014r. i 1 394 tys. zł w II kw. 2013r.

W II kwartale 2015r. Spółka nie korygowała wyceny znaku towarowego Chłopskie Jadło. Ponadto w pozostałych przychodach operacyjnych Spółka rozpoznała karę umowną związaną z opóźnieniami w realizacji kontraktu na dostawę piwa w zakresie ogródków piwnych.

Spółka osiągnęła istotną poprawę wartości EBITDA, która wyniosła w II kwartale 2015r. 4 637 tys. zł (co stanowi 11,2% przychodów Spółki) w porównaniu do 3 073 tys. zł tj. 7,6% przychodów Spółki w II kw. 2014r. oraz 1 714 tys. zł tj. 4,8% przychodów Spółki w II kw. 2013r.

W II kw. 2015r. Spółka korzystała z tarczy podatkowej (wykorzystywanie strat z lat 2009-2013).

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

Pomimo uzyskania przez Spółkę w kolejnym kwartale dodatniego wyniku netto w wysokości 1 841 tys. zł, na dzień bilansowy (30.06.2015r.) kapitały własne Spółki w dalszym ciągu wykazują wartość ujemną (-) 11 511 tys. zł, do czego przyczyniły się ujemne wyniki lat 2009-2013.

Zarząd Spółki zakłada kontynuowanie działalności w oparciu o dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które w bieżącym roku obrotowym wyniosły 19 654 tys. zł. (6 832 tys. zł w okresie 12 miesięcy roku 2013). Jednocześnie Spółka poniosła w bieżącym roku obrotowym wydatki na zakup majątku trwałego w wysokości 14 243 tys. zł oraz na spłaty kredytów i pożyczek 6 361 tys. zł.

Zdolność płatnicza – płynność finansowa

Na koniec czerwca 2015 r. Spółka Sfinks Polska S.A. zanotowała zmniejszenie salda środków pieniężnych, które na dzień bilansowy wyniosło 3.560 tys. zł w porównaniu do 7.732 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. (zmniejszenie o 4.172 tys. zł). Spadek salda spowodowany był przede wszystkim działalnością inwestycyjną: wydatkami na zakup majątku trwałego w wysokości 19.654 tys. zł i zwiększeniem lokat bankowych o kwotę 2.850 tys. zł stanowiących zabezpieczenie linii gwarancyjnej oraz działalnością finansową: spłaty kredytów i pożyczek 6 361 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 grudnia 2019 r. W 2014 r. Spółka wypełniła podjęte w aneksach zobowiązania. W dniu 18 listopada 2014 r. Spółka zawarła aneks do umowy restrukturyzacyjnej z ING uproszczający zasady naliczania odsetek, modyfikujący harmonogram spłat kapitału w roku 2019 (raport bieżący nr 13/2014).

Według wiedzy Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, analiza planowanych przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 30 czerwca 2015 r., uwzględniająca uwarunkowania wynikające z zawartych przez Spółkę umów, a także analiza przewidywań co do kształtowania się czynników rynkowych w najbliższej przyszłości, wykazują, że Spółka będzie posiadała wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego raportu.

6. Wybrane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

- | | |
|---|-------------|
| • Ulepszenia w obcych środkach trwałych | od 6-10% |
| • Budynki i budowle | 10% |
| • Maszyny i urządzenia | od 10-30% |
| • Środki transportu | od 14%-20% |
| • Pozostałe środki trwałe | od 10%-50%, |

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

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

Wartości niematerialne

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej.

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej szacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach.

Leasing

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

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

Aktywa finansowe

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

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

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmują się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wykazują się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazują 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. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

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, poszczególnie aktywa ocenione jako te, które nie utraciły wartości, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Spółki w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

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

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

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 Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy 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 amortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej, gdzie koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Pozycja opisana w punkcie „Aktywa finansowe” powyżej.

Zapasy

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

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

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

Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej.

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

Kapitał zapasowy

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

Inne składniki kapitału

Główną pozycję wśród tych kapitałów w Spółce stanowi kapitał wynikający z programu motywacyjnego opisanego w nocie 30. Wartość tego kapitału jest wyceniana zgodnie z MSSF2.

Kredyty i pożyczki

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

Rezerwy

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

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą. Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Transakcje w walutach obcych

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

7. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

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

8. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2014 do 30.06.2015 000'PLN	od 01.01.2013 do 31.12.2013 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	244 480	137 627
- przychody ze sprzedaży restauracyjnej	232 897	116 795
- przychody z tytułu opłat franczyzowych	2 042	5 399
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	9 541	15 433
Przychody ze sprzedaży towarów	5 197	3 559
Razem	249 677	141 186

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

9. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2014 do 30.06.2015 000'PLN	od 01.01.2013 do 31.12.2013 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(12 699)	(8 431)
Zużycie materiałów i energii	(85 004)	(48 007)
Usługi obce	(113 004)	(64 478)
Podatki i opłaty	(1 204)	(843)
Wynagrodzenia	(14 635)	(8 297)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 293)	(1 176)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 706)	(3 713)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(5 035)	(3 525)
Razem	(237 580)	(138 470)
Koszt własny sprzedaży	(206 129)	(118 675)
Koszty ogólnego zarządu	(31 451)	(19 795)
Razem	(237 580)	(138 470)

10. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2014 do 30.06.2015 000'PLN	od 01.01.2013 do 31.12.2013 000'PLN
Rozwiązane rezerwy	81	827
Odszkodowania	400	213
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	1 149	891
Rozwiązane odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne (dot. znaku towarowego Chłopskie Jadło)	11 826	-
Ugody sądowe/porozumienia	21	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	12
Rozwiązane odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	-	42
VAT – ulga na złe długi	-	42
Kary umowne*	1 410	-
Zobowiązania przedawnione	977	-
Pozostałe	466	141
Razem	16 330	2 168

* w wyniku niezrealizowania postanowień kontraktu w VI kwartale okresu sprawozdawczego zostały naliczone dostawcy kary umowne w wysokości 1.400 tys. zł.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

11. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2014 do 30.06.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000'PLN	000'PLN
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	(506)	(2 333)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(21)	-
Likwidacja środków trwałych	(528)	(52)
Odpisy aktualizujące należności	(429)	(1 853)
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	(400)	-
Koszty procesowe	(596)	(110)
Kary umowne i odszkodowania	(34)	(207)
Umorzenie należności	(11)	(9)
Pozostałe koszty	(191)	(93)
Razem	(2 716)	(4 657)

12. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2014 do 30.06.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000'PLN	000'PLN
Uzyskane odsetki	463	325
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(13)	(14)
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(4 626)	(4 465)
Koszty odsetek od leasingów	(200)	(35)
Koszty odsetek od obligacji	-	(29)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(115)	(34)
Dyskonto kaucje	288	(113)
Rezerwa utworzona na prawdopodobne odsetki	1	535
Wycena długoterminowych aktywów finansowych	(250)	-
Razem	(4 452)	(3 830)

13. Podatek dochodowy

	od 01.01.2014 do 30.06.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000'PLN	000'PLN
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	16 315	-
Razem podatek	16 315	-

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł ujemnych różnic przejściowych (w tys.PLN)	Kwota różnicy przejściowej na 30.06.2015r.	Aktywa z tytułu podatku na 30.06.2015r.	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2013r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2013r.
Odniesionych na wynik finansowy	94 841	18 020	160 225	30 433
Środki trwałe i WNiP - odpisy i różn.między amort. podatk. a bilans.	14 710	2 795	26 640	5 062
Odpisy na należności	13 164	2 501	20 404	3 877
Straty podatkowe	45 884	8 718	74 835	14 219
Naliczone odsetki	12 325	2 343	7 913	1 504
Udziały i pożyczki	3 229	612	25 203	4 788
Rezerwy na zobowiązania	5 325	1 012	4 795	911
Inne	204	39	435	82
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
RAZEM	94 841	18 020	160 225	30 443
odpis aktualizujący wartość aktywa		-		(28 690)
wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie		18 020		1 753
Rezerwa na podatek odroczonego (w tys. PLN)				
Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 30.06.2015r.	Rezerwa z tytułu podatku na 30.06.2015r.	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2013r.	Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2013r.
Odniesionych na wynik finansowy	54	11	308	59
Odsetki i różnice kursowe - pożyczki	54	11	298	57
Inne	-	-	10	2
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
RAZEM	54	11	308	59

Organ podatkowy może kontrolować zeznania podatkowe Spółki w okresie 5 lat od dnia ich złożenia.

Analiza wyników Spółki wskazuje na znaczną poprawę rentowności działania. Z uwagi na osiągnięte i planowane do osiągnięcia w najbliższych latach zyski podatkowe Spółka rozpoznała w rachunku wyników w roku sprawozdawczym podatek odroczonego na poziomie 16.315 tys. zł, w tym 8.718 tys. zł wynika z możliwych do rozliczenia strat podatkowych z lat ubiegłych.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

14. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	od 01.01.2014 do 30.06.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000*PLN	000*PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	37 574	(3 603)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 752 842	25 051 898
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,40	(0,14)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	<u>28 049 065</u>	<u>25 082 359</u>
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	<u>1,34</u>	<u>(0,14)</u>

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

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na akcję wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych (program motywacyjny opisany w nocie 32).

15. Wartości niematerialne i prawne

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Stan na 1 stycznia 2013	2 951	23 114	2 854	0	28 919
Zwiększenia	-	-	167	-	167
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	<u>2 951</u>	<u>23 114</u>	<u>3 021</u>	-	<u>29 086</u>
				-	
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2013	(2 951)	-	(2 063)	-	(5 014)
Zwiększenia	-	-	(278)	-	(278)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	<u>(2 951)</u>	<u>-</u>	<u>(2 341)</u>	-	<u>(5 292)</u>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

Odpisy aktualizujące

Stan na 1 stycznia 2013	-	(20 552)	(95)	-	(20 647)
Zwiększenia	-	-	(3)	-	(3)
Zmniejszenia	-	-	19	-	19
Stan na 31 grudnia 2013	-	(20 552)	(79)	-	(20 631)

Wartość netto 1 stycznia 2013	-	2 562	696	-	3 258
Wartość netto 31 grudnia 2013	-	2 562	601	-	3 163

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2014	2 951	23 114	3 021	-	29 086
Zwiększenia	-	-	3 857	-	3 857
Zmniejszenia	-	-	(564)	-	(564)
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2015	2 951	23 114	6 314	-	32 379
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2014	(2 951)	-	(2 341)	-	(5 292)
Zwiększenia	-	-	(441)	-	(441)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2015	(2 951)	-	(2 782)	-	(5 733)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2014	-	(20 552)	(79)	-	(20 631)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	11 826	-	-	11 826
Stan na 30 czerwca 2015	-	(8 726)	(79)	-	(8 805)
Wartość netto 1 stycznia 2014	-	2 562	601	-	3 163
Wartość netto 30 czerwca 2015	-	14 388	3 453	-	17 841

Roczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Roczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2014	1 767	84 040	19 132	2 011	14 591	253	121 794
Zwiększenia	-	6 678	2 793	1 712	1 676	11 169	24 028
Zmniejszenia	-	(11 533)	(50)	(886)	(4)	(9 945)	(22 418)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2015	1 767	79 185	21 875	2 837	16 263	1 477	123 404
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(53 377)	(12 805)	(528)	(9 123)	-	(75 833)
Zwiększenia	-	(9 304)	(1 891)	(725)	(1 752)	-	(13 672)
Zmniejszenia	-	7 917	45	608	1	-	8 571
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2015	-	(54 764)	(14 651)	(645)	(10 874)	-	(80 934)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(8 738)	(2 894)	-	(2 606)	(103)	(14 341)
Zwiększenia	-	(525)	(141)	-	(136)	-	(802)
Zmniejszenia	-	5 001	290	-	236	-	5 527
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2015	-	(4 262)	(2 745)	-	(2 506)	(103)	(9 616)
Wartość netto 1 stycznia 2014	1 767	21 925	3 433	1 483	2 862	150	31 620
Wartość netto 30 czerwca 2015	1 767	20 159	4 479	2 192	2 883	1 374	32 854

17. Utrata wartości wartości niematerialnych i środków trwałych.

Z uwagi na znaczną poprawę osiąganych przez Spółkę wyników finansowych w ocenie Zarządu przestały istnieć przesłanki do przeprowadzania testów na utratę wartości aktywów.

Z uwagi na brak przesłanek do przeprowadzania testów na utratę wartości, Spółka kontynuuje przeprowadzanie testu jedynie w stosunku do restauracji, które rozpoczęły działalność przed 31 grudnia 2013 roku i dla których na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku Spółka rozpoznała utratę wartości środków trwałych celem zweryfikowania, czy wartość utworzonego uprzednio odpisu nie powinna ulec zmianie (możliwość odwrócenia częściowo odpisu). W konsekwencji dla restauracji nowo otwieranych tj. restauracje, które rozpoczęły działalność po 31 grudnia 2013 roku, oraz restauracji, które rozpoczęły działalność przed 31 grudnia 2013 roku, a dla których nie rozpoznano utraty wartości środków trwałych na dzień 31 grudnia 2013 roku, Spółka, począwszy od IV kwartału roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2014r. do 30 listopada 2015r. nie przeprowadza testów na utratę wartości.

Testy na utratę wartości uprzednio odpisanych aktywów zostały przeprowadzone w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za okres 5 lat z uwzględnieniem prostej ekstrapolacji wyników na kolejne 10 lat, przy czym planowane przepływy za pierwszy rok zostały opracowane na podstawie planów finansowych restauracji (o których mowa powyżej), okres od 2 do 5 roku został zamodelowany z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 1,5% wzrost EBITDA przez 4 kolejne lata i 1% wzrost - w ostatnich 5 latach ekstrapolacji. Jako stopy dyskontowe przyjęto następujące wartości 5,48% - dla lat 2015-2016, 6,12% - dla lat 2017-2024 oraz 8,00% - dla lat 2025 – 2029.

W wyniku dokonanego testu na koniec IV kwartału roku bieżącego roku obrotowego Spółka częściowo rozwiązała odpis na znak towarowy CHJ w kwocie 11.826 tys. zł oraz zwiększyła wartość środków trwałe o kwotę 578 tys. zł (poprawa wyniku poprzez zmniejszenie odpisu aktualizacyjnego o 1 965 tys. zł i zmniejszenie wartości umorzeń o 1 387 tys. zł).

W związku z likwidacją oraz sprzedażą części majątku w restauracjach zmniejszono kwotę odpisu o 2.761 tys.zł.

18. Inwestycje w jednostkach zależnych (powiązanych kapitałowo)

Stan na 31 grudnia 2013r.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

Stan na 30 czerwca 2015r.

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

W 2011r. Spółka utworzyła odpis na wartość udziałów w Shanghai Express (właściciela znaku Wook) w wysokości 2 553 tys. zł. Tym samym wycena udziałów tej spółki uległa obniżeniu z 6 116 tys. zł wg stanu na koniec 2010r. do 3 563 tys. zł na koniec 2011r.

W 2013 r. przeprowadzono test na utratę wartości, który nie wskazywał na zasadność korekty wyceny. W II połowie 2014r., podjęto decyzję o rozpoczęciu w spółce Shanghai Express testów zmienionej oferty „all you can eat”.

Proces opracowywania i testowania rozpoczęto w miesiącu październiku 2014 r. i nie ukończono do dnia sporządzenia raportu za VI kwartał roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2014r. do 30 listopada 2015r. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nowa oferta nie została jeszcze kompleksowo wdrożona w żadnej z restauracji, a dotychczasowe testy były przeprowadzane w lokalu, który nie spełniał założeń projektowych nowego modelu (lokal przystosowany do obsługi dotychczasowego konceptu WOOK). Zdaniem Zarządu dopiero kompleksowe wdrożenie nowej oferty do restauracji zaprojektowanej zgodnie z potrzebami biznesowymi konceptu „all you can eat” i prowadzenie działalności przez okres od kilku do kilkunastu miesięcy, będzie mógł dostarczyć wystarczających podstaw do sporządzenia rzetelnej prognozy finansowej. W związku z brakiem ostatecznych wyników testów Shanghai Express nie mogła opracować szczegółowej i ostatecznej prognozy finansowej. Wobec powyższego Sfinks Polska S.A. nie dokonywała korekty wyceny udziałów w tej spółce w roku sprawozdawczym.

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

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

19. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2015	31.12.2013*
	000' PLN	000' PLN
Od jednostek powiązanych, w tym:	171	540
Handlowe	175	1 288
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	21	364
Odpis	(25)	(1 112)
Od jednostek pozostałych, w tym:	4 749	2 903
Handlowe	20 716	20 532
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 637	1 249
Odpis	(17 604)	(18 878)
Należności inne	7 289	2 975
Pożyczki	19	-
Należności od jednostek pozostałych – inne	12 313	8 020
odpis	(5 043)	(5 045)
Należności budżetowe	5 180	2 096
Razem należności krótkoterminowe	17 389	8 514

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	25 035	24 182
Utworzenie odpisu	429	1 853
Wykorzystanie odpisu	(1 643)	(109)
Rozwiązanie odpisu	(1 149)	(891)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	<u>22 672</u>	<u>25 035</u>

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

Wiekowanie należności handlowych (bez odpisów) na dzień 30.06.2015 r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
2 574	810	381	125	220	16 781	20 891

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

Bieżące*	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
1 123	792	279	315	665	18 647	21 821

*Dane porównawcze na dzień 31.12.2013 zostały skorygowane o wartość 925 tys. błędnie zaprezentowanej kwoty kaucji. Oznacza to, że należności handlowe brutto od jednostek pozostałych zostały zawyżone o 925 tys. zł, natomiast należności inne zostały zaniżone o 925 tys. zł. Korekta prezentacyjna nie ma wpływu na wartość bilansową należności na dzień 31.12.2013.

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

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	3 560	7 732
Razem	3 560	7 732

21. Pozostałe aktywa finansowe

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7 350	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	5 250
	<u>7 350</u>	<u>5 250</u>

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 7 350 tys.zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 30.

22. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz pozostałym jednostkom

Stan na 31 grudnia 2013 r.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

Stan na 30 czerwca 2015 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sfinks Deutschland GmbH i.L. Niemcy*	131	59	190	(190)	-
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	90	24	114	(114)	-
SPV.REST 1 Sp. o.o.*	370	-	370	-	370
Sportlive24 S.A.**/**	400	26	426	(426)	-
Pożyczki pracowników***	18	1	19	-	19
Razem	1 009	110	1 119	(730)	389

* Jednostki powiązane

**Jednostka niepowiązana

***Pożyczka zaprezentowana w pozycji Należności handlowe oraz pozostałe należności

W okresie sprawozdawczym Spółka Sfinks Polska udzieliła następujące pożyczki:

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

- Pożyczki dla pracowników – pożyczki w łącznej wysokości 18 tys. zł , oprocentowanie WIBOR 6M + marża od 1,5-3 pp.,. termin spłaty pożyczek ustalony do dnia 31.12.2015r.

23. Zapasy

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Materiały	2 158	1 798
Towary	380	141
Zapasy brutto	2 538	1 939
Odpis aktualizacyjny	-	-
Zapasy netto	2 538	1 939

24. Kapitały

Kapitał podstawowy

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	26 752 842	26 752 842
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	<u>26 753</u>	<u>26 753</u>

Kapitał zapasowy

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	111 050	111 050
Koszty emisji kapitału akcyjnego	(2 806)	(2 804)
Tworzony ustawowo	<u>29 535</u>	<u>29 535</u>
Stan na koniec okresu	<u>137 779</u>	<u>137 781</u>

25. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych długoterminowych wg warunków porozumień zawartych w kwietniu 2009 r. – stan na 30.06.2015 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy restrukturyzacyjnej tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.06.2015 tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Warszawa	34 944	34 231	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę PKO BP SA. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Marża PKO BP S.A. wynosi 1,12 punktu procentowego.	31.12.2019 r.
Zabezpieczenia					
<p>1. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu restauracji działających w sieci „SPHINX”, „WOOK” oraz „Chłopskie Jadło”(numer wpisu 2158664 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2158426 z dnia 27.02.2009 r., numer wpisu 2158661 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2156899 z dnia 10.02.2009 r., numer wpisu 2158663 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2238665 z dnia 30.11.2010, nr wpisu 2238414 z dnia 29.11.2010, nr wpisu 2238504 z dnia 29.11.2010, nr wpisu 2238803 z dnia 01.12.2010, nr wpisu 2238502 z dnia 29.11.2010) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>2. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszych przy zachowaniu pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SPHINX” (numer wpisu 2139963 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>3. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SFINKS” (numer wpisu 2138827 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2138826 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2139526 z dnia 03.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>6. Klauzula potrącenia wierzytelności z z rachunku bieżącego Sfinks Polska S.A. nr 89 1020 3352 0000 1102 0128 3878 prowadzonego w PKO BP S.A.</p> <p>7. Zastaw rejestrowy na 100% udziałów SFINKS POLSKA S.A. w Shanghai Express Sp. z o.o., numer wpisu 2126281 z 20.05.2008 r.,</p> <p>8. Hipoteka łączna umowna w kwocie 2.000.000 PLN na nieruchomościach, stanowiących własność Sfinks Polska S.A., położonych w Głogoczowie dla których Sąd Rejonowy w Myślenicach prowadzi KW nr 73466, KW nr 57108, KW nr 70264 oraz na nieruchomości w Bielsku Białej dla której Sąd Rejonowy w Bielsku Białej prowadzi KW nr BB1B/00107363/9.</p> <p>9. Cesje wierzytelności z poszczególnych umów franczyzowych, umów o zarządzanie lub innych umów o podobnych charakterze.</p> <p>10. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>11. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <p>12. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>13. Przelew wierzytelności przysługujących Sfinks Polska S.A. od First Data Polska S.A. z tytułu umowy o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi zawartych przez Sfinks oraz Shanghai Express Sp. z o.o. Przelew w proporcji zaangażowania kredytowego każdego z banków.</p>					

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

ING Bank Śląski S.A.	Katowice	58 562	57 999	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę ING Banku Śląskiego S.A.. Oprocentowanie wynosi 75% sumy stawki referencyjnej - WIBOR 3M i 2,5 punktu procentowego)	31.12.2019 r.
Zabezpieczenia					
<p>1. Zastaw rejestrowy (na pierwszy miejscu) na wyposażeniu restauracji działających w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138355 z dnia 26.08.2008 r., numer wpisu 2139964 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2150770 z dnia 9.12.2008 r.) które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r., w wysokości 130% łącznej wartości zaangażowań z tytułu umów, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>2. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Sphinx”, o wartości min. 2.0000.000,00 zł.</p> <p>3. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Chłopskie Jadło” o wartości min. 230.000,00 zł.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sphinx” (numer wpisu 2139961 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2140131 z dnia 5.09.2008 r.)-właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138828 z dnia 28.08.2008 r., numer wpisu 2138825 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>6. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Sfinks Polska S.A. prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A.</p> <p>7. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Sphinx”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>8. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Chłopskie Jadło”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>9. Potwierdzone cesje warunkowe z umów najmów do lokali prowadzonych w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło”, które rozpoczęły działalność przed 01.01.2008 r.</p> <p>10. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2141475 z dnia 18.09.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>11. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sfinks” (numer wpisu 2139962 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>12. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów współpracy, zawartych z Restauratorami będącymi podnajemcami lokali, wchodzących w skład lokali należących do SFINKS POLSKA S.A. w Łodzi, które stanowiły przedmiot podnajmu franczyzobiorców, wobec których wierzytelności z tytułu umów franczyzowych zawartych do dnia 1 stycznia 2008 r. podlegały cesji na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. w Katowicach na podstawie umowy z dnia 03 września 2008 r.</p> <p>13. Weksel własny in blanco.</p> <p>14. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <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>					

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

Podmiot	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
ING Bank Śląski S.A.	57 999	59 147
<i>Kapitał</i>	49 641	53 626
<i>Odsetki</i>	8 358	5 521
PKO BP S.A..	34 231	34 928
<i>Kapitał</i>	30 271	32 586
<i>Odsetki</i>	3 960	2 342
Shanghai Express	-	76
<i>Kapitał</i>	-	62
<i>Odsetki</i>	-	14
Razem	92 230	94 151

Stan kredytów i pożyczek

Długoterminowych	82 330	91 751
Krótkoterminowych	9 900	2 400
Razem	92 230	94 151

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

26. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 Spółka nie posiadała kontraktów terminowych.

27. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	30.06.2015	31.12.2013
Płatne do 1 roku	675	179
Płatne od 1 roku do 5 lat	2 185	1 053
Razem	2 860	1 232

Zobowiązania z tytuł leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	30.06.2015	31.12.2013
Płatne w okresie do 1 roku	850	247
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	2 383	1 191
Razem minimalne opłaty leasingowe	3 233	1 438
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(373)	(206)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2 860	1 232

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

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

Na dzień 30.06.2015 r. – 2.161 tys. zł (29 samochodów) i 611 tys. zł (sprzęt gastronomiczny)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

28. 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:

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
w okresie do roku	25 630	22 220
w okresie od 1 – 5 lat	68 454	55 842
powyżej 5 lat	95 507	22 653
Razem	189 591	100 715

Przewidywane minimalne opłaty w okresie sprawozdawczym dotyczą jedynie czynszów umownych najmu lokali do końca trwania tych umów.

29. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	10 090	11 280
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	4 012	3 598
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	667	513
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	645	652
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	392	184
	15 806	16 227

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 30.06.2015r.:

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
12 209	952	402	114	72	353	14 102

Wiekowanie zobowiązań handlowych wg stanu na 31.12.2013r.:

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

30. Zobowiązania warunkowe

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej, na rzecz dostawców oraz na cele promocyjne	6 695	4 469

Na dzień 30 czerwca 2015 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

31. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

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

	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 30.06.2015
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
30 czerwca 2015					
Rezerwa na prawdopodobne koszty	3 718	2 619	1 580	228	4 529
Odsetki	91	3	-	3	91
Rezerwy na świadczenia pracownicze	377	395	-	369	403
Razem	4 186	3 017	1 580	600	5 023

Wzrost stanu rezerw jest przede wszystkim spowodowany wcześniejszym niż w roku ubiegłym zamknięciem ksiąg. Z drugiej strony wzrost rezerw jest skompensowany spadkiem zobowiązań.

32. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	667	513
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	667	513

W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	od 1.01.2014 do 30.06.2015	od 1.01.2013 do 31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(13 115)	(8 259)
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(2 293)	(1 176)
Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*	(1 520)	(38)
Razem	(16 928)	(9 473)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

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

Zatrudnienie	30.06.2015	31.12.2013
Pracownicy umysłowi	92	72
Pracownicy fizyczni	-	-
Razem	92	72

33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Jednostki zależne zarówno w okresie sprawozdawczym, jak i w roku 2013

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja Chłopskie Jadło Drzycynscy Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa

Zestawienie spółek, nad którymi Spółka przesłała sprawować okresie sprawozdawczym:

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

Jednostki zależne powiązane kapitałowo.

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
SFINKS Deutschland GmbH i.L.	Habersaathstr. 36c 10115 Berlin	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	Pełna

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

** spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Transakcje handlowe z podmiotami podlegającymi konsolidacji w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej

	od 1.01.2014 do 30.06.2015	od 1.01.2013 do 31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym*	1 880	14 475
* (w tym usługi franczyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne)		
Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	2 590	1 582

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

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

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	196	1 652
Odpis aktualizujący wartość należności	(25)	(1 112)
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	<u>171</u>	<u>540</u>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	<u>43</u>	<u>65</u>

Wynagrodzenia członków zarządu

	od 1.01.2014 do 30.06.2015	od 1.01.2013 do 31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	3 660	2 200
<i>w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego</i>	1 075	-

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim

	30.06.2015	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :		
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o.*	-	1 809
SFINKS Deutschland GmbH i.L., Niemcy	190	173
SPV REST.1 Sp. z o.o.	370	481
	<u>560</u>	<u>2 463</u>
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	<u>(190)</u>	<u>(1 982)</u>
Razem	<u>370</u>	<u>481</u>

* Spółka zlikwidowana w trakcie roku 2014 r.

Zobowiązania z tytułu pożyczek wobec podmiotów powiązanych:

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

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

Nazwa jednostki powiązanej	wartość świadczonych usług	
	01.01.2014 30.06.2015	01.01.2013 31.12.2013
Projects & More Michalina Cacek	40	294
	<u>40</u>	<u>294</u>

34. Przychody przyszłych okresów

	30.06.2014	31.12.2013
	000' PLN	000' PLN
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	259	327
Rozliczenie umów - długoterminowe	44	373
	<u>303</u>	<u>700</u>

35. Ryzyka finansowe

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

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

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

Ryzyko związane ze zmianą stawki podatku VAT na usługi gastronomiczne

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

Dodatkowo od 2014r. wprowadzono 15% podwyżkę poziomu podatku akcyzowego od wyrobów spirytusowych, istotnego dla branży gastronomicznej. Istnieje ryzyko ich dalszego podnoszenia w przyszłości.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę oparte są na zmiennej stopie procentowej. Na dzień 30 czerwca 2015 r. Spółka nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych.

Zmiana stopy o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 1 262 tys zł.

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. Na 30 czerwca 2015r. czynsze denominowane w euro występowały w 57 lokalach. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszt czynszów poszczególnych restauracji, a tym samym na wyniki

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

finansowe Spółki w taki sposób, że zmiana kursu o 1% spowodowałaby zmianę wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 241 tys. zł.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Stan środków pieniężnych na 30 czerwca 2015 r. wynosił 3 560 tys. zł. W dłuższym okresie czasu, w szczególności od momentu zapadalności wyższych rat kapitałowych i odsetkowych od roku 2017 (zgodnie z zawartymi Porozumieniami z Bankami), istnieje umiarkowane ryzyko utraty płynności zależne od efektywności sieci restauracji i tempa rozwoju Spółki przy czym tempo rozwoju sieci Spółka dostosowuje do możliwości pozyskiwania finansowania.

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

W ocenie Zarządu, z uwagi na znaczną poprawę rentowności sieci oraz dodatnie wyniki finansowe Spółki, ryzyko nie uzyskania zwrotów z dokonanych w poprzednich latach inwestycji kapitałowych uległo istotnemu zmniejszeniu.

Spółka na dzień 31.12.2014r. przeprowadziła test na utratę wartości znaku towarowego Chłopskie Jadło. Przeprowadzony test daje podstawy do odwrócenia odpisu wartości znaku w kwocie 11.826 tys. zł, w wyniku czego wartość znaku na dzień 30 czerwca 2015r. kształtuje się na poziomie 12.826 tys. zł.

Z uwagi na testowanie nowego konceptu restauracji w Shanghai Express, co zostało opisane w nocie 18, w okresie sprawozdawczym Sfinks Polska S.A. nie dokonywała korekty wyceny udziałów w tej spółce.

Ryzyko kapitałowe

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

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie 24, środki pieniężne i lokaty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki.

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

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 - SFINKS POLSKA S.A.

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

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

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

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Spółki

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

Nie można wykluczyć, iż w przyszłości w wyniku braku realizacji postanowień porozumień z Bankami poszczególne umowy mogą zostać rozwiązane przez banki. W takim wypadku skorzystanie przez banki z zabezpieczeń, w szczególności na wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje i przelewu wierzytelności przysługujących Spółce z tytułu umowy o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi., może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności przez Spółkę.

Kategorie instrumentów finansowych występujących w spółce:

Instrumenty finansowe – aktywa

Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

Lp	Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na dzień 30.06.2015r.	Stan na dzień 31.12.2013r.
1.	Aktywa w WGPW	-	-
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	12 579	9 049
a	udzielone pożyczki	389	481
b	należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	12 190	8 568
3.	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
4.	Aktywa dostępne do sprzedaży	14 488	16 560
a	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 560	7 732
b	lokaty	7 350	5 250
c	udziały	3 578	3 578
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej	-	-
	Razem	27 067	25 609

Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

Lp	Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 30.06.2015r.	wartość według wyceny bilansowej na 31.12.2013r.	wartość według wyceny bilansowej na 30.06.2015r.	zmiana wyceny w trakcie okresu sprawozdawczego odniesiona na wynik finansowy	kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny
1.	Aktywa w WGPW		-	-	-	-
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	wycena po koszcie zamortyzowanym , metodą	9 049	12 579	294	-
A	udzielone pożyczki	, metodą	481	389	(426)	-
B	należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości*	8 568	12 190	720	-
3.	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-	-
4.	Aktywa dostępne do sprzedaży		16 560	14 488	(250)	-
A	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	wartość godziwa	7 732	3 560	-	-
B	lokaty	wartość godziwa	5 250	7 350	-	-
C	udziały	wartość godziwa	3 578	3 578	-	-
D	papiery wartościowe	wartość godziwa	-	-	(250)	-
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatkowo		-	-	-	-
	Razem		25 609	27 067	44	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2013 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

Zobowiązania finansowe

	<u>Stan na 30.06.2015</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Wyceniane w WGPW	-	-
Koszt zamortyzowany	111 453	112 290
	<u>111 453</u>	<u>112 290</u>

36. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

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

Zarząd dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko 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 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 uległa istotnej poprawie w stosunku do roku 2013. Wartość odpisu zgodnie z testem przeprowadzonym na 31.12.2014 r. spadła o 11.826 tys. zł.

W modelu DCF będącym podstawą szacunków zmiana wyników EBITDA o 1% (w każdym roku prognozy) spowodowałaby zmianę wyniku o 169 tys. zł, zaś zmiana stóp dyskontowych o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę wyniku o 1.030 tys. zł.

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie szacunków ustalonych w oparciu o najlepszy stan wiedzy. Na dzień 30 czerwca 2015 r. wartość rezerw wyniosła 5 023 tys. zł (przy poziomie 4 186 tys. zł na koniec roku 2013), głównie w wyniku wcześniejszego zamknięcia ksiąg rachunkowych.

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 sprawozdawczy o około 1 270 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 19 oraz 22

Odpisy na udziały

Spółka tworzy odpisy na udziały w innych podmiotach w oparciu o szacowaną utratę wartości godziwej. Stan odpisów przedstawia nota 18.

Aktywo z tytułu podatku odroczonego

Tworzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wymaga dokonania szacunków prognozowanych terminów osiągnięcia i wysokości przyszłych zysków. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane zgodnie z notą 13.

37. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 14 lipca 2015 r. został podpisany z Panią Karoliną Rozwandowicz i Panią Magdaleną Piróg Aneks do Umowy intencyjnej, mocą którego strony przesunęły termin zamknięcia negocjacji z dnia 14 lipca 2015 r. do dnia 30 września 2015 r., zawarcie umowy ostatecznej zbycia udziałów Da Grasso na rzecz Sfinks miałoby nastąpić do 31 marca 2016 roku. Spółka przekazała informację Raportem bieżącym nr 20/2015

http://wwws.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_20_2015.pdf.