

**GRUPA KAPITAŁOWA SFINKS POLSKA
PIASECZNO, UL. ŚWIĘTOJAŃSKA 5A**

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES
OD 1 GRUDNIA 2015 DO 31 MAJA 2016 ROKU**

**Wybrane dane finansowe śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego Grupy Sfinks**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01-12-2015 do 31-05-2016	narastająco okres od 01-01-2014 do 30-06-2014	narastająco okres od 01-12-2015 do 31-05-2016	narastająco okres od 01-01-2014 do 30-06-2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91 204	82 400	20 951	19 720
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 909	2 425	898	580
III. Zysk (strata) brutto	10 491	549	2 410	131
IV. Zysk (strata) netto	6 375	525	1 464	126
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 490	5 581	2 639	1 336
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 616)	(8 279)	(2 209)	(1 981)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(51 238)	(1 436)	(11 770)	(344)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(49 364)	(4 134)	(11 340)	(989)
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	0,21	0,03	0,05	0,01
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,20	0,03	0,05	0,01
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 31-05-2016	stan na 30-11-2015	stan na 31-05-2016	stan na 30-11-2015
XI. Aktywa razem	118 480	165 865	27 038	38 900
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	107 590	161 815	24 553	37 950
XIII. Zobowiązania długoterminowe	80 157	132 308	18 292	31 030
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	27 433	29 507	6 260	6 920
XV. Kapitał własny	10 890	4 050	2 485	950
XVI. Kapitał podstawowy	30 253	26 753	6 904	6 274
XVII. Liczba akcji (w szt.)	30 252 842	26 752 842	30 252 842	26 752 842
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,36	0,15	0,08	0,04
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,34	0,13	0,08	0,03
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: 4,3532 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 okres porównawczy, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy okresu porównawczego, tj: 4,1784 PLN.
- c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.05.2016 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.05.2016 roku, tj.: 4,3820 PLN.
- d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.11.2015 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.11.2015 roku, tj.: 4,2639 PLN.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 GRUDNIA 2015 ROKU DO 31 MAJA 2016 ROKU

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sfinks Polska, dla której Sfinks Polska S.A. z siedzibą w Piasecznie przy ulicy Świętojańskiej 5A jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 maja 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 grudnia 2015 roku do 31 maja 2016 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki Dominującej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.



.....
Piotr Niedziela
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewidencyjny 12523

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



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

Warszawa, 1 sierpnia 2016 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA
SFINKS POLSKA**

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 grudnia 2015r. do 31 maja 2016r.**

SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy zakończony 31 maja 2016r.

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 pierwszego półrocza kończącego się 31 maja 2016 roku oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 grudnia 2015 r. do 31 maja 2016 r. wykazujące zysk netto w kwocie 6 375 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 7 014 tys. zł	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 maja 2016r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 118 480 tys.zł	4
Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 31 maja 2016 r., wykazujący wzrost kapitałów własnych o kwotę 6 840 tys. zł	6
Śródroczne skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 31 maja 2016 r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 49 364 tys. zł	8
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 1 sierpnia 2016 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

Wiceprezes Zarządu
Bogdan Bruczko

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 1 sierpnia 2016 r.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne skonsolidowane zestawienie
całkowitych dochodów za okres
od 01 grudnia 2015 do 31 maja 2016**

	Nota	od 1 grudnia 2015 do 31 maja 2016	od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7	91 204	82 400
Koszt własny sprzedaży	8	(79 470)	(70 413)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		11 734	11 987
Koszty ogólnego zarządu	8	(12 969)	(10 313)
Pozostałe przychody operacyjne	9	5 695	1 526
Pozostałe koszty operacyjne	10	(551)	(775)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 909	2 425
Przychody finansowe	11	9 518	180
Koszty finansowe	11	(2 936)	(2 056)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		10 491	549
Podatek dochodowy	12	(4 116)	(24)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 375	525
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		6 375	525
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		6 375	912
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	(387)
Pozostałe dochody całkowite które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		6	8
Rachunkowość zabezpieczeń		782	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(149)	-
Dochody całkowite razem		7 014	533
Dochód całkowity przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		7 014	920
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	(387)
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)	13		
Zwykły		0,21	0,03
Rozwodniony		0,20	0,03
Całkowity dochód na jedną akcję (w PLN)			
Zwykły		0,23	0,03
Rozwodniony		0,22	0,03

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 31 maja 2016

	Nota	31 maja 2016 PLN'000	30 listopada 2015 PLN'000	30 czerwca 2014 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	14	18 258	17 850	3 070
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	17	1 037	1 037	1 037
Rzeczowe aktywa trwałe	15	44 194	40 629	32 727
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12 017	16 279	1 705
Udziały w innych jednostkach		9		
Należności długoterminowe	18	2 289	2 447	2 313
Udzielone pożyczki	21	313	370	407
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	8 000	7 350	7 650
		86 117	85 962	48 909
Aktywa obrotowe				
Zapasy	22	2 720	2 488	2 237
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	16 614	15 022	9 379
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	13 029	62 393	4 927
		32 363	79 903	16 543
Aktywa razem		118 480	165 865	65 452
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	30 253	26 753	26 753
Kapitał zapasowy	23	11 407	137 734	137 779
Kapitał opłacony, niezarejestrowany		-	12 950	-
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	23	(327)	(960)	-
Inne składniki kapitału własnego		1 935	1 801	659
Różnice kursowe z przeliczenia		(41)	(47)	(51)
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(38 712)	(215 843)	(216 654)
Zysk netto okresu obrotowego		6 375	41 662	912
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		10 890	4 050	(50 602)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		-	-	55
Razem kapitały własne		10 890	4 050	(50 547)
Zobowiązanie długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	76 998	129 457	89 751
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	2 404	2 375	1 560
Inne		755	476	437
		80 157	132 308	91 748

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

	Nota	31 maja 2016 PLN'000	30 listopada 2015 PLN'000	30 czerwca 2014 PLN'000
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	18 844	16 370	12 799
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	725	686	453
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	983	943	457
Zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu wyceny instrumentów finansowych		404	1 186	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	3 326	7 367	5 100
Przychody rozliczane w czasie	32	258	351	296
Rezerwy krótkoterminowe	30	2 893	2 604	5 146
		27 433	29 507	24 251
Pasywa razem		118 480	165 865	65 452
Wartość księgowa		10 890	4 050	(50 602)
Liczba akcji		30 252 842	26 752 842	26 752 842
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN		0,36	0,15	(1,89)
Rozwodniona liczba akcji		32 143 159	31 830 708	27 783 639
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN		0,34	0,13	(1,89)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale
własnym za okres od 1 grudnia 2015 do 31 maja 2016**

	31 maja 2016	30 listopada 2015	30 czerwca 2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	26 753	26 753	26 753
Rejestracja emisji	3 500	-	0
Stan na koniec okresu	30 253	26 753	26 753
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	137 734	137 781	137 781
Pokrycie strat z lat ubiegłych	(135 469)	-	-
Rejestracja emisji akcji pow. wartości nominalnej	9 450	-	-
Koszty emisji	(308)	(47)	(2)
Stan na koniec okresu	11 407	137 734	137 779
Kapitał opłacony, niezarejestrowany			
Stan na początek okresu	12 950	-	-
Emisja akcji serii N	-	12 950	-
Rejestracja podwyższenia kapitału	(12 950)	-	-
Stan na koniec okresu	-	12 950	-
Kapitał z aktualizacji wyceny			
Stan na początek okresu	(960)	-	-
Wycena instrument finansowego zabezpieczającego	633	(960)	-
Stan na koniec okresu	(327)	(960)	-
Inne składniki kapitału własnego			
Stan na początek okresu	1 801	38	38
Zwiększenia – wycena Programu Motywacyjnego	134	1 763	621
Stan na koniec okresu	1 935	1 801	659
Różnice kursowe z przeliczenia			
Stan na początek okresu	(47)	(1 694)	(1 694)
Różnice kursowe z przeliczenia	6	1 646	1 643
Stan na koniec okresu	(41)	(47)	(51)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu	(215 843)	(212 917)	(212 917)
Wynik skonsolidowany poprzedniego roku	41 662	(3 737)	(3 737)
Pokrycie strat z kapitału zapasowego	135 469	-	-
Zmiana struktury Grupy	-	811	-
Stan na koniec okresu	(38 712)	(215 843)	(216 654)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

	31 maja 2016	30 listopada 2015	30 czerwca 2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) netto			
Stan na początek okresu	41 662	(3 737)	(3 737)
Podział wyniku finansowe z lat ubiegłych	(41 662)	3 737	3 737
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	6 375	41 662	912
Stan na koniec okresu	6 375	41 662	912
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych			
Stan na początek okresu	-	1 268	1 268
Korekta błędów podstawowych	-	-	-
Stan na początek okresu po korektach	-	1 268	1 268
Wypłaty zysków udziałowców mniejszościowych	-	2 668	2 668
Zyski udziałowców mniejszościowych	-	159	(387)
Zmiana struktury Grupy	-	(811)	-
Zmiana na kapitałach spółek zależnych	-	(3 284)	(3 494)
Stan na koniec okresu	-	-	55
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu	4 050	(52 508)	(52 508)
Stan na koniec okresu	10 890	4 050	(50 547)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych
 za okres od 01 grudnia 2015 do 31 maja 2016

	od 1 grudnia 2015 do 31 maja 2016 PLN'000	od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk brutto roku obrotowego	10 491	549
Korekty:	999	5 032
Podatek dochodowy zapłacony	(3)	(24)
Amortyzacja środków trwałych	4 873	4 345
Amortyzacja wartości niematerialnych	245	111
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	0	-
Likwidacja środków trwałych	0	240
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	332	2
Przychody z tytułu odsetek	(1)	(108)
Koszty odsetek	(9 459)	2 027
Wycena program motywacyjnego	2 846	
Inne	140	2 723
Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)	2 026	(4 284)
Zapasy	(232)	89
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(1 407)	613
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3 665	(3 773)
Zmiana stanu kapitału udziałowców mniejszościowych	0	(1 213)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 490	5 581
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	99	101
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	725	137
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	60	-
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	680	
Udzielone pożyczki	-	(400)
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(9)	
Utworzenie długoterminowych lokat	(1 330)	(2 400)
Wydatki na zakup majątku trwałego	(9 841)	(5 717)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 616)	(8 279)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Odsetki zapłacone	(2 429)	(125)
Spłata kredytów i pożyczek	(47 586)	(1 200)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(915)	(109)
Koszty emisji akcji własnych	(308)	(2)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(51 238)	(1 436)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(49 364)	(4 134)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	62 393	9 061
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 029	4 927
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności</i>	<i>3 001</i>	<i>-</i>

**NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF ZATWIERDZONYMI
PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**
za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 do 31 maja 2016 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 dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000016481.

Podstawowe dane jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej:

Firma Spółki dominującej	SFINKS POLSKA Spółka Akcyjna (zwana dalej Spółką dominującą lub Spółką)
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:	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony 31.05.2016 roku i na dzień 31.05.2016 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują okres 6 miesięcy poprzedniego roku obrotowego zakończony 30.06.2014 roku i na dzień 30.11.2015 roku.

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Grupa Kapitałowa obejmuje 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.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	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

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

** spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

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. Zakończenie likwidacji i wykreślenie spółki nastąpiło z dniem 12 lipca 2016r.

Struktura właścicielska

Stan na 31.05.2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki dominującej

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	16,95%
NN OFE*	5,82%
Robert Dziubłowski**	5,55%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,18%
Pozostali	66,50%
Razem	100,00%

* dawniej ING OFE

** łącznie z Top Consulting S.A.

Stan na dzień 30.11.2015 r.

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

* łącznie z Top Consulting S.A.

Skład Zarządu Spółki dominującej w okresie od 1 grudnia 2015 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 (w całym okresie);
Jacek Kuś - Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie).

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej od 1 grudnia 2015 do 31 maja 2016:

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 (w całym okresie).

W dniu 31 maja 2016r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało wszystkich członków Rady Nadzorczej i powołało na nową wspólną 5-letnią kadencję następujących członków Rady Nadzorczej:

Artur Gabor;
Jan Adam Jeżak;
Krzysztof Gerula;
Piotr Kamiński;
Robert Rafał;
Robert Dziubłowski;
Radosław Kwaśnicki.

W dniu 22 czerwca 2016 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej jej członkowie wybrali spośród swojego grona Pana Artura Gabora na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Jana Adama Jeżaka na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla śródrocznej sprawozdawczości finansowej (wersja skrócona zgodnie z MSR 34) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, obowiązującymi na dzień 31 maja 2016 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 wchodzą w życie po raz pierwszy:

- **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 –

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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).
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe za bieżący rok obrotowy .

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 MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (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 - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (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 - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (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 -

zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

- **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) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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 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 oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Spółka dominująca jest w trakcie analizy potencjalnego wpływu zastosowania ww. standardów, interpretacji i zmian do standardów na sprawozdanie finansowe.

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

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

3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa sporządza:

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

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

Inwestycje w jednostki zależne

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

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

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

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

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

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

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

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejściu wynika z wystąpienia na dzień przejścia 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 przejścia.

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

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

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

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadająca 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.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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.

Grupa dokonała przeglądu czynników, które należy wziąć pod uwagę przy ocenie okresu użytkowania znaków towarowych, takich jak:

- oczekiwane wykorzystanie znaków towarowych i ocena czy znaki mogą być wydajnie zarządzane,
- techniczne, technologiczne, handlowe lub inne rodzaje zużycia,
- stabilność branży gastronomicznej,
- poziom późniejszych nakładów niezbędnych do uzyskania oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych ze znaków.

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki Grupa uznała, że nie istnieją żadne dające się przewidzieć ograniczenia okresu, w którym można spodziewać się, że usługi sprzedawane pod zarządzanymi przez Grupę znakami towarowymi będą generowały korzyści finansowe i w związku z tym znaki towarowe są traktowane jako wartość niematerialna o nieokreślonym okresie użytkowania od których 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.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

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, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty zabezpieczające. 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 Grupa 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 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 W przypadku gdy dany instrument spełnia kryteria instrumentu zabezpieczającego, część efektywna odnoszona jest bezpośrednio w kapitały (kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych), a część nieefektywna w rachunek zysków i strat.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe (z wyłączeniem instrumentów stanowiących zabezpieczenie opisanych powyżej) 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.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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 według zamortyzowanego kosztu. W przypadku gdy wycena w wysokości kwoty kapitału pozostającego do spłaty powiększonego o odsetki naliczone na dzień bilansowy nie różni się istotnie od wyceny po zamortyzowanym koszcie Spółka dominująca stosuje metodę uproszczoną (tj. kapitał plus odsetki).

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 opłacony a niezarejestrowany wykazywany jest jako odrębną pozycją kapitałów.

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).

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych

Wartość kapitału z aktualizacji wyceny wynika z wyceny efektywnej części instrumentów zabezpieczających skorygowanych o podatek odroczonego.

Inne składniki kapitału

Główną pozycję wśród tych kapitałów w Grupie stanowi kapitał wynikający z programu motywacyjnego opisanego w nocie 31. Wartość tego kapitału jest wyceniana zgodnie z MSSF2.

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.

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 rachunku zysku i strat.

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 rachunku zysku i strat lub w innych dochodach całkowitych (dla efektywnej części instrumentów zabezpieczających).

4. Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w okresie 12 miesięcy od daty publikacji.

Plany dalszego rozwoju

Spółka dominująca zakłada rozwój sieci restauracji w ramach zarządzanych konceptów osiągających zakładaną rentowność.

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

- zmiana w otoczeniu prawnym, w szczególności (przepisy dotyczące działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa żywnościowego oraz w zakresie obciążeń publicznoprawnych)
- sytuacja makroekonomiczna oraz demograficzna (w tym tempo wzrostu PKB, wzrost dochodów rozporządzalnych gospodarstw domowych, w tym wzrost wynagrodzeń (podawanego przez GUS), wzrostu cen produktów żywnościowych, kształtowanie się kursów walutowych),
- trend kształtowania się stawek czynszów na rynku lokali użytkowych,
- warunki kontynuacji kończących się umów najmu,
- udział wynajmujących w kosztach inwestycji
- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji o znaczącym potencjale sprzedażowym
- dalsza poprawa wizerunku sieci poprzez prowadzone remonty i/lub rozbudowy w strategicznych lokalizacjach rozwój narzędzi IT,
- zdolność do dalszej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej zdolność w pozyskiwaniu nowych franczyzobiorców,
- prowadzenie skutecznych kampanii marketingowych lokalnych oraz ogólnopolskich

Spółka dominująca nie wyklucza również rozwoju poprzez akwizycje.

Główne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej

Kapitały własne w okresie sprawozdawczym odnotowały istotne zwiększenie (o 6,8 mln zł), głównie w wyniku osiągnięcia przez Grupę zysku netto przypadającego akcjonariuszom Spółki dominującej w wysokości 6,4 mln zł.

Na dzień bilansowy kapitały własne wykazują wartość dodatnią w wysokości 10,9 mln zł.

Ponadto w bieżącym kwartale Spółka dominująca zakończyła proces restrukturyzacji zadłużenie (spłata kredytu w ING Bank Śląski S.A. w kwocie 47,6 mln zł oraz umorzenie odsetek w kwocie 9,4 mln zł), co dodatkowo wpłynęło na poprawę wskaźników zadłużenia.

Zarząd Spółki dominującej zakłada kontynuowanie działalności i rozwój.

5. Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową Grupy Kapitałowej

Na poprawę sytuacji finansowej Grupy w okresie od 1 grudnia 2015 r. do 31 maja 2016 r. w głównej mierze wpłynęły zdarzenia opisane poniżej co będzie miało korzystne przełożenie również na kolejne okresy sprawozdawcze.

- Przedterminowa spłata należności wobec ING Bank Śląski S.A. wynikających z Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 08 kwietnia 2009 roku, która nastąpiła w dniu 25 lutego 2016 r. Raport bieżący nr 3/2016 http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_3_2016.pdf, skutkiem czego została zawarta w dniu 29 lutego 2016 pomiędzy Sfinks a ING Bank Śląski S.A. Umowa zwolnienia z długu, na podstawie której ING Bank

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Śląski S.A. dokonał umorzenia całości odsetek naliczonych Spółce na dzień dokonania całkowitej spłaty (25 luty 2016 r.)

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_4_2016.pdf

- Wydanie przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 09.12.2015 r. postanowienia dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii N z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki, dokonanych na podstawie uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 listopada 2015 r. oraz oświadczenia Zarządu Sfinks Polska S.A. z dnia 26 listopada 2015 r. o zakończeniu subskrypcji i sprzedaży akcji serii N Spółka informowała w raporcie bieżącym 37/2015 z dnia 26.11.2015 r. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji sądowej emisji akcji serii N wynosi 30.252.842,00 PLN, kapitał ten dzieli się na 30.252.842 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 42/2015
http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_42_2015_.pdf
- Wyemitowanie 2 550 000 warrantów subskrypcyjnych serii A, z których 1 700 000 w dniu 15.02.2016 r., wskutek spełnienia się warunków przewidzianych w ww. Regulaminie i przyjęcia przez zainteresowanych ofert Powiernika, Powiernik przeniósł na Osoby Uprawnione. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej Akcji zwykłej na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Warranty wyemitowane zostały na warunkach i w celu realizacji założeń Programu Motywacyjnego. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2016
http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_2_2016.pdf

Wyniki finansowe

Ze względu na 13 miesięczny raportowany rok obrotowy, I półrocze tego roku obrotowego dotyczy okresu od 1 grudnia 2015r. do 31 maja 2016 r. (prezentowany w niniejszym sprawozdaniu jako „2016’H1”). Z uwagi na 23-miesięczny poprzedni rok obrotowy okresem formalnym do porównań pozostaje okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. (prezentowany w niniejszym sprawozdaniu jako „2014’H1”). W celu lepszego zobrazowania tendencji zmian wyników zaprezentowano również wyniki za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. (prezentowany w niniejszym sprawozdaniu jako „2015’H1”).

Przychody ze sprzedaży Grupy za okres 01.12.2015-31.05.2016 wyniosły 91,2 mln zł i były o 8,8 mln zł wyższe od przychodów ze sprzedaży Grupy w pierwszej połowie poprzedniego roku obrotowego. Odnotowany wzrost w dużej mierze wynikał ze zwiększenia liczby restauracji. Najwyższą dynamikę przyrostu sprzedaży odnotowała sieć restauracji Chłopskie Jadło, natomiast wartościowo najwyższy udział we wzroście przychodów ze sprzedaży przypadła na podstawową sieć restauracji, tj. Sphinx. Znacząco wzrosły, analizując dane za pierwsze półrocze bieżącego roku obrotowego wobec danych za ww. okres porównawczy, poziomy kosztu własnego sprzedaży (o 9,0 mln zł) oraz kosztu ogólnego zarządu (o ponad 2,6 mln zł), co spowodowało, że wynik brutto na sprzedaży zmienił w niewielkim stopniu, a wynik na działalności operacyjnej był wyższy o ponad 1,5 mln zł. Ponadto Grupa rozpoznała w pozostałych przychodach operacyjnych odszkodowanie od kontrahenta w wysokości 5,1 mln zł. Z uwagi na wysoki poziom przychodów finansowych w okresie 01.12.2015-31.05.2016 (9,5 mln zł, na co składało się przede wszystkim 9,4 mln zł z tytułu umorzenia odsetek od kredytu w ING Banku Śląskim), Grupa zanotowała istotnie wyższe niż w okresie porównawczym wartości wyników przed opodatkowaniem, netto i dochodów całkowitych.

Grupa osiągnęła wynik EBITDA 9,0 mln zł (co stanowi 9,9 % przychodów Grupy). Wypracowany zysk netto w wysokości 6,4 mln zł pozwolił zwiększyć na dzień bilansowy 31 maja 2016r. dodatnie kapitały własne Grupy do poziomu 10,9 mln zł.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Tab. Wynik Grupy kapitałowej w pierwszym półroczu w latach 2014-2016 w tys. zł

Skonsolidowany rachunek wyników	H1'2014	H1'2015	H1'2016
Przychody ze sprzedaży	82 400	86 070	91 204
Koszt własny sprzedaży	-70 413	-71 661	-79 470
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	11 987	14 409	11 734
Koszty ogólnego zarządu	-10 313	-10 490	-12 969
Pozostałe przychody operacyjne	1 526	3 038	5 695
Pozostałe koszty operacyjne	-775	-553	-551
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 425	6 404	3 909
Przychody finansowe	180	112	9 518
Koszty finansowe	-2 056	-1 684	-2 936
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	549	4 832	10 491
Podatek dochodowy	-24	-2 202	-4 116
Zysk (strata) netto	525	2 630	6 375
<i>Przypadający:</i>			
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	<i>912</i>	<i>2 649</i>	<i>7 014</i>
<i>Akcjonariuszom mniejszościowym</i>	<i>-387</i>	<i>-19</i>	<i>0</i>
EBITDA	6 881	10 646	9 027

Zdolność płatnicza – płynność finansowa

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Sfinks zanotowała spadek salda środków pieniężnych, które na dzień 31 maja 2016 roku wyniosło 13,0 mln. zł (62,4 mln zł na dzień 30 listopada 2015 r.). Spadek spowodowany był przede wszystkim przelaniem środków z rachunku zastrzeżonego w wysokości 47,6 mln zł na spłatę kredytu w ING Bank Śląski S.A.

Środki wypracowane z działalności operacyjnej w wysokości 11,5 mln zł, zostały głównie przeznaczone na działalność inwestycyjną (w tym wydatki na zakup majątku trwałego w kwocie 9,8 mln zł).

Według wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, analiza planowanych przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 31 maja 2016 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 bilansowej.

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.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

7. Przychody ze sprzedaży

	od 01.12.2015 do 31.05.2016	od 01.01.2014 do 30.06.2014
	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	89 209	80 897
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	85 351	76 212
- przychody z umów marketingowych oraz pozostałe	3 858	4 685
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 995	1 503
Razem	91 204	82 400

8. Koszty według rodzaju

	od 01.12.2015 do 31.05.2016	od 01.01.2014 do 30.06.2014
	000'PLN	000'PLN
Amortyzacja	(5 118)	(4 456)
Zużycie materiałów i energii	(32 486)	(29 360)
Usługi obce	(42 962)	(37 059)
Podatki i opłaty	(507)	(453)
Wynagrodzenia	(6 642)	(5 757)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 276)	(790)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 476)	(1 302)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 972)	(1 549)
Razem	(92 439)	(80 726)
Koszt własny sprzedaży	(79 470)	(70 413)
Koszty ogólnego zarządu	(12 969)	(10 313)
Razem	(92 439)	(80 726)

9. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.12.2015 do 31.05.2016	od 01.01.2014 do 30.06.2014
	000'PLN	000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	-
Odszkodowania	5 131*	158
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	372	1 256
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	-	-
Wynik na likwidacji spółek zależnych	-	47
Ugody sądowe/porozumienia	-	21
Kary umowne	100	-
Pozostałe	90	44
Razem	5 695	1 526

* w tym 5 117 tys. zł związku z zawartymi aneksami do umowy z kontrahentem

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

10. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.12.2015 do 31.05.2016	od 01.01.2014 do 30.06.2014
	000'PLN	000'PLN
Likwidacja środków trwałych	(303)	(242)
Odpisy aktualizujące należności	(181)	(213)
Koszty procesowe	(21)	(214)
Kary umowne i odszkodowania	(3)	-
Umorzenie należności	-	(11)
Darowizny	(30)	-
Pozostałe koszty	(10)	(95)
Razem	(551)	(775)

11. Koszty finansowe netto

	od 01.12.2015 do 31.05.2016	od 01.01.2014 do 30.06.2014
	000'PLN	000'PLN
Uzyskane odsetki	135	180
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(20)	(5)
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(2 788)	(1 984)
Koszty odsetek od leasingów	(102)	(45)
Koszty odsetek od obligacji	(32)	(13)
Dyskonto kaucje	29	22
Umorzenie odsetek od kredytu	9 360*	(6)
Inne	-	(3)
	6 582	(1 876)

* umorzenie odsetek od kredytu w w związku z jednorazową spłatą kapitału zgodnie z postanowieniami aneksu z ING Bank Śląski S.A.

12. Podatek dochodowy

	od 01.12.2015 do 31.05.2016	od 01.01.2014 do 30.06.2014
	000'PLN	000'PLN
Podatek bieżący	(3)	(24)
Podatek odroczony	(4 113)	-
	(4 116)	(24)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł ujemnych różnic przejściowych (w tys.PLN)	Kwota różnicy przejściowej na 31.05.2016r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.05.2016r.	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2015r.	Aktywa z tytułu podatku na 30.11.2015r.
Odniesionych na wynik finansowy	63 670	12 098	84 587	16 072
Środki trwale i WNiP - odpisy i różn.między amort. podatku. a bilans.	15 717	2 986	14 758	2 804
Odpisy na należności	9 453	1 796	13 751	2 613
Straty podatkowe	31 373	5 962	40 492	7 693
Należne odsetki kary	15	3	9 074	1 724
Udziały i pożyczki – odpisy	2 553	485	2 553	485
Rezerwy na zobowiązania	4 058	771	3 112	591
Inne	500	95	847	161

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Tytuł ujemnych różnic przejściowych (w tys.PLN)	Kwota różnicy przejściowej na 31.05.2016r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.05.2016r.	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2015r.	Aktywa z tytułu podatku na 30.11.2015r.
Odniesionych na kapitał własny	404	77	1 186	225
Wycena instrumentów zabezpieczających	404	77	1 186	225
RAZEM	64 074	12 175	85 773	16 297

Rezerwa na podatek odroczony

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 31.05.2016r.	Rezerwa z tytułu podatku na 31.05.2016r.	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2015r.	Rezerwa z tytułu podatku na 30.11.2015r.
Odniesionych na wynik finansowy	827	157	94	18
Odsetki i różnice kursowe - pożyczki	827	157	94	18
Inne	-	-	-	-
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
RAZEM	827	157	94	18

13. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	01.12.2015 31.05.2016 000*PLN	01.01.2014 30.06.2014 000*PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	6 375	912
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	30 252 842	26 752 842
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,21	0,03
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku/straty na akcję (w szt.)	32 143 159	27 783 639
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,20	0,03

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 31).

14. Wartości niematerialne

	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	-	-	2 432	(1)	2 431
Zmniejszenia	-	(1)	(14)	(7)	(22)
Przeniesienia	-	-	1 081	-	1 081
Stan na 30 listopada 2015	2 951	23 114	6 534	617	33 216
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2014	(2 951)	-	(2 353)	(106)	(5 410)
Zwiększenia	-	-	(670)	-	(670)
Zmniejszenia	-	-	11	7	18
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	(2 951)	-	(3 012)	(99)	(6 062)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2014	-	(20 552)	(83)	(518)	(21 153)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	11 826	23	-	11 849
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	-	(8 726)	(60)	(518)	(9 304)
Wartość netto					
1 stycznia 2014	-	2 563	599	1	3 163
Wartość netto					
30 listopada 2015	-	14 388	3 462	-	17 850

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowani e i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 grudnia 2015	2 951	23 114	6 534	617	33 216
Zwiększenia	-	9	645	-	654
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 31 maja 2016	2 951	23 123	7 179	617	33 870
Umorzenie					
Stan na 1 grudnia 2015	(2 951)	-	(3 012)	(99)	(6 062)
Zwiększenia	-	-	(245)	-	(245)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 31 maja 2016	(2 951)	-	(3 257)	(99)	(6 307)
Odpisy aktualizacyjne					
Stan na 1 grudnia 2015	-	(8 726)	(60)	(518)	(9 304)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 31 maja 2016	-	(8 726)	(60)	(518)	(9 304)
Wartość netto na 1 grudnia 2015	-	14 388	3 462	-	17 850
Wartość netto na 31 maja 2016	-	14 397	3 862	-	18 258

Zabezpieczenia na wartościach niematerialnych zostały ujawnione w nocie 24 niniejszego sprawozdania.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
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 2014	1 766	91 272	20 891	2 880	16 014	268	133 091
Zwiększenia	-	1 038	2 408	1 105	725	19 598	24 874
Zmniejszenia	-	(17 768)	(1 171)	(1 115)	(1 180)	(283)	(21 517)
Przeniesienia	-	11 507	2 316	610	2 312	(17 826)	(1 081)
Stan na 30 listopada 2015	1 766	86 049	24 444	3 480	17 871	1 757	135 367
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(55 930)	(13 929)	(1 034)	(10 090)	-	(80 983)
Zwiększenia	-	(11 834)	(4 062)	(1 023)	(3 949)	-	(20 868)
Zmniejszenia	-	10 567	599	469	750	-	12 385
Przeniesienia	-	29	(16)	-	(13)	-	-
Stan na 30 listopada 2015	-	(57 168)	(17 408)	(1 588)	(13 302)	-	(89 466)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(10 128)	(3 235)	34	(2 746)	(119)	(16 194)
Zwiększenia	-	(1 054)	(192)	-	(150)	-	(1 396)
Zmniejszenia	-	7 598	2 481	(34)	2 154	119	12 318
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	-	(3 584)	(946)	-	(742)	-	(5 272)
Wartość netto 1 stycznia 2014	1 766	25 214	3 727	1 880	3 178	149	35 914
Wartość neto 30 listopada 2015	1 766	25 297	6 090	1 892	3 827	1 757	40 629

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
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 grudnia 2015	1 766	86 049	24 444	3 480	17 871	1 757	135 367
Zwiększenia	-	512	1 606	177	345	6 885	9 525
Zmniejszenia	-	(4 085)	(629)	(51)	(180)	(32)	(4 977)
Przemieszczenia	-	1 736	455	-	447	(2 638)	-
Stan na 31 maja 2016	1 766	84 212	25 876	3 606	18 483	5 972	139 915
Umorzenie							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(57 168)	(17 408)	(1 588)	(13 302)	-	(89 466)
Zwiększenia	-	(2 728)	(814)	(337)	(994)	-	(4 873)
Zmniejszenia	-	2 529	612	23	156	-	3 320
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 maja 2016	-	(57 367)	(17 610)	(1 902)	(14 140)	-	(91 019)
Odpisy aktualizacyjne							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(3 584)	(946)	-	(742)	-	(5 272)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	569	-	-	-	-	569
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 maja 2016	-	(3 015)	(946)	-	(742)	-	(4 703)
Wartość netto na 1 grudnia 2015	1 766	25 297	6 090	1 892	3 827	1 757	40 629
Wartość netto na 31 maja 2016	1 766	23 830	7 320	1 704	3 601	5 972	44 194

Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych zostały ujawnione w nocie 24.

16. Utrata wartości wartości niematerialnych i środków trwałych.

W związku z likwidacją oraz sprzedażą części majątku w restauracjach zmniejszono kwotę odpisu o 569 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.

Wyczenie wartości firmy z konsolidacji przedstawiało się następująco:

	31.05. 2016
	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
Odpis aktualizacyjny – test na utratę wartości z roku 2011	(3 028)
Wartość firmy	1 037

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

Na dzień 30.11.2015r. Zarząd Spółki dominującej przeprowadził test na utratę wartości firmy, który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie wieloletniego planu finansowego Spółki (w okresie pierwszych 7 lat), kolejne 3 lata zakładają 2% wzrost przychodów r/r. Stopa dyskonta w całym okresie 9,19%. W ocenie Zarządu żadna racjonalna zmiana parametrów (takich jak stopa dyskonta, przychody) nie spowodowałyby konieczności rozpoznania dodatkowych odpisów aktualizujących. Na dzień 31 maja 2016 nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.

Wartość firmy netto na dzień bilansowy wynosi: 1 037 tys. zł.

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Należności długoterminowe	2 289	2 447

Należności krótkoterminowe

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	25 397	24 737
Odpis aktualizujący wartość należności handlowe	-21 076	(21 343)
Należności handlowe netto	4 321	3 394
Pożyczki pracownicze	4 569	3
Należności pozostałe (w tym należności od właścicieli w spółkach zal.)		10 730
Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych (w tym od właścicieli w spółkach zal.)	12 872	(5 148)
Należności pozostałe netto	-5 148	5 585
Należności podatkowe	7 724	6 043
Należności krótkoterminowe	16 614	15 022

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	26 491	24 243
Utworzenie odpisu	184	4 390
Wykorzystanie odpisu	(79)	(702)
Rozwiązanie odpisu	(372)	(1 440)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	26 224	26 491

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

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

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	13 029	62 393
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności*</i>	<i>3 001</i>	<i>50 586</i>
	13 029	62 393

* zgodnie z postanowieniami umowy kredytu z BOŚ S.A. Spółka na dzień bilansowy posiadała środki zdeponowane na rachunkach escrow z przeznaczeniem na całkowitą spłatę kredytu w ING Bank

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Śląski S.A. oraz na kaucję stanowiącą zabezpieczenie potencjalnej kary umownej (patrz nota 24 niniejszego sprawozdania).

20. Pozostałe aktywa finansowe

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8 000	7 350
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	8 000	7 350

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 8 000 tys.zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 29.

21. Pożyczki udzielone

Stan na 30 listopada
2015r.

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 Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry	93	27	120	(120)	-
Sportlive24 S.A.	370	-	370	-	370
Pożyczki pracownicze*	3	-	3	-	3
Razem	466	27	493	(120)	373

*Pożyczka zaprezentowana w pozycji Należności handlowe oraz pozostałe należności

Stan na 31 maja 2016r.

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 Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry	95	31	126	(126)	-
Sportlive24 S.A.	310	0	310	-	310
Pożyczki pracownicze	3	-	3	-	3
Razem	408	31	439	(126)	313

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

22. Zapasy

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Materiały	2 562	2 225
Towary	158	263
Zapasy brutto	2 720	2 488
Odpis aktualizacyjny	-	-
Razem odpisy aktualizacyjne na zapasy	-	-
Zapasy netto	2 720	2 488

23. Kapitały

Kapitał podstawowy

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	30 252 842	26 752 842
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	30 253	26 753

Kapitał zapasowy

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	120 501	111 051
Koszty emisji kapitału akcyjnego	(3 161)	(2 853)
Tworzony ustawowo	29 535	29 535
Pokrycie strat	(135 469)*	-
Stan na koniec okresu	11 407	137 733

* Zgodnie z uchwałą Nr 31 ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenie Spółki dominującej z dnia 31.05.2016 r. straty Spółki z lat ubiegłych do wysokości 135 469 tys. zł zostały pokryte z części kapitału zapasowego odpowiednio:

- 116 019 tys. zł – z kapitału zapasowego utworzonego z nadwyżki wartości emisyjnych nad wartościami nominalnymi pomniejszonymi o koszty emisji
- 19 450 tys. zł - kapitału zapasowego utworzonego z zysków

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Wycena instrumentu zabezpieczającego	(404)	(1 185)
Podatek odroczony	77	225
Stan na koniec okresu	(327)	(960)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

24. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych – stan na 31.05.2016 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.05.2016 tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	81 702	80 324	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 2,8 punktu procentowego.	27.11.2022 r.
Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy					
<p>1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c.</p> <p>2. Poręczenie spółki Shanghai Express Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi</p> <p>3. Oświadczenie poręczyciela (Shanghai Express Sp. z o.o.) o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c.</p> <p>4. Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ, wraz z pełnomocnictwami</p> <p>5. Zastaw finansowy wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku bankowego, na którym zostanie zdeponowana kwota 3 000 tys. PLN pochodząca ze środków z uruchomienia kredytu na zabezpieczenie potencjalnej kary umownej. (Umowa Kredytu przewiduje możliwość nałożenia kary umownej na Sfinks w kwocie 3 mln zł z tytułu niewłaściwego wykonania zobowiązań wynikających z ustanowienia zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji o której mowa w 12 poniżej.)</p> <p>6. Dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową Sfinks</p> <p>7. Zastaw rejestrowy i finansowy na 100% udziałów Sfinks w spółce Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>8. Zastaw rejestrowy na znakach towarowych, znaku towarowym SPHINX, znaku towarowym SFINKS, znaku towarowym WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. z o.o), znaku towarowym CHŁOPSKIE JADŁO,</p> <p>9. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny o łącznej wartości 28,4 mln zł</p> <p>10. Przelew wierzytelności przyszłej Sfinks z umów o współpracy – umów franczyzowych oraz wierzytelności Sfinks i Shanghai Express Sp. z o.o. z umów współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi z First Data Polska S.A. i Centrum Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.</p> <p>11. Przelew wierzytelności z umów zawartych z dostawcami w zakresie opłat RETRO i opłat marketingowych z zastrzeżeniem objęcia cesją w/w umów o wpływach powyżej 50 000,00 PLN rocznie lub kierowanie wpływów odkontrahentów na wskazane w umowie kredytowej rachunki bankowe Spółki</p> <p>12. Warunkowa emisja obligacji zamiennych serii A3 o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN (dwadzieścia milionów złotych) zamiennych na akcje serii L - z ceną zamiany 1 PLN - z zagwarantowaniem prawa Banku do składania w imieniu Sfinks propozycji nabycia obligacji emitowanych w ramach emisji, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności obligacje zostaną zaofiarowane akcjonariuszom posiadającym prawo do przynajmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej. Z zabezpieczenia tego Bank skorzystać może wyłącznie w przypadku naruszenia przez Sfinks określonych warunków Umowy Kredytu.</p> <p>Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 150 % wartości kredytu.</p> <p>Dodatkowo Spółka dominująca zawarła transakcję Swapa Procentowego IRS na potrzeby zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej WIBOR 3M wynikającej z Umowy Kredytowej (limit w wysokości 10 500 tys. PLN, harmonogram skorelowany z kredytem, przy czym rozliczenie IRS kwartalne, stopa referencyjna Spółki 2.1 punktu procentowego p.a., stopa referencyjna BOŚ S.A. – WIBOR3M).</p> <p>Jednocześnie Spółka dominująca zobowiązała się w Umowie Kredytu m.in. do utrzymania na określonych w Umowie Kredytowej poziomach następujących wskaźników: wskaźnik obsługi długu, relacja zobowiązań finansowych netto do rocznej znormalizowanej EBITDA, wartości kapitału własnego, udziału własnego w finansowaniu majątku</p> <p>Dodatkowo Umowa Kredytowa przewiduje zakaz, bez uprzedniej zgody Banku, zbycia akcji Spółki dominującej w ciągu 3 lat od zawarcia Umowy Kredytowej, przez akcjonariusza posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Spółki dominującej, w wysokości powodującej spadek tego udziału w kapitale zakładowym poniżej 15%.</p>					

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Kredyty podmiotu dominującego	80 324	136 824
Bank Ochrony Środowiska S.A.	80 324	80 234
ING Bank Śląski S.A.*	-	56 590
PKO BP S.A.	-	-
Kredyty podmiotów zależnych	-	-
RAZEM	80 324	136 824

Stan kredytów i pożyczek

Długoterminowych	76 998	129 457
Krótkoterminowych	3 326	7 367
Razem	80 324	136 824

* w tym 9 004 tys. zł stanowią naliczone odsetki, które w bieżącym roku obrotowym uległy umorzeniu w związku z jednorazową spłatą kapitału zgodnie z postanowieniami aneksu z ING Bank Śląski S.A.

Spłata kredytu w ING Bank Śląski S.A. nastąpiła w dniu 25 lutego 2016 r. ze środków zgromadzonych na rachunku zastrzeżonym ESCROW (środki na tym rachunku pochodziły z kredytu uruchomionego przez BOŚ S.A. w części przeznaczony na spłatę kredytu w ING Bank Śląski S.A.)

25. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

W dniu 31 maja 2016 r. Spółka dominująca zawarła kontrakt terminowy FX Forward dotyczący zakupu waluty EUR w kwocie 21 tys. EUR z dostawą w dniu 1.07.2016 r.

26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Płatne do 1 roku	983	943
Płatne od 1 roku do 5 lat	2 404	2 375
Płatne powyżej 5 roku	-	-
Razem	3 387	3 318

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania zafakturowane	-	-
Płatne w okresie do 1 roku	1 160	1 070
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	2 581	2 644
Płatne w okresie powyżej 5 lat	-	-
Razem minimalne opłaty leasingowe	3 741	3 714
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(354)	(396)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 387	3 318

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Wartości bilansowa netto środków trwałych pochodzących z leasingu finansowego na dzień 31.05.2016 r. – 1.701 tys. zł (30 samochodów) i 1 629 tys. zł (sprzęt gastronomiczny), zaś na dzień 30.11.2015 r. – 1.889 tys. zł (29 samochodów) i 694 tys. zł (sprzęt gastronomiczny).

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

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

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
w okresie do roku	26 966	24 986
w okresie od 1 – 5 lat	75 628	67 182
powyżej 5 lat	113 887	96 570
Razem	216 481	188 738

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

28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	17 672	15 420
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	790	708
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	382	242
	18 844	16 370

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Grupa wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej, na rzecz dostawców	7 633	6 950

Na dzień 31 maja 2016 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

Ponadto:

- Sfinks Polska S.A. udzieliła w imieniu spółki SPV REST1 Sp. z o. o. dwóch gwarancji bankowych dotyczących płatności z tytułu najmu lokali na łączną kwotę 30 tys. EUR, które to Sfinks Polska S.A. podnajmuje od SPV REST1 Sp. z o.o. Powyższe gwarancje zostały wystawione dnia 23 stycznia 2013 r. z mocą obowiązującą do dnia 26 czerwca 2017 r.
- Shanghai Express Sp. o. o., spółka z Grupy kapitałowej Sfinks udzieliła Sfinks Polska S.A. poręczenia Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., ponadto dodatkowym zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie poręczyciela o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c. (poręczenie, o którym mowa powyżej

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

zostało udzielone nieodpłatnie) oraz zastaw rejestrowy na należącym do Shanghai Express Sp. z o. o. znaku towarowym WOOK.

30. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 30.11.2015
30 listopada 2015	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	3 818	3 323	2 052	3 157	1 932
Odsetki	91	9	-	-	100
Rezerwy na świadczenia pracownicze	377	564	-	369	572
Razem	4 286	3 896	2 052	3 526	2 604

	Stan na 01.12.2015	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.05.2016
29 lutego 2016	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 932	1 416	467	839	2 042
Odsetki	100	-	-	-	100
Rezerwy na świadczenia pracownicze	572	179	-	-	751
Razem	2 604	1 595	467	839	2 893

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.05.2016 000' PLN	30.11.2015 000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	725	686
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	725	686

W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

	01.12.2015 31.05.2016 000' PLN	01.01.2014 30.06.2014 000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(6 642)	(5 757)
<i>W tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*</i>	(134)	(621)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(1 276)	(790)
Razem	(7 918)	(6 547)

* W dniu 20 grudnia 2013r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 5 dotyczącą przyjęcia i ustalenia zasad motywacyjnego programu tzw. opcji menedżerskich, kierowanego do Zarządu i osób kluczowych dla realizacji strategii Sfinks Polska S.A. w formie

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

warrantów subskrypcyjnych, inkorporujących prawo do objęcia, po cenie nominalnej (tj. 1 zł za 1 akcję), akcji Spółki do kwoty 2 550 tys. zł pod warunkiem spełnienia określonych w Regulaminie kryteriów. Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego kryteria przyznania warrantów, oparte o cenę akcji Spółki, są badane za 3 okresy roczne; program przewiduje 3 transze przyznania warrantów.

Spółka dokonała wyceny Programu w oparciu o symulację Monte-Carlo, w której generowane są losowo trajektorie cen akcji zgodnie z powszechnie stosowaną konstrukcją modelu Blacka-Scholesa.

Wycena jest podzielona na 3 transze odpowiadające przyznaniem warrantów na kolejne okresy. Łączna wycena Programu na dzień bilansowy wynosi 1.935 tys. zł (z czego kwota 134 tys. zł obciążała koszty wynagrodzeń w roku obrotowym).

Program jest rozliczany w formie instrumentów kapitałowych. Otrzymywane usługi (świadczenie pracy bądź pełnienie funkcji członka zarządu) nie kwalifikują się do ujęcia jako aktywa, w związku z tym zgodnie z MSSF 2 p.8 Spółka ujmuje je jako koszt.

Spółka dominująca wyemitowała 2 550 tys. szt. warrantów subskrypcyjnych serii A, z których 1 700 tys. szt. w dniu 15 lutego 2016 r., wskutek spełnienia się warunków przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego i przyjęcia przez zainteresowanych ofert Powiernika, Powiernik przeniósł na Osoby Uprawnione. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej Akcji zwykłej na okaziciela serii M po cenie emisyjnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Warranty wyemitowane zostały na warunkach i w celu realizacji założeń Programu Motywacyjnego. Spółka dominująca poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym 2/2016.

	31.05.2016	30.11.2015
	Zatrudnienie	Zatrudnienie
Pracownicy umysłowi	109	105
Pracownicy fizyczni	-	-
Razem	109	105
	01.12.2015	01.01.2014
	31.05.2016	30.06.2014
	000' PLN	000' PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	1 505	1 655
<i>w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego</i>	95	470

32. Przychody przyszłych okresów

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Rozliczenie umów – krótkoterminowe	258	351
Rozliczenie umów – długoterminowe	44	246
	302	567

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.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

Sytuacja finansowa Grupy 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 Grupę działalności gospodarczej.

Ryzyko związane z systemem podatkowym, systemem danin publicznych i obowiązków administracyjnych oraz zmian innych przepisów prawa

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa ubezpieczeń społecznych i innych przepisów dotyczących danin publicznych i obowiązków administracyjnych, są czynnikami generującymi ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Grupa prowadzi działalność. Ryzyko to może dotyczyć np. zwiększenia zobowiązań o charakterze publiczno-prawnym lub obciążeń z tytułu realizacji dodatkowych obowiązków o charakterze administracyjnym. W szczególności nie można wykluczyć ryzyka kwestionowania przez organy podatkowe, działające np. w oparciu o odmienną interpretację przepisów prawa podatkowego, dokonywanych przez Grupę rozliczeń podatkowych w związku z realizowanymi transakcjami, zarówno w normalnym toku działalności jak i innymi (np. transakcjami kapitałowymi).

Ponadto wprowadzenie zmian innych przepisów np. przepisów dotyczących bezpieczeństwa żywienia, przepisów sanitarno-epidemiologicznych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa działalności gospodarczej, może powodować w przyszłości utrudnienia działalności Grupy.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyt bankowy zaciągnięty przez Spółkę dominującą oparty jest na zmiennej stopie procentowej, z zabezpieczeniem ryzyka zmiany stóp procentowych w postaci umowy Swapa Procentowego.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca posiada jeden kredyt bankowy opisane w nocie 24:
- kredyt w BOŚ S.A., dla którego ryzyko zmiany stóp procentowych zostało ograniczone na skutek zawarcia w dniu 27 listopada 2015 r. umowy Swapa Procentowego. (opisanego w nota 24) stanowiącego w ocenie Zarządu efektywne zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu odsetek płaconych od kredytu w BOŚ S.A. przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych WIBOR 3M.

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 Grupa jest narażona na ryzyko walutowe. Na dzień bilansowy czynsze denominowane w euro występowały w 53 lokalach oraz czynsz denominowany w USD w 1 lokalu. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszt czynszów poszczególnych restauracji, a tym samym na wyniki finansowe Grupy w taki sposób, że zmiana kursu o 1% spowodowałaby zmianę wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 73 tys. zł.

Ponadto, wprawdzie Grupa dokonuje większości zakupów surowców spożywczych w PLN, niemniej istotne wahania kursów walutowych mogą mieć wpływ na ceny tych surowców. Wahania cen surowców spożywczych przekłada się wprost na rentowność sprzedaży.

Ryzyko cen surowców

Grupa aktywnie pozyskuje surowce do produkcji dań w restauracjach. Kształtowanie się cen na rynku surowcowym może mieć wpływ na poziom kosztów spożywczych w restauracjach.

Grupa stara się ograniczyć to ryzyko poprzez zawieranie z dostawcami kontraktów stabilizujących ceny w określonych okresach.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Ryzyko utraty płynności finansowej

W celu zapewnienia płynności Spółka zrestrukturyzowała zadłużenie poprzez zaciągnięciu kredytu w BOŚ S.A. celem spłaty dotychczasowego zadłużenie kredytowego. Harmonogram spłaty nowego kredytu jest skorelowany z planami rozwoju Spółki i Grupy. Spółka na bieżąco monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane, przepływy pieniężne celem utrzymywania odpowiedniego stanu środków pieniężnych.

Planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł)

Okres płatności	Kredyt w BOŚ S.A.	Leasing finansowy
do 1 roku	7 112	983
1-5 lat	63 651	2 404
powyżej 5 lat	24 039	-
Razem płatności	94 802	3 387
przyszłe koszty finansowe	(14 478)	(354)
Wartość bieżąca	80 324	3 387

W ocenie Zarządu Spółki dominującej środki pieniężne jakimi dysponuje Spółka i Grupa wraz z planowanymi przepływami są wystarczające do zaspokojenia potrzeb wynikających z bieżącej działalności oraz założeń planu rozwoju. Istnieje ryzyko pogorszenia płynności zależne od efektywności sieci restauracji i tempa rozwoju Spółki dominującej, i w związku z tym niedotrzymania warunków umów kredytowych.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

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

Spółka dominująca na dzień 30.11.2015 r. przeprowadziła testy na utratę wartości znaku towarowego Chłopskie Jadło. Przeprowadzone testy dały podstawę do odwrócenia odpisu wartości znaku w kwocie 11.826 tys. zł, w wyniku czego wartość znaku na dzień 30 listopada 2015r. oraz na 31 maja 2016 r. kształtuje się na poziomie 12.826 tys. zł. Na dzień 31 maja 2016 nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.

Ryzyko kapitałowe

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

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

Na Spółkę dominującą nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe, z wyjątkiem art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Na dzień bilansowy kapitał zapasowy Spółki dominującej przekracza minimalną wartość wymaganą tymi przepisami.

Poziom poszczególnych kapitałów własnych (w tys. zł) na dzień bilansowy prezentuje poniższa tabela.

Kapitał podstawowy	30 253
Kapitał zapasowy	11 407
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(327)
Inne składniki kapitału własnego	1 935
Różnice kursowe z przeliczenia	(41)
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(38 712)
Zysk netto okresu obrotowego	6 375
Razem kapitały własne	10 890

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Grupy podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające zawartej z BOŚ S.A. umowy kredytowej, w której Spółka dominująca zobowiązała się m.in. do: przeprowadzania przez rachunek bankowy prowadzony w banku kredytującym działalność Spółki dominującej obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę wskaźników finansowych takich jak wskaźnik obsługi długu, relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości kapitału własnego, na poziomach określonych w umowie kredytowej (kovenanty). Wprawdzie kovenanty zostały opracowane w oparciu o prognozy Spółki dominującej, nie mniej nie można wykluczyć ryzyka ich niezrealizowania. Niewypełnienie obowiązków określonych w umowie kredytowej może skutkować podniesieniem marży, skorzystaniem z zabezpieczeń jak również koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia, co może negatywnie wpływać na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań Spółki dominującej oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością Spółki dominującej, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

Spółka zawarła umowę kredytową z BOŚ S.A., której celem było dokonanie spłaty istniejących zobowiązań kredytowych oraz, poprzez zmianę harmonogramu spłat, pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Na podstawie ww. umowy Spółka ustanowiła na rzecz banku zabezpieczenia spłaty opisanych w nocy 24.

Nie można wykluczyć, iż, w wyniku braku realizacji postanowień umowy kredytowej, w tym wobec braku terminowych spłat bank skorzysta z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. W takim wypadku skorzystanie przez bank z zabezpieczeń ustanowionych na składnikach majątkowych Spółki, w szczególności wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Grupy Sfinks, może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności przez Spółkę, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki i Grupy.

Ryzyko kredytowe

Grupa działa na rynku usług detalicznych i ponad 90% przychodów jest realizowana kasowo. W związku z powyższym poziom ryzyka kredytowego jest ograniczony i dotyczy jedynie należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizujących na należności od dłużników, dla których oceniła, że istnieje ryzyko niespłacenia należności.

Instrumenty finansowe – aktywa

Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

	31.05.2016	30.11.2015
Rodzaj instrumentu finansowego	000' PLN	000' PLN
Aktywa w WGPW	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne	14 647	11 796
udzielone pożyczki	313	373
należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	14 334	11 423
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	21 038	69 743
środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	13 029	62 393
Lokaty	8 000	7 350
Papiery wartościowe, udziały	9	-
Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej	-	-
Razem	35 685	81 539

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 31.05.2016.	wartość według wyceny bilansowej na 30.11.2015.	wartość według wyceny bilansowej na 31.05.2016.	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		11 796	14 647	188	-
udzielone pożyczki	wycena po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości*	373	313	-	-
należności handlowe i pozostałe		11 423	14 334	188	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży		69 743	21 029	-	-
środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	wartość godziwa	62 393	13 029	-	-
lokaty		7 350	8 000	-	-
papiery wartościowe, udziały		9	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej		-	-	-	-
Razem		35 685	81 539	188	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych jakie Grupa posiadała na dzień 31.12.2013 r. i 30.11.2015 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 31.05.2016	Stan na 30.11.2015
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty zabezpieczające	404	1 186
Koszt zamortyzowany	104 403	156 668
Razem	104 807	157 854

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego (Swap Procentowy opisany w nocie 24) została ustalona z zastosowaniem krzywych stóp procentowych (hierarchia wartości godziwej instrumentu – poziom 2)

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. W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.11.2015r. stopa do dyskonta wynosiła 8,17% (wszystkie lata prognozy). Zarówno zastosowanie wyższej o 1 p.p. stopy do dyskonta ani przyjęcie przychodów niższych o 5% nie spowodowałyby obniżenia wartości bilansowej znaków towarowych. Na dzień 31 maja 2016 nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.

Szacowana utrata rzeczowych aktywów trwałych

W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.11.2015r. stopa do dyskonta wynosiła 8,17% (wszystkie lata prognozy). Zastosowanie wyższej o 1 p.p. stopy do dyskonta spowodowałyby rozpoznanie dodatkowego odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w wysokości 22 tys. zł, natomiast przyjęcie przychodów niższych o 5% spowodowałyby rozpoznanie dodatkowego odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w wysokości 5 tys. zł. Na dzień 31 maja 2016 nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.

Utrata wartości wartości firmy

Na dzień bilansowy 30.11.2015r. Zarząd Spółki dominującej przeprowadził test na utratę wartości firmy, który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie wieloletniego planu finansowego Spółki (w okresie pierwszych 7 lat), kolejne 3 lata zakładają 2% wzrost przychodów r/r. Stopa dyskonta w całym okresie 9,19%. Na dzień 31 maja 2016 nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.

Rezerwy

Grupa kapitałowa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie szacunków ustalonych w oparciu o najlepszy stan wiedzy. Na dzień 31 maja 2016 r. wartość rezerw wyniosła 2 893 tys. zł (przy poziomie 2 604 tys. zł na dzień 30 listopada 2015 r.)

Okresy ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Okresy ekonomicznej użyteczności składników środków trwałych będących inwestycjami w obce środki trwałe 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 31 maja 2016 r. o około 511 tys. zł.

Odpisy na należności i pożyczki

Grupa 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

Podatek odroczonego 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.

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 27 lipca 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 3.500.000 akcji serii N Spółki (Prospekt Emisyjny). Spółka przypomina, iż akcje serii N zostały wyemitowane w ramach subskrypcji prywatnej a szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zamieszczone m.in. w raporcie bieżącym nr 37/2015 z dnia 26 listopada 2015 r. Treść Prospektu Emisyjnego zostanie podana do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta: www.sfinks.pl. w zakładce Inwestorzy/Prospekty Emisyjne

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Pawłowski

Wiceprezes Zarządu
Tomasz Gryn

Wiceprezes Zarządu
Jacek Kuś

Wiceprezes Zarządu
Bogdan Bruczko

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 1 sierpnia 2016 r.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sfinks Polska oraz śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Sfinks Polska S.A. za okres od 1 grudnia 2015 roku do 31 maja 2016 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, posiadający wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 73 rejestru.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tych sprawozdań spełniali warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów o śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Sfinks Polska S.A. za okres od 1 grudnia 2015 roku do 31 maja 2016 roku, jak i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Spółce zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Sfinks Polska S.A. oraz jej wyniki finansowe.

Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Sfinks Polska za okres od 1 grudnia 2015 roku do 31 maja 2016 roku, jak i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Spółce dominującej zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Sfinks Polska oraz jej wyniki finansowe. Ponadto Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Podstawę sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sfinks Polska stanowiły sprawozdanie jednostkowe podmiotu dominującego prowadzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i jednostek zależnych Grupy Sfinks, sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe, prowadzone zgodnie z obowiązującym w danym kraju prawem bilansowym. Dla potrzeb śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dane sprawozdań jednostkowych doprowadzono do zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę dominującą.

Piaseczno, 1 sierpnia 2016 roku

Zarząd Sfinks Polska S.A.

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu -

Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu -

Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu -

Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu -

Jacek Kuś – Wiceprezes Zarządu -

Tomasz Gryn – Wiceprezes Zarządu -

Rozszerzony skonsolidowany raport Sfinks Polska S.A.
za I Półrocze roku obrotowego
trwającego od 1 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2016 r.




SFINKS POLSKA S.A.

Piaseczno, 1 sierpnia 2016 r.

Spis treści

SYTUACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	3
1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej.....	3
2. Informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska	3
2.1. Podstawowe informacje o Sfinks Polska	3
2.2. Struktura Grupy Kapitałowej.....	4
2.3. Zmiany w Grupie Kapitałowej.....	4
3. Komentarz do wyników finansowych.....	5
3.1. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	5
3.1.1. Sprzedaż gastronomiczna	5
3.1.2. Przychody i wynik finansowy	6
3.1.3. Sytuacja majątkowa	10
3.1.4. Przepływy pieniężne.....	12
3.1.5. Ocena sytuacji ogólnej	12
3.2. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych	13
4. Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym	14
4.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń	14
4.2. Opis istotnych zdarzeń.....	14
4.2.1. Do daty bilansowej.....	14
4.2.2. Po dacie bilansowej.....	15
4.3. Sezonowość działalności	16
4.4. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, które to transakcje należałyby uznać za istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.	16
4.5. Informacje poręczeniach i gwarancjach udzielonych podmiotom powiązanym.....	16
5. Perspektywy rozwoju.....	16
5.1. Strategia Sfinks Polska S.A.....	16
5.2. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki	16
6. Informacje o Jednostce Dominującej.....	18
6.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	18
6.2. Informacja o kapitale zakładowym	19
6.2.1. Kapitał podstawowy.....	19
6.2.2. Kapitał warunkowy	19

6.3.	Struktura akcjonariatu	20
6.4.	Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	20
6.5.	Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki	21
7.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej...	21
7.1.	Z powództwa Sfinks Polska S.A.....	22
7.1.1.	Sprawy sądowe.....	22
7.1.2.	Postępowania egzekucyjne.....	22
7.2.	Przeciwko Sfinks Polska S.A.....	23
7.2.1.	Sprawy sądowe.....	23
7.3.	Postępowania administracyjne.....	23
8.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	24
	Spis tabel	26

SYTUACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM
1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej
Tab.1 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej (w tys. zł)

Pozycja	2016'H1 *	2015'H1**	2014'H1***
Przychody ze sprzedaży	91 204	86 070	82 400
Zysk brutto	10 491	4 832	549
Zysk netto	6 375	2 630	525
EBITDA	9 027	10 646	6 881
Aktywa ogółem	118 480	104 336	65 452
Kapitał własny	10 890	(12 489)	(50 547)
Liczba akcji (tys. szt.)	30 253	26 753	26 753
Zysk na akcję (w zł)	0,21	0,10	0,03

* okres od 1 grudnia 2015 r. do 31 maja 2016 r.

** okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.

*** okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

Ze względu na 13 miesięczny bieżący rok obrotowy, I półrocze tego roku obrotowego obejmuje okres od 1 grudnia 2015r. do 31 maja 2016 r. (prezentowany w niniejszym sprawozdaniu jako „2016'H1”).

Z uwagi na 23-miesięczny poprzedni rok obrotowy okresem formalnym do porównań pozostaje okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. (prezentowany w niniejszym sprawozdaniu jako „2014'H1”).

W celu lepszego zobrazowania tendencji zmian wyników zaprezentowano również wyniki za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. (prezentowany w niniejszym sprawozdaniu jako „2015'H1”).

2. Informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska
2.1. Podstawowe informacje o Sfinks Polska

Sfinks Polska to największa firma restauracyjna z sektora casual dining w kraju i jedna z największych w Europie. Sfinks Polska S.A. i spółki Grupy prowadzą działalność w zakresie organizacji i zarządzania siecią restauracji pod trzema markami: SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO oraz WOOK, w ramach których w Polsce na dzień sporządzenia raportu działa 116 restauracji. Najbardziej znaną marką jest Sphinx - sieć, która istnieje na rynku od 20 lat.

WOOK to sieciowa restauracja oferująca oryginalne dania kuchni azjatyckiej. Chłopskie Jadło specjalizuje się w tradycyjnej kuchni polskiej, która cieszy się niesłabnącą popularnością wśród Polaków i której zawsze chętnie próbują zagraniczni turyści.

Nasze sieci działają w modelu operatorskim i franczyzowym. Sfinks Polska jest spółką giełdową, notowaną na GPW od 2006 r.

2.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 maja 2016 r. w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. wchodziły następujące spółki zależne powiązane kapitałowo:

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

Na dzień bilansowy 31 maja 2016 r. Spółka dominująca nie sprawowała kontroli nad żadnym podmiotem prowadzącym restaurację w modelu franczyzowym.

2.3. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym nie były dokonywane zmiany w składzie podmiotów Grupy Kapitałowej, po dacie bilansowej w dniu 12 lipca 2016 r. spółka zależna SFINKS Deutschland GmbH w likwidacji, Berlin, Niemcy została wykreślona z rejestru.

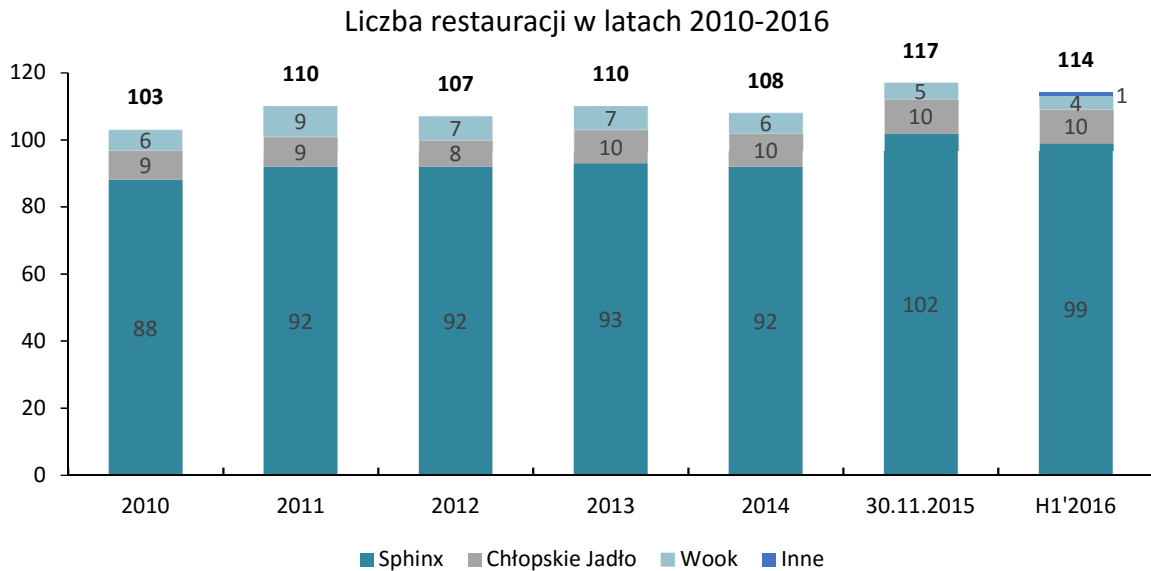
Na dzień 31 maja 2016 r. oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa zarządzała łącznie 114 restauracjami w Polsce, w tym:

- 99 restauracjami Sphinx
- 10 restauracjami Chłopskie Jadło
- 4 restauracjami WOOK
- 1 restauracją Pub Bolek

Na dzień publikacji niniejszego raportu - 1 sierpnia 2016 roku Sfinks Polska zarządza łącznie 113 restauracjami na terenie Polski, w tym siecią 98 restauracji Sphinx, 11 restauracjami Chłopskie Jadło, 3 restauracjami Wook i 1 restauracją Pub Bolek.

Poniższy wykres przedstawia strukturę sieci w latach 2010 – maj 2016

Wyk. 1 Liczba restauracji zarządzanych przez Grupę Sfinks Polska w latach 2010 – maj 2016



3. Komentarz do wyników finansowych

3.1. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

3.1.1. Sprzedaż gastronomiczna

Tab. 2 Wartość przychodów gastronomicznych w sieciach Grupy Sfinks Polska w latach 2014-2016 (w tys. zł)

	H1'2016	H1'2015	H1'2014	Zmiana do 2015r.	Zmiana do 2015 %	Zmiana do 2014r.	Zmiana do 2014 %
Ogółem	93 713	86 656	84 683	7 057	8,1%	9 031	9,6%
Sphinx	84 256	77 505	75 747	6 751	8,7%	8 510	10,1%
Chłopskie Jadło	6 404	5 879	5 486	525	8,9%	918	14,3%
Wook	3 038	3 272	3 450	-234	-7,2%	-411	-13,5%
Inne	15	0	0	15		15	

Całkowita sprzedaż usług gastronomicznych we wszystkich restauracjach zarządzanych przez Spółkę w pierwszym półroczu – od grudnia 2015 r. do maja 2016 r. wzrosła o 8,1% w stosunku do 2015 r.. Najwyższy wzrost sprzedaży odnotowała sieć Chłopskie Jadło – wzrost sprzedaży o 8,9%. Czołowa marka Grupy – Sphinx, odnotowuje regularnie wzrost sprzedaży. Odnotowany wzrost wynika głównie z liczby otwartych restauracji.

Najsilniejszą marką Grupy jest Sphinx; sieć restauracji pracujących pod tą marką generuje 89,9% całkowitych przychodów ze sprzedaży usług gastronomicznych. Druga co do wielkości sieć Chłopskie Jadło posiada 6,8% udział w przychodach gastronomicznych.

3.1.2. Przychody i wynik finansowy

Poniżej zaprezentowano informację o przychodach ze sprzedaży odpowiednio na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym.

Przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu jednostkowym.

Tab.3 Przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu jednostkowym Sfinks Polska S.A. w latach 2014-2016 r. (w tys. zł)

	H1'2016	H1'2015	H1'2014	Zmiana do 2015r.	Zmiana w %	Zmiana do 2014r.	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	89 031	84 237	79 035	4 794	5,7%	9 996	12,6%
- w tym przychody gastronomiczne	83 076	78 946	72 947	4 130	5,2%	10 129	13,9%
Udział przychodów gastronomicznych w jednostkowych przychodach	93,31%	93,72%	92,30%				

W pierwszym półroczu Spółka wypracowała jednostkowe przychody ze sprzedaży wyższe o 4 794 tys. zł tj. o 5,7% od roku ubiegłego. Łączne przychody ze sprzedaży gastronomicznej ujęte w sprawozdaniu jednostkowym stanowią 93,31% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Pozostałą część stanowią przychody niegastronomiczne, w których skład wchodzi min. opłaty od franczyzobiorców i bonusy od dostawców.

Przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu skonsolidowanym

Tab.4 Przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu skonsolidowanym Sfinks Polska S.A. w latach 2014-2016 r. (w tys. zł)

	H1'2016	H1'2015	H1'2014	Zmiana do 2015r.	Zmiana w %	Zmiana do 2014r.	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	91 204	86 070	82 400	5 134	6,0%	8 804	10,7%
- w tym przychody gastronomiczne	85 351	81 129	76 212	4 222	5,2%	9 139	12,0%
Udział przychodów gastronomicznych w skonsolidowanych przychodach	93,58%	94,26%	92,49%				

Grupa Kapitałowa zwiększyła skonsolidowane przychody ze sprzedaży o 5 134 tys. zł, tj. o 6,0% r/r. W strukturze przychodów ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dominują przychody ze sprzedaży gastronomicznej, stanowiąc 93,58% przychodów całkowitych. Wzrost przychodów ze sprzedaży osiągnięty jest dzięki rosnącej skali biznesu Spółki (114 restauracji 31 maja 2016r. w stosunku do 110 restauracji 30 czerwca 2015r.).

Wyniki finansowe
Wyniki finansowe skonsolidowane
Tab. 5 Wynik Grupy kapitałowej w pierwszym półroczu w latach 2014-2016 w tys. zł
Skonsolidowany rachunek wyników

	H1'2016	H1'2015	H1'2014
Przychody ze sprzedaży	91 204	86 070	82 400
Koszt własny sprzedaży	-79 470	-71 661	-70 413
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	11 734	14 409	11 987
Koszty ogólnego zarządu	-12 969	-10 490	-10 313
Pozostałe przychody operacyjne	5 695	3 038	1 526
Pozostałe koszty operacyjne	-551	-553	-775
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 909	6 404	2 425
Przychody finansowe	9 518	112	180
Koszty finansowe	-2 936	-1 684	-2 056
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 491	4 832	549
Podatek dochodowy	-4 116	-2 202	-24
Zysk (strata) netto	6 375	2 630	525
<i>Przypadający:</i>			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	6375	2649	912
Akcjonariuszom mniejszościowym	0	-19	-387
EBITDA	9 027	10 646	6 881

Przychody ze sprzedaży Grupy za okres 01.12.2015-31.05.2016 wyniosły 91,2 mln zł i były o 8,8 mln zł wyższe od przychodów ze sprzedaży Grupy w pierwszej połowie poprzedniego roku obrotowego. Odnotowany wzrost w dużej mierze wynikał ze zwiększenia liczby restauracji. Najwyższą dynamikę przyrostu sprzedaży odnotowała sieć restauracji Chłopskie Jadło, natomiast wartościowo najwyższy udział we wzroście przychodów ze sprzedaży przypadła na podstawową sieć restauracji, tj. Sphinx. Znacząco wzrosły, analizując dane za pierwsze półrocze bieżącego roku obrotowego wobec danych za ww. okres porównawczy, poziomy kosztu własnego sprzedaży (o 9,0 mln zł) oraz kosztu ogólnego zarządu (o ponad 2,6 mln zł), co spowodowało, że wynik brutto na sprzedaży zmienił w niewielkim stopniu, a wynik na działalności operacyjnej był wyższy o ponad 1,5 mln zł. Ponadto Grupa rozpoznała w pozostałych przychodach operacyjnych odszkodowanie od kontrahenta w wysokości 5,1 mln zł. Z uwagi na wysoki poziom przychodów finansowych w okresie 01.12.2015-31.05.2016 (9,5 mln zł, na co składało się przede wszystkim 9,4 mln zł z tytułu umorzenia odsetek od kredytu w ING Banku Śląskim), Grupa zanotowała istotnie wyższe niż w okresie porównawczym wartości wyników przed opodatkowaniem, netto i dochodów całkowitych.

Grupa osiągnęła wynik EBITDA 9,0 mln zł (co stanowi 9,9 % przychodów Grupy). Wypracowany zysk netto w wysokości 6,4 mln zł pozwolił zwiększyć na dzień bilansowy 31 maja 2016r. dodatnie kapitały własne Grupy do poziomu 10,9 mln zł.

Tab. 6 Wskaźniki rentowności Grupy

	H1'2016	H1'2015	H1'2014
Rentowność EBITDA	10,3%	12,9%	7,9%
Rentowność netto	7,4%	3,5%	0,0%
ROA	9,3%	5,9%	0,1%
Skorygowane ROA	11,1%	5,9%	0,1%
ROE	176,5%	-42,6%	-0,1%

Rentowność EBITDA = EBITDA / Przychody ze sprzedaży

Rentowność netto = zysk (strata) netto / Przychody ze sprzedaży

ROA = zysk (strata) okresu obrotowego (zannualizowany dla każdego kwartału) / średni stan aktywów (średnia stanu z początku oraz końca okresu)

Skorygowane ROA = zysk (strata) okresu obrotowego (zannualizowany dla każdego kwartału) / średni stan aktywów (średnia stanu z początku okresu oraz stanu z końca okresu; wartość aktywów na 30.11.2015 r. pomniejszono o stan środków pieniężnych zablokowanych wg stanu na 30.11.2015 r. przeznaczonych na spłatę kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. (47 586 tys. zł))

ROE = zysk (strata) okresu obrotowego (zannualizowany dla każdego kwartału) / średni stan kapitałów własnych ogółem (średnia stanu z początku oraz końca okresu)

W przypadku wskaźnika ROA w ocenie Spółki miarodajne dla oceny wartości tego wskaźnika w przypadku Grupy jest analizowanie skorygowanego w zakresie aktywów na 30 listopada 2015 r. wskaźnika ROA. Korekta wynika z tego, że na 30 listopada 2015 r. w aktywach obrotowych Grupy jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujęte były m.in. uzyskane z kredytu udzielonego Spółce przez Bank Ochrony Środowiska S.A. środki pieniężne przeznaczone na spłatę wcześniejszego kredytu udzielonego Spółce przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 47,6 mln zł. Środki te zostały przez Spółkę wydatkowane na ww. spłatę kredytu po 30 listopada 2015 r. (luty 2016 r.). W ocenie Spółki ujęcie w bilansie na 30 listopada 2015 r. ww. kwoty, stanowiącej element tymczasowy wynikający ze zmiany banku finansującego Grupę, nie oddaje w należyty sposób stanu aktywów Grupy.

W bieżącym okresie sprawozdawczym większość wskaźników rentowności uległa poprawie, głównie na skutek umorzenia odsetek opisanego powyżej.

Wyniki finansowe jednostkowe

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje wyniku jednostkowego Spółki z uwzględnieniem wyniku EBITDA (w tys. zł).

Tab.7 Wybrane pozycje wyniku jednostkowego Spółki z uwzględnieniem wyniku EBITDA (w tys. zł).

Wynik jednostkowy	H1'2016	% sprz. gastr	% sprz	H1'2015	% sprz. gastr	% sprz	H1'2014	% sprz. gastr	% sprz
Sprzedaż gastronomiczna	83 076	100,0%	93,3%	78 946	100,0%	93,7%	72 947		92,3%
Franczyza i pozostała sprzedaż	5 955		6,7%	5 291		6,3%	6 088		7,7%
Przychody jednostkowe	89 031		100,0%	84 237		100,0%	79 035		100,0%
Koszty restauracji:									
Materiały spożywcze	-24 921	-30,0%	-84,9%	-22 558	-28,6%	-80,9%	-22 444	-30,8%	-83,2%
Wynagrodzenia z narzutami	-19 232	-23,1%		-17 750	-22,5%		-16 296	-22,3%	
Czynsze i pozostałe koszty	-26 366	-31,7%		-23 586	-29,9%		-21 916	-30,0%	
Marketing	-1 143		-1,3%	-952		-1,1%	-1 372		-1,7%
Koszty ogólnego zarządu (bez amortyzacji i wyceny programu motywacyjnego)	-10 637		-11,9%	-8 845		-10,5%	-7 928		-10,0%
Wycena programu motywacyjnego	-134		-0,2%	-287		-0,3%	-621		-0,8%
Pozostałe przychody i koszty	2 599		2,9%	629		0,7%	-2 177		-2,8%
EBITDA Spółki	9 196		10,3%	10 888		12,9%	6 281		7,9%
Amortyzacja / Odpisy	-5 056		-5,7%	-4 177		-5,0%	-4 400		-5,6%
Przychody finansowe	9 526		10,7%	107		0,1%	189		0,2%
Koszty finansowe	-2 930		-3,3%	-1 687		-2,0%	-2 049		-2,6%
Podatek dochodowy odroczoney	-4 125		-4,6%	-2 184		-2,6%	0		0,0%
ZYSK NETTO	6 611		7,4%	2 947		3,5%	21		0,0%

Przychody ze sprzedaży za okres 01.12.2015-31.05.2016 wyniosły 89,0 mln zł i były o 10,0 mln zł wyższe od przychodów ze sprzedaży Spółki w pierwszej połowie poprzedniego roku obrotowego (2014'H1). Odnotowany wzrost w dużej mierze wynikał ze zwiększenia liczby restauracji. Najwyższą dynamikę przyrostu sprzedaży odnotowała sieć restauracji Chłopskie Jadło, natomiast wartościowo najwyższy udział we wzroście przychodów ze sprzedaży przypadła na podstawową sieć restauracji, tj. Sphinx. Znacząco wzrosły, analizując dane za pierwsze półrocze bieżącego roku obrotowego wobec danych za ww. okres porównawczy, poziomy kosztu własnego sprzedaży (o 10,4 mln zł) oraz kosztu ogólnego zarządu (o 2,2 mln zł), co spowodowało, że wynik brutto na sprzedaży zmienił w niewielkim stopniu, a wynik na działalności operacyjnej był wyższy o 2,3 mln zł. Ponadto Spółka rozpoznała w pozostałych przychodach operacyjnych odszkodowanie od kontrahenta w wysokości 5,1 mln zł. Z uwagi na wysoki poziom przychodów finansowych w okresie 01.12.2015-31.05.2016 (9,5 mln zł, na co składało się przede wszystkim 9,4 mln zł z tytułu umorzenia odsetek od kredytu w ING Banku Śląskim), Spółka zanotowała istotnie wyższe niż w okresie porównawczym wartości wyników przed opodatkowaniem, netto i dochodów całkowitych.

Spółka osiągnęła wynik EBITDA 9,2 mln zł (co stanowi 10,3 % przychodów Spółki). Wypracowany zysk netto w wysokości 6,6 mln zł pozwolił zwiększyć na dzień bilansowy 31 maja 2016r. dodatnie kapitały własne Spółki do poziomu 12,8 mln zł.

3.1.3. Sytuacja majątkowa

Sytuacja majątkowa

Poniższa tabela prezentuje wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy

Tab.8 Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy (w tys. zł).

Pozycja	2016-05-31	2015-11-30
Aktywa trwałe	86 117	85 962
Aktywa obrotowe	32 363	79 903
- w tym: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 029	62 393
Aktywa razem	118 480	165 865
Kapitał własny	10 890	4 050
Zobowiązanie długoterminowe	80 157	132 308
- w tym: pożyczki i kredyty bankowe	76 998	129 457
Zobowiązania krótkoterminowe	27 433	29 507
- w tym: pożyczki i kredyty bankowe	3 326	7 367
Pasywa razem	118 480	165 865

Kapitały własne Grupy w okresie pierwszego półrocza bieżącego roku obrotowego odnotowały zwiększenie o 6,8 mln zł, głównie w wyniku osiągnięcia przez Grupę zysku netto za analizowany okres w wysokości 6,4 mln zł. Na dzień bilansowy kapitały własne Grupy wykazują wartość 10,9 mln zł.

Kapitały własne Spółki dominującej w okresie pierwszego półrocza bieżącego roku obrotowego odnotowały zwiększenie o 7,1 mln zł, głównie w wyniku osiągnięcia przez Spółkę zysku netto za analizowany okres w wysokości 6,6 mln zł. Na dzień bilansowy kapitały własne Spółki dominującej wykazują wartość 12,8 mln zł.

W bieżącym półroczu Spółka dokonała spłaty kredytu w ING Bank Śląski S.A. (w kwocie 47,6 mln zł) oraz pomniejszyła aktywo z tytułu podatku odroczonego o kwotę 3,6 mln zł (głównie w wyniku umorzenia odsetek), co wpłynęło na spadek sumy bilansowej o 51,2 mln zł.

Tab.9 Wskaźniki zadłużenia i płynności Grupy

Pozycja	2016-05-31	2015-11-30
Wskaźnik płynności bieżącej	1,18	2,71
Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej	1,07	1,32
Wskaźnik przyspieszonej płynności	1,08	2,62
Skorygowany wskaźnik przyspieszonej płynności	0,97	1,21
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	90,81%	97,56%
Skorygowany wskaźnik ogólnego zadłużenia	90,57%	96,49%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	9,88	39,95
Skorygowany wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	9,60	27,46

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe (na dzień 30.11.2015 r. pomniejszone o środki pieniężne zablokowane z przeznaczeniem na spłatę kredytu ING Bank Śląski S.A. (47 586 tys. zł) oraz o środki pieniężne w kwocie 3 001 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 30.11.2015 r. pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytu ING Bank Śląski S.A. (7 367 tys. zł)); natomiast na dzień 29.02.2016 r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 001 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik przyspieszonej płynności = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

Skorygowany wskaźnik przyspieszonej płynności = (aktywa obrotowe (na dzień 30.11.2015 r. pomniejszone o środki pieniężne zablokowane z przeznaczeniem na spłatę kredytu ING Bank Śląski S.A. (47 586 tys. zł) oraz o środki pieniężne w kwocie 3 001 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 30.11.2015 r. pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytu ING (7 367 tys. zł)); natomiast na dzień 29.02.2016 r. = (aktywa obrotowe (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 001 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania / aktywa

Skorygowany wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania (na dzień 30.11.2015 r. pomniejszone o zobowiązania z tytułu kredytu ING (47 586 tys. zł) oraz o zobowiązania odpowiadające środkom pieniężnym w kwocie 3 001 tys. zł przeznaczonym na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / aktywa (na dzień 30.11.2015 r. pomniejszone o środki pieniężne zablokowane z przeznaczeniem na spłatę kredytu ING Bank Śląski S.A. (47 586 tys. zł) oraz o środki pieniężne w kwocie 3 001 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji); natomiast na dzień 29.02.2016 r. = zobowiązania (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 001 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / aktywa (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 001 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ

S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji)

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania / kapitał własny

Skorygowany wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania (na dzień 30.11.2015 r. pomniejszone o zobowiązania z tytułu kredytu ING Bank Śląski S.A. (47 586 tys. zł) oraz o zobowiązania odpowiadające środkom pieniężnym w kwocie 3 001 tys. zł przeznaczonym na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / kapitał własny; natomiast na dzień 29.02.2016 r. = zobowiązania (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 001 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / kapitał własny

Oprócz wskaźników zadłużenia i płynności Grupy obliczonych na podstawie odpowiednich danych finansowych pochodzących ze sprawozdań finansowych, Spółka przedstawia dodatkowo skorygowane wskaźniki, przy obliczeniu których uwzględniono dane finansowe po ww. korektach. Korekty te są w ocenie Spółki uzasadnione, ponieważ – jak wskazano już powyżej – zdaniem Spółki ujęcie w ramach aktywów Grupy na 30 listopada 2015 r. ww. kwoty 47 586 tys. zł, stanowiącej element tymczasowy wynikający ze zmiany banku finansującego Grupę, jak również 3 001 tys. zł przeznaczonych na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji, nie oddaje w należyty sposób stanu aktywów Grupy zarówno na dzień bilansowy 30 listopada 2015 r., jak i w późniejszym okresie. Analogicznie, ujęcie w ramach pasywów odpowiadających ww. aktywom zobowiązań w kwocie 47 586 tys. zł nie oddaje w należyty sposób stanu pasywów Grupy na ww. daty. Z tych powodów w ocenie Spółki bardziej miarodajne są wskaźniki skorygowane w opisanym powyżej zakresie.

Skorygowane wskaźniki płynności utrzymały się na bezpiecznym poziomie. Wskaźniki zadłużenia uległy poprawie m.in. na skutek przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia.

3.1.4. Przepływy pieniężne

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Sfinks zanotowała spadek salda środków pieniężnych, które na dzień 31 maja 2016 roku wyniosło 13,0 mln. zł (62,4 mln zł na dzień 30 listopada 2015 r.) . Spadek spowodowany był przede wszystkim przelaniem środków z rachunku zastrzeżonego w wysokości 47,6 mln zł na spłatę kredytu w ING Bank Śląski S.A.

Środki wypracowane z działalności operacyjnej w wysokości 11,5 mln zł, zostały głównie przeznaczone na działalność inwestycyjną (w tym wydatki na zakup majątku trwałego w kwocie 9,8 mln zł).

3.1.5. Ocena sytuacji ogólnej

Ogólna sytuacja Spółki przedstawia się korzystnie. Wpływ na to miał szereg zdarzeń w tym m.in.: dokapitalizowanie i restrukturyzacja zadłużenia z umorzeniem odsetek od spłaconych kredytów. Spółka zamknęła etap restrukturyzacji finansowej i może realizować założony w strategii rozwój sieci. W ocenie Zarządu założone w strategii otwarcia nowych restauracji Spółka będzie mogła finansować z wypracowywanych na

bieżąco środków z działalności operacyjnej bez konieczności dalszego dokapitalizowania. Jednocześnie dzięki założonej systematycznej spłacie zadłużenia i dodatnim kapitałom własnym pojawiły się przed Spółką perspektywy dodatkowego finansowania innych niż uwzględnione w prognozach przedsięwzięć inwestycyjnych długiem przy założeniu zachowania bezpiecznego poziomu wskaźnika Dług/EBITDA. W ocenie Zarządu nie istnieją przesłanki zagrożenia kontynuacji działalności.

3.2. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych

W dniu 17 listopada 2015 r. Spółka dokonała aktualizacji Strategii Sfinks Polska S.A. na lata 2015 – 2020 wraz z korektą prognozy wyników finansowych z uwagi na istotne dla Sfinks Polska S.A. wydarzenia tj. zawarcie aneksów do Umów Restrukturyzacyjnych z ING Bank Śląski S.A. oraz z PKO BP S.A. oraz uzyskanie przez Sfinks warunkowej decyzji kredytowej wydanej przez Bank Ochrony Środowiska S.A. jak również wobec oczekiwanego przez Zarząd dokapitalizowania Spółki, które nastąpiłoby w przypadku podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. w dniu 18 listopada 2015 r., uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii N, o czym Spółka informowała w Raporcie bieżącym 32/2015.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_32_2015.pdf

Zgodnie z opublikowanymi prognozami Spółka zamierza wypracować w 2020 roku jednostkowe przychody ze sprzedaży w wysokości 367,6 mln zł wobec 175,9 mln zł zakładanych w 2015 r. Spółka przewiduje również systematyczny wzrost zysku netto z 8,1 mln zł w 2015 r. do 24,9 mln zł w 2020 r., zaś EBITDA ma zwiększyć się w tym okresie z 20,1 mln zł do 54,2 mln zł. Jednocześnie spółka zamierza obniżyć wskaźnik długu do EBITDA do poziomu 0,5 w 2020 roku.

Biorąc pod uwagę, że zamieszczone prognozy dotyczą lat kalendarzowych, tj. okresów od 1 stycznia do 31 grudnia, w tym także w przypadku lat 2015-2016, niezależnie od tego, że ostatni rok obrotowy obejmował okres 1 stycznia 2014 r. – 30 listopada 2015 r., a następny, zgodnie ze Statutem, trwa od 1 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2016 r., w celu umożliwienia inwestorom weryfikacji, czy prognoza została wykonana, Spółka w tabeli poniżej przedstawia odpowiadające prognozom dane finansowe za okres 1 stycznia 2015 r. – 31 grudnia 2015 r. a odpowiadające prognozom dane finansowe za okres 1 stycznia 2016 r. – 31 grudnia 2016 r. Spółka opublikuje w ramach w ramach raportu rocznego (jednostkowego) Spółki za rok obrotowy trwający od 1 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2016 r.

Tab.10 Realizacja prognozy za okres 01.01.2015-31.12.2015

	Wykonanie	Prognoza	Odch.	Odch. %
	2015r.	2015r.	2015r.	2015r.
Przychody ze sprzedaży (mln zł)	175,9	175,9	0,0	0%
Zysk netto (mln zł)	8,2	8,1	0,1	1%
EBITDA (mln zł)	20,2	20,1	0,1	0%
Kapitały własne (mln zł)	6,5	6,0	0,5	8%
Dług / EBITDA	4,8	4,5	0,3	7%

Zarząd Spółki podtrzymuje prognozy jednostkowych wyników finansowych.

Zarząd Spółki nie publikował prognozy skonsolidowanych wyników finansowych.

4. Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym

4.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń

Sfinks Polska S.A. w okresie od 1 grudnia 2015 r. do 31 maja 2016 r. prowadziła następujące projekty i działania marketingowe oraz promocyjne mające na celu wsparcie realizacji założeń biznesowych:

Dla sieci Sphinx:

- Wprowadzono nowe Menu Główne wraz z nowym claimem dla marki – „Mamy ten smak!”,
- zmodyfikowano kartę kawowo-deserową „Sphinx Café”,
- uruchomiono lokalne profile wybranych restauracji na portalu Facebook,
- wprowadzono pilotaż programu lojalnościowego pod nazwą „Apritif”,
- wprowadzono promocję we współpracy z T-Mobile i Heyah „Prezenty od T-Mobile w Restauracjach Sphinx”,
- wprowadzono szereg akcji promocyjnych m.in. „W Sphinxie jem jak Księżę”, „Babcia i Dziadek świętują w Sphinxie”, „Słodki deser w prezencie”,
- przeprowadzono konkurs skierowany do uczestników programu Kid’s club – „Tu mnie jeszcze nie było”,
- wprowadzono nową, sezonową ofertę napojów i deserów na bazie czekolady „Czas na czekoladę” oraz „Orzeźwiamy ze smakiem”,
- kontynuowano wprowadzanie sezonowych dań i napojów w formie wkładek z nowościami do menu głównego.

Dla sieci Chłopskie Jadło:

- wprowadzono nowe Menu Główne,
- kontynuowano wprowadzanie sezonowych dań i napojów w formie wkładek z nowościami do menu głównego.

Spółka przeprowadziła również szereg działań promocyjnych lokalnych m.in.

- akcje promujące kawę na wynos połączone z sampligiem „Dzień dobry na kawę”
- akcje promujące ofertę deserów „Hot Chocolate Bar”
- animacje dla dzieci z udziałem maskotki promującej Kids Menu „Lampus”

4.2. Opis istotnych zdarzeń.

4.2.1. Do daty bilansowej.

- Przedterminowa spłata należności wobec ING Bank Śląski S.A. wynikających z Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 08 kwietnia 2009 roku, która nastąpiła w dniu 25 lutego 2016 r. Raport bieżący nr 3/2016 http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_3_2016.pdf, skutkiem czego została zawarta w dniu 29 lutego 2016 pomiędzy Sfinks a ING Bank Śląski S.A. Umowa zwolnienia z długu, na podstawie której ING Bank Śląski S.A. dokonał umorzenia całości odsetek naliczonych Spółce na dzień dokonania całkowitej spłaty (25 luty 2016 r.) http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_4_2016.pdf

- Wydanie przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 09.12.2015 r. postanowienia dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii N z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki, dokonanych na podstawie uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 listopada 2015 r. oraz oświadczenia Zarządu Sfinks Polska S.A. z dnia 26 listopada 2015 r. o zakończeniu subskrypcji i sprzedaży akcji serii N Spółka informowała w raporcie bieżącym 37/2015 z dnia 26.11.2015 r. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji sądowej emisji akcji serii N wynosi 30.252.842,00 PLN, kapitał ten dzieli się na 30.252.842 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 42/2015
http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_42_2015_.pdf
- Wyemitowanie 2 550 000 warrantów subskrypcyjnych serii A, z których 1 700 000 w dniu 15.02.2016 r., wskutek spełnienia się warunków przewidzianych w ww. Regulaminie i przyjęcia przez zainteresowanych ofert Powiernika, Powiernik przeniósł na Osoby Uprawnione. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej Akcji zwykłej na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Warranty wyemitowane zostały na warunkach i w celu realizacji założeń Programu Motywacyjnego. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2016
http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_2_2016.pdf, do dnia bilansowego żadna z osób uprawnionych nie złożyła oświadczenia o zamianie warrantów subskrypcyjnych na akcje.
- Monitorowanie rynku usług gastronomicznych zgodnie ze strategią i podejmowanie działań mających na celu akwizycję sieci gastronomicznej. O zdarzeniach w tym zakresie, które spełniały definicję informacji poufnej, Spółka informowała w raportach bieżących.
- Podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwał m.in. dotyczących zmian statutu spółki oraz zmian w Radzie Nadzorczej oraz uchwał związanych z zatwierdzeniem zakończonego roku obrotowego, Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2016
http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_11_2016.pdf

4.2.2. Po dacie bilansowej

- W dniu 27 lipca 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 3.500.000 akcji serii N Spółki (Prospekt Emisyjny). Spółka przypomina, iż akcje serii N zostały wyemitowane w ramach subskrypcji prywatnej a szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zamieszczone m.in. w raporcie bieżącym nr 37/2015 z dnia 26 listopada 2015 r. Treść Prospektu Emisyjnego została podana do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki: www.sfinks.pl, w zakładce Inwestorzy/Prospekty Emisyjne

4.3. Sezonowość działalności

Podstawowym źródłem przychodów Grupy są przychody z działalności gastronomicznej, cechujące się sezonowością w obrębie roku kalendarzowego, co jest charakterystyczne dla całej branży restauracyjnej w Polsce. Sezonowość jest spowodowana przede wszystkim warunkami pogodowymi i związaną z nimi zmienną liczbą stolików w restauracjach oraz mniejszą liczbą dni sprzedaży w miesiącach zimowych. Najwyższe przychody osiągane są w III kwartale kalendarzowym, najniższe - w I kwartale. Grupa ogranicza wpływ sezonowości przychodów przez zbilansowany dobór lokalizacji restauracji.

4.4. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, które to transakcje należałoby uznać za istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

W okresie objętym raportem Spółka dominująca, jak i jednostki od niej zależne nie dokonywały takich transakcji.

4.5. Informacje poręczeniach i gwarancjach udzielonych podmiotom powiązаныm

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

5. Perspektywy rozwoju

5.1. Strategia Sfinks Polska S.A.

W ramach strategii Sfinks Polska S.A. na lata 2015-2020, zaktualizowanej w listopadzie 2015 r. jak i zamierzeń spółek Grupy planowany jest rozwój restauracji Sphinx (otwieranie nowych i modernizacja istniejących restauracji), jak również – w mniejszym zakresie – rozwój restauracji Chłopskie Jadło i WOOK. Inwestycje te będą prowadzone w lokalizacjach usytuowanych na terenie Polski i finansowane ze środków własnych uzyskanych z bieżącej działalności Grupy lub innych źródeł finansowania. Według założeń Spółki dominującej podstawowym źródłem finansowania będą środki własne uzyskane z bieżącej działalności Grupy. Spółka nie wyklucza także akwizycji sieci o silnie rozpoznawalnej marce z segmentu fast casual dining, pizzerii lub kawiarni.

5.2. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki

Czynniki wpływające na działanie Grupy są adekwatne do czynników wpływających na działalność Spółki dominującej,

Spółka zakłada rozwój sieci restauracji w ramach zarządzanych konceptów osiagających zakładaną rentowność.

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

- zmiana w otoczeniu prawnym, w szczególności (przepisy dotyczące działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa żywnościowego oraz w zakresie obciążeń publicznoprawnych)
- sytuacja makroekonomiczna oraz demograficzna (w tym tempo wzrostu PKB, wzrost dochodów rozporządzalnych gospodarstw domowych, w tym

wzrost wynagrodzeń (podawanego przez GUS), wzrostu cen produktów żywnościowych, kształtowanie się kursów walutowych),

- trend kształtowania się stawek czynszów na rynku lokali użytkowych,
- warunki kontynuacji kończących się umów najmu,
- udział wynajmujących w kosztach inwestycji,
- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji o znaczącym potencjale sprzedażowym,
- dalsza poprawa wizerunku sieci poprzez prowadzone remonty i/lub rozbudowy w strategicznych lokalizacjach rozwój narzędzi IT,
- zdolność do dalszej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej zdolność w pozyskiwaniu nowych franczyzobiorców,
- prowadzenie skutecznych kampanii marketingowych lokalnych oraz ogólnopolskich..

Spółka dominująca nie wyklucza również rozwoju poprzez akwizycje.

W najbliższym okresie najważniejsze zamierzenia i planowane działania obejmują:

- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji,
- przeprowadzenie remontów w wybranych restauracjach,
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania prosprzedażowe,
- zintensyfikowanie prac związanych z rozwojem sieci Chłopskie Jadło,
- aktywność w mediach regionalnych i ogólnopolskich, w tym społecznościowych,
- kontynuacja rozwoju systemu szkoleń dla Restauratorów i pracowników,
- wprowadzenie programów lojalnościowych,
- działania związane z wprowadzaniem do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 3 500 000 akcji serii N.

6. Informacje o Jednostce Dominującej

6.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 grudnia 2015 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

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

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego Raportu nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej od 1 grudnia 2015 r. do 31 maja 2016 r.:

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

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego Raportu miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 31 maja 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało wszystkich członków Rady Nadzorczej i powołało na nową wspólną 5-letnią kadencję następujących członków Rady Nadzorczej:

- Artur Gabor;
- Jan Adam Jeżak;
- Krzysztof Gerula;
- Piotr Kamiński;
- Robert Rafał;
- Robert Dziubłowski;
- Radosław Kwaśnicki.

W dniu 22 czerwca 2016 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej jej członkowie wybrali spośród swojego grona Pana Artura Gabora na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Jana Adama Jeżaka na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza ustaliła skład Komitetów działających w ramach Rady Nadzorczej Spółki:

Komitet ds. Audytu,

- Jan Jeżak - Przewodniczący Komitetu,
- Krzysztof Gerula - Członek Komitetu,
- Radosław Kwaśnicki – Członek Komitetu.

Komitet ds. wynagrodzeń:

- Robert Dziubłowski - Członek Komitetu,
- Robert Rafał – Członek Komitetu,
- Piotr Kamiński - Członek Komitetu.

Komitet ds. CSR

- Jan Jeżak- Członek Komitetu,
- Krzysztof Gerula- Członek Komitetu,
- Robert Dziubłowski - Członek Komitetu.

6.2. Informacja o kapitale zakładowym

6.2.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 1 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił i dzielił się na 26 752 842 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Postanowieniem z dnia 9 grudnia 2015 r. właściwy sąd dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 3 500 000 akcji serii N dokonanej na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sfinks Polska S.A. z dnia 18 listopada 2015 r.. Wprowadzenie tych akcji do obrotu giełdowego związany jest z koniecznością sporządzenia prospektu emisyjnego. Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu prospekt jest w trakcie procesu akceptacji.

Po rejestracji ww. podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosił 30 252 842 zł i dzielił się na 30 252 842 akcji uprawniających do takiej samej liczby głosów.

Do dnia bilansowego żadna z osób uprawnionych w ramach Programu Motywacyjnego nie złożyła oświadczenia o zamianie warrantów subskrypcyjnych na akcje.

Do dnia publikacji niniejszego Raportu nie miały miejsca inne zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki.

Spółka wskazuje, że zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Motywacyjnego, o którym mowa poniżej, najbliższą datą, na którą posiadacze warrantów mają prawo objęcia akcji jest 30 listopada 2016 r..

6.2.2. Kapitał warunkowy

Statut Spółki przewiduje możliwość podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału warunkowego.

W dniu 31 maja 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę dotyczącą zmiany statutu spółki w zakresie kapitału warunkowego w odniesieniu do realizacji warunków umowy zabezpieczeń do Umowy Kredytu Nieodnawialnego zawartego z BOŚ S.A. z dnia 17 listopada 2016 r., o zawarciu, której spółka informowała RB 38/2015 http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_38_2015.pdf.

Zmiana statutu została zarejestrowana, o czym Spółka poinformowała RB 15/2016 http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_15_2016.pdf.

6.3. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki w okresie sprawozdawczym na dzień publikacji raportów okresowych tj. na dzień 18 lutego 2016 r. 14 kwietnia 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu tj. na dzień 1 sierpnia 2016 r.

Tab. 11 Struktura akcjonariatu Sfinks Polska S.A.

Akcjonariusz	Stan na dzień 18 lutego 2016 r.		Stan na dzień 14 kwietnia 2016 r. 31 maja 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale/głosach	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale/głosach
Sylwester Cacek	5 128 358	16,95%	5 128 358	16,95%
Robert Dziubłowski *	1 680 432	5,55%	1 680 432	5,55%
AnMar Development Sp. z o. o.	1 565 737	5,18%	1 565 737	5,18%
NN - OFE (dawniej ING OFE)	1 760 000	5,82%	1 760 000	5,82%
Familiar S.A. ,SICAV-SIF	2 228 308	8,33%	Nie dotyczy**	Nie dotyczy**
Pozostali akcjonariusze	17 890 007	59,13%	20 118 315	66,50%
RAZEM	30 252 842	100,00%	30 252 842	100,00%

* Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting

** w dniu 30 marca 2016 r. Familiar S.A. ,SICAV-SIF zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Sfinks poniżej 5%.

6.4. Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniżej zaprezentowano informację nt. akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 14 kwietnia 2016 r.. oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu tj. na dzień 1 sierpnia 2016 r.

Tab. 12 Akcje Sfinks Polska S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcjonariusz	Liczba akcji według stanu:	
	na dzień 14 kwietnia 2016 r.	na dzień 1 sierpnia 2016 r.
Zarząd		
Sylwester Cacek	5 128 358	5 128 358
Jacek Kuś	3 997	3 997
Rada Nadzorcza		
Robert Dziubłowski*	1 680 432	1 680 432
Robert Kamiński	2 300	2 300

* Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały we wskazanych powyżej datach akcji Spółki.

6.5. Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki

W Sfinks Polska S.A. Uchwałą nr 5 z dnia 20 grudnia 2013 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki przyjęte zostały i ustalone zasady motywacyjnego programu tzw. opcji menedżerskich, kierowanego do Zarządu i osób kluczowych dla realizacji strategii Sfinks Polska S.A. w formie warrantów subskrypcyjnych, inkorporujących prawo do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego kapitału zakładowego do kwoty 2 550 000,00 zł. Celem Programu jest zapewnienie optymalnych warunków do długoterminowego wzrostu wartości Spółki, mierzonego kursem akcji Spółki na rynku giełdowym, poprzez stworzenie bodźców, które zachęcą, zatrzymają i zmotywują wykwalifikowane osoby kluczowe dla realizacji strategii Spółki, do działania w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy. Szczegółowe zasady Programu i warunków nabywania i wykonania przez Osoby Uprawnione uprawnień nim przewidzianych oraz procedury związane z udziałem Powiernika (wraz z wzorami dokumentów w związku z tym używanych) określa Regulamin programu motywacyjnego zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 6 lutego 2014 r. - udostępniony do publicznej wiadomości poprzez zamieszczenie go na oficjalnej stronie internetowej Spółki (www.sfinks.pl).

Spółka dominująca wyemitowała 2 550 000 warrantów subskrypcyjnych serii A, z których 1 700 000 sztuk w dniu 15 lutego 2016 r., wskutek spełnienia się warunków przewidzianych w ww. Regulaminie i przyjęcia przez zainteresowanych ofert Powiernika, Powiernik przeniósł na Osoby Uprawnione. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej Akcji zwykłej na okaziciela serii M po cenie emisyjnej równej 1,00 zł każda. Warranty wyemitowane zostały na warunkach i w celu realizacji. Spółka dominująca poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym 2/2016 http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_2_2016.pdf

Do dnia bilansowego żadna z osób uprawnionych w ramach Programu Motywacyjnego nie złożyła oświadczenia o zamianie warrantów subskrypcyjnych na akcje.

Poniżej zaprezentowano informację nt. uprawnień do akcji posiadanych przez osoby zarządzające.

Tab. 13 Uprawnienia do akcji Sfinks Polska S.A. posiadane przez osoby zarządzające.

Członek zarządu	Liczba uprawnień do akcji według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 1 sierpnia 2016 r.
Bruczko Bogdan	287 000
Pawłowski Sławomir	213 000
Cacek Dorota	353 000
Cacek Sylwester	433 000
Tomasz Gryn	-
Jacek Kuś	54 000
Razem	1 340 000

7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W niniejszym sprawozdaniu podlegają ujawnieniu sprawy toczące się 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, w przypadku gdy wartość roszczenia przekracza 10% wartości kapitałów własnych oraz suma wartości pozostałych spraw, ich liczba oraz wskazanie sprawy o najwyższej wartości spośród tych spraw.

7.1. Z powództwa Sfinks Polska S.A.

7.1.1. Sprawy sądowe.

Łączna wartość wierzytelności Sfinks Polska S.A. dochodzonych na drodze sądowej, których pojedyncze wartości nie przekraczają 10% kapitałów własnych, ale łączna ich wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki, w raportowanym okresie wynosi tys. 3 558 tys. zł i dotyczy 20 spraw. Spośród tych spraw o najwyższej wartości jest 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 sądowa zakończona podpisaniem ugody sądowej.

7.1.2. Postępowania egzekucyjne

Trzy sprawy w egzekucji komorniczej na łączną kwotę 2 757 tys. zł. przeciw Markowi i Elżbiecie Noch.

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 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. Z powodu bezskuteczności egzekucja komornicza umorzona.

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 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 powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Natalii Noch o uznanie za bezskuteczną w stosunku do Spółki 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 1 150 tys. zł.. Sprawa sądowa zakończona. W toku egzekucja komornicza.

Łączna wartość pozostałych wierzytelności Sfinks Polska S.A. dochodzonych w postępowaniu egzekucyjnym, których pojedyncze wartości nie przekraczają 10% kapitałów własnych, ale łączna ich wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki, w raportowanym okresie wynosi 6 757 tys. zł i dotyczy 25 spraw egzekucyjnych. Spośród tych spraw o najwyższej wartości jest sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Krystynie Fałkowskiej i Wiesławowi Fałkowskiemu o zapłatę 1.400 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. W dniu 24 maja 2016r. wysłano wniosek egzekucyjny do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Inowrocławiu . Egzekucja komornicza w toku

7.2. Przeciwno Sfinks Polska S.A.

7.2.1. Sprawy sądowe.

Wartość zobowiązań Sfinks Polska S.A. dochodzonych na drodze sądowej przez wierzycieli w raportowanym okresie wynosi 297 tys. zł, dotyczy 1 sprawy.

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.

7.3. 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 sztywnych cen sprzedaży. Wg uzasadnienia postanowienia UOKiK sprawdza, czy uzasadnione jest podejrzenie naruszenia art. 6 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Spółka dominująca złożyła obszerną odpowiedź z zajęciem pełnego stanowiska negując, aby umowy franczyzowe były porozumieniem, co do cen sztywnych i negując pojęcie rynku restauracji nieformalnych, jako pojęcie nieznanne na rynku HoReCa, Spółka dominująca ponadto złożyła pełną żadaną przez UOKiK dokumentację. W dniu 25 czerwca 2013 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydała decyzję, w której uznaje za praktykę ograniczającą konkurencję i naruszającą zakaz, o którym mowa w art. 6 ust. 1 pkt. 1 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów poprzez zawarcie przez Sfinks Polska S.A. z przedsiębiorcami prowadzącymi na zasadzie franczyzy restauracje pod marką Sphinx porozumienia ograniczającego konkurencję na lokalnych rynkach restauracji nieformalnych na terenie kraju, polegającego na ustalaniu sztywnych cen sprzedaży produktów oferowanych w restauracjach działających pod marką Sphinx i nakazał zaniechania jej stosowania oraz nałożył na Sfinks Polska S.A. karę pieniężną w wysokości 464 tys. zł płatną do budżetu państwa. Decyzja ta została zaskarżona do Sądu Okręgowego ze zgłoszeniem nieprawidłowości ustaleń, braku dowodów negujących stanowisko Sfinks Polska S.A. jak też zgłoszono wnioski dowodowe na potwierdzenie stanowiska Sfinks Polska S.A. Dodatkowo zarzucono, iż umowy franczyzowe zawierane przez Sfinks Polska S.A. korzystają z ochrony art. 8 ust 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów jak spełniające przesłanki wyłączające je z kategorii umów zabronionych. Prezes UOKiK przekazała akta do Sądu

Antymonopolowego Na rozprawie w dniu 6 października 2014 r. Sąd oddalił skargę Sfinks Polska S.A, uznając ją za niezasadną. Spółka złożyła wnioszek o uzasadnienie, które już otrzymała. W dniu 6 listopada 2014 r. Spółka złożyła apelację, której nadano bieg. Po dacie bilansowej w dniu 16 grudnia 2015 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie VI Wydział Cywilny wydał wyrok uchylający wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie XVII Wydziału Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 06 października 2014 r., w którym Sąd Okręgowy oddalił odwołanie Sfinks Polska S.A. od decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 25 czerwca 2013 r. Sąd Apelacyjny przekazując sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy podzielił zarzut apelacji Sfinks nierozpoznania przez ten Sąd istoty sprawy, tj. pominięcie w ocenie zawieranych przez Sfinks umów franczyzy art. 8 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumenta i nieprzeprowadzenia przez niego żadnych dowodów zgłoszonych przez Sfinks Polska S.A. w tym kierunku. Nadto Sąd Apelacyjny uznał brak rozpoznania odwołania Sfinks od decyzji Prezesa UOKiK w części dotyczącej nałożonej kary bowiem Sfinks zaskarżył całą decyzję a w zakresie nałożonej kary Sąd Okręgowy nie zajął żadnego stanowiska. Sąd Apelacyjny w Warszawie sporządził uzasadnienie wyroku. Akta sprawy przesłane zostały do Sądu Okręgowego. Termin posiedzenia. został wyznaczony na 11 sierpnia 2016 r.

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. W dniu 8 lutego 2016 r. Spółka dominująca otrzymała decyzję negującą prawo Sfinks Polska S.A. do otrzymania zwrotu podatku VAT. Spółka dominująca stoi na stanowisku, że zgodnie z obowiązującymi przepisami prawo do zwrotu podatku w ww. kwocie jest jej należne i odwołała się od tej decyzji. W dniu 31 maja 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej, która utrzymała w mocy decyzję organu pierwszej instancji. W dniu 30 czerwca 2016 r. Spółka złożyła skargę na ww. decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

8. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Nie dotyczy.

Piaseczno 1 sierpnia 2016 r.

Podpisy członków Zarządu reprezentujących Spółkę dominującą:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu -

Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu -

Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu -

Tomasz Gryn – Wiceprezes Zarządu -

Jacek Kuś – Wiceprezes Zarządu -

Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarząd -

Spis tabel

Tab.1 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej (w tys. zł)	3
Tab. 2 Wartość przychodów gastronomicznych w sieciach Grupy Sfinks Polska.....	5
w latach 2014-2016 (w tys. zł)	5
Tab.3 Przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu jednostkowym Sfinks Polska S.A. w	
latach 2014-2016 r. (w tys. zł).....	6
Tab.4 Przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu skonsolidowanym Sfinks Polska S.A.	
w latach 2014-2016 r. (w tys. zł)	6
Tab. 5 Wynik Grupy kapitałowej w pierwszym półroczu w latach 2014-2016 w tys. zł	7
Tab. 6 Wskaźniki rentowności Grupy	8
Tab.7 Wybrane pozycje wyniku jednostkowego Spółki z uwzględnieniem wyniku	
EBITDA (w tys. zł).	9
Tab.8 Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy (w tys. zł).....	10
Tab.9 Wskaźniki zadłużenia i płynności Grupy	11
Tab.10 Realizacja prognozy za okres 01.01.2015-31.12.2015.....	13
Tab. 11 Struktura akcjonariatu Sfinks Polska S.A.	20
Tab. 12 Akcje Sfinks Polska S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	
.....	20
Tab. 13 Uprawnienia do akcji Sfinks Polska S.A. posiadane przez osoby	
zarządzające.	21

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 GRUDNIA 2015 ROKU DO 31 MAJA 2016 ROKU

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Sfinks Polska S.A. z siedzibą w Piasecznie przy ulicy Świętojańskiej 5A., na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 maja 2016 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 grudnia 2015 roku do 31 maja 2016 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.



Piotr Niedziela
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewidencyjny 12523

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



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

Warszawa, 1 sierpnia 2016 roku

SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 grudnia 2015r. do 31 maja 2016r.**

Sfinks Polska S.A.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 31 maja 2016 r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec pierwszego półrocza roku obrotowego zaczynającego się od 01 grudnia 2015 r. i kończącego się 31 maja 2016 r. oraz wyniku finansowego za pierwsze dwa kwartały.

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

	Strona
Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 grudnia 2015 do 31 maja 2016 wykazujący zysk netto w kwocie 6 611 tys. zł oraz całkowity dochód w kwocie 7 244 tys. zł	3
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 maja 2016 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 119 885 tys. zł	5
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 do 31 maja 2016 roku, wykazujący wzrost kapitałów własnych o kwotę 7 070 tys. zł	7
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 do 31 maja 2016 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 49 424 tys. zł	8
Noty do jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego	9

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 1 sierpnia 2016 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

Wiceprezes Zarządu
Bogdan Bruczko

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 1 sierpnia 2016 r.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

**Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów
za okres od 1 grudnia 2015 do 31 maja 2016**

	Nota	od 1 grudnia 2015 do 31 maja 2016	od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014
		PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	8	89 031	79 035
Koszt własny sprzedaży	9	(77 523)	(67 134)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		11 508	11 901
Koszty ogólnego zarządu	9	(12 535)	(10 313)
Pozostałe przychody operacyjne	10	5 697	936
Pozostałe koszty operacyjne	11	(530)	(643)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		4 140	1 881
Przychody finansowe	12	9 526	189
Koszty finansowe	12	(2 930)	(2 049)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		10 736	21
Podatek dochodowy	13	(4 125)	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 611	21
Zysk (strata) netto		6 611	21

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

	Nota	od 1 grudnia 2015 do 31 maja 2016	od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014
Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
Rachunkowość zabezpieczeń		782	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(149)	-
Inne całkowite dochody (netto)		633	-
Całkowite dochody ogółem		7 244	21
Zysk (strata) na jedną akcję			
Zwykły	14	0,22	0,00
Rozwodniony	14	0,21	0,00
Całkowity dochód na jedną akcję			
Zwykły	14	0,24	0,00
Rozwodniony	14	0,23	0,00

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

**Śródroczne sprawozdanie z sytuacji
finansowej na dzień 31 maja 2016**

	Nota	31 maja 2016 PLN'000	30 listopada 2015 PLN'000	30 czerwca 2014 PLN'000
Aktywa trwałe		87 826	87 434	49 941
Wartości niematerialne	15	18 851	18 259	3 070
Rzeczowe aktywa trwałe	16	42 587	38 994	31 039
Należności długoterminowe		1 928	2 087	2 070
Udziały w jednostkach zależnych	18	3 587	3 578	3 578
Pożyczki udzielone	22	983	1 002	840
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	21	8 000	7 350	7 650
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 890	16 164	1 694
Aktywa obrotowe		32 059	79 776	15 831
Zapasy	23	2 567	2 385	2 170
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	16 672	15 147	9 147
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	21	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	12 820	62 244	4 514
Aktywa razem		119 885	167 210	65 772
Kapitał własny		12 819	5 749	(49 963)
Kapitał podstawowy	24	30 253	26 753	26 753
Kapitał zapasowy	24	11 406	137 734	137 779
Kapitał opłacony, niezarejestrowany		-	12 950	-
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	24	(327)	(960)	-
Inne składniki kapitału własnego		1 935	1 800	659
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(37 059)	(215 175)	(215 175)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		6 611	42 648	21
Kapitały przypadające akcjonariuszom		12 819	5 749	(49 963)

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

	Nota	31 maja 2016	30 listopada 2015	30 czerwca 2014
Zobowiązanie długoterminowe		80 157	132 308	91 827
Pożyczki i kredyty bankowe	25	76 998	129 457	89 829
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	2 404	2 375	1 560
Inne zobowiązania długoterminowe		755	476	438
Zobowiązania krótkoterminowe		26 909	29 153	23 908
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	29	19 096	16 739	12 957
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	983	943	441
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	33	404	1 186	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	3 326	7 367	5 100
Rezerwy krótkoterminowe	31	2 842	2 567	5 114
Przychody rozliczane w czasie	35	258	351	296
Pasywa razem		119 885	167 210	65 772
Wartość księgową		12 819	5 749	(49 963)
Liczba akcji		30 252 842	26 752 842	26 752 842
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN)		0,42	0,21	(1,87)
Rozwodniona liczba akcji		32 143 159	31 830 708	27 783 639
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN)		0,40	0,18	(1,87)

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

**Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 grudnia 2015 do 31 maja 2016**

	31 maja 2016 PLN'000	30 listopada 2015 PLN'000	30 czerwca 2014 PLN'000
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	26 753	26 753	26 753
Rejestracja emisji	3 500	-	-
Stan na koniec okresu	30 253	26 753	26 753
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	137 734	137 781	137 781
Pokrycie strat	(135 469)		
Rejestracja emisji akcji pow. wartości nominalnej	9 450	-	-
Koszty emisji	(309)	(47)	(2)
Stan na koniec okresu	11 406	137 734	137 779
Kapitał opłacony, niezarejestrowany			
Stan na początek okresu	12 950	-	-
Emisja akcji	-	12 950	-
Rejestracja podwyższenia kapitału	(12 950)		-
Stan na koniec okresu	-	12 950	-
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych			
Stan na początek okresu	(960)	-	-
Wycena instrumentu zabezpieczającego	633	(960)	-
Stan na koniec okresu	(327)	(960)	-
Inne składniki kapitału własnego			
Stan na początek okresu	1 800	38	38
Wycena Programu Motywacyjnego	135	1 762	621
Stan na koniec okresu	1 935	1 800	659
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu	(215 175)	(211 572)	(211 572)
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	135 469	-	-
Wynik poprzedniego roku	42 648	(3 603)	(3 603)
Stan na koniec okresu	(37 059)	(215 175)	(215 175)
Zysk (strata) netto			
Stan na początek okresu	42 648	(3 603)	(3 603)
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	(42 648)	3 603	3 603
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	6 611	42 648	21
Stan na koniec okresu	6 611	42 648	21
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu	5 749	(50 603)	(50 603)
Stan na koniec okresu	12 819	5 749	(49 963)

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

**Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych
za okres od 1 grudnia 2015 do 31 maja 2016**

	od 1 grudnia 2015 do 31 maja 2016	od 1 stycznia do 30 czerwca 2014
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk brutto roku obrotowego	10 735	21
Korekty:	871	6 408
Amortyzacja środków trwałych	4 811	4 289
Amortyzacja wartości niematerialnych	245	111
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1)	2
Likwidacja środków trwałych	332	240
Przychody z tytułu odsetek i umorzeń odsetek	(9 468)	(117)
Koszty odsetek	2 846	2 027
Inne	134	622
Zmiany stanu kapitału obrotowego	1 972	(766)
Zapasy	(182)	(231)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(1 340)	(475)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3 494	(60)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 606	6 429
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	725	137
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	98	58
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	680	
Wydatki na zakup majątku trwałego	(9 989)	(5 715)
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(9)	
Utworzenie lokat bankowych	(1 330)	(2 400)
Udzielone pożyczki	(58)	(400)
Odsetki uzyskane	91	101
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 792)	(8 219)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Odsetki zapłacone	(2 429)	(125)
Spłata kredytów i pożyczek	(47 586)	(1 200)
Koszty emisji akcji własnych	(308)	(2)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(915)	(101)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(51 238)	(1 428)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(49 424)	(3 218)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	62 244	7 732
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 820	4 514
<i>w tym środki o ograniczonej dostępności</i>	<i>3 001</i>	<i>-</i>

**NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF ZATWIERDZONYMI
PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 do 31 maja 2016

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:	Śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony 31.05.2016 roku i na dzień 31.05.2016 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują okres 6 miesięcy poprzedniego roku obrotowego zakończony 30.06.2014 roku i na dzień 30.11.2015 roku.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- prowadzenie restauracji SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO i WOOK.
- działanie jako franczyzodawca w zakresie udzielania franczyzobiorcom prawa do prowadzenia restauracji SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO i WOOK.
- 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, CHŁOPSKIE JADŁO i WOOK jest prowadzona przez odrębne podmioty, założone i prowadzone przez osoby trzecie.

Struktura właścicielska

Stan na 31.05.2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	16,95%
NN - OFE*	5,82%
Robert Dziubłowski**	5,55%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,18%
Pozostali	66,50%
Razem	100,00%

* dawniej ING OFE

** łącznie z Top Consulting S.A.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

Stan na dzień 30.11.2015 r.

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

* dawniej ING OFE

** łącznie z Top Consulting S.A.

Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 grudnia 2015 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 (w całym okresie);
Jacek Kuś - Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie).

Skład Rady Nadzorczej od 1 grudnia 2015 do 31 maja 2016:

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 (w całym okresie).

W dniu 31 maja 2016r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało wszystkich członków Rady Nadzorczej i powołało na nową wspólną 5-letnią kadencję następujących członków Rady Narzorczej:

Artur Gabor;
Jan Adam Jeżak;
Krzysztof Gerula;
Piotr Kamiński;
Robert Rafał;
Robert Dziubłowski;
Radosław Kwaśnicki.

W dniu 22 czerwca 2016 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej jej członkowie wybrali spośród swojego grona Pana Artura Gabora na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Jana Adama Jeżaka na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla śródrocznej sprawozdawczości finansowej (wersja skrócona zgodnie z MSR 34) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, obowiązującymi na dzień 31 maja 2016 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 wchodzą w życie po raz pierwszy:

- **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).
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe za bieżący rok obrotowy .

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 MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (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 - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (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 - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS POLSKA S.A.

(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 - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 zatwierdzone do stosowania w UE.

- **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) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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 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 oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Spółka jest w trakcie analizy potencjalnego wpływu zastosowania ww. standardów, interpretacji i zmian do standardów na sprawozdanie finansowe.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS POLSKA S.A.

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 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 sprawozdanie finansowe za okres od 1 grudnia 2015 r. do 31 maja 2016 r. zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji.

Plany dalszego rozwoju

Spółka zakłada rozwój sieci restauracji w ramach zarządzanych konceptów osiągających zakładaną rentowność.

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

- zmiana w otoczeniu prawnym, w szczególności (przepisy dotyczące działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa żywnościowego oraz w zakresie obciążeń publicznoprawnych)
 - sytuacja makroekonomiczna oraz demograficzna (w tym tempo wzrostu PKB, wzrost dochodów rozporządzalnych gospodarstw domowych, w tym wzrost wynagrodzeń (podawanego przez GUS), wzrostu cen produktów żywnościowych, kształtowanie się kursów walutowych),
 - trend kształtowania się stawek czynszów na rynku lokali użytkowych,
 - warunki kontynuacji kończących się umów najmu,
 - udział wynajmujących w kosztach inwestycji
 - uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji o znaczącym potencjale sprzedażowym
 - dalsza poprawa wizerunku sieci poprzez prowadzone remonty i/lub rozbudowy w strategicznych lokalizacjach rozwój narzędzi IT,
 - zdolność do dalszej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej zdolność w pozyskiwaniu nowych franczyzobiorców,
 - prowadzenie skutecznych kampanii marketingowych lokalnych oraz ogólnopolskich
- Spółka nie wyklucza również rozwoju poprzez akwizycje.

Główne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej

Kapitały własne Spółki w okresie 1 półrocza bieżącego roku obrotowego odnotowały zwiększenie o 7 070 tys. zł, głównie w wyniku osiągnięcia przez Spółkę zysku netto za analizowany okres w wysokości 6 611 tys. zł. Na dzień bilansowy kapitały własne Spółki wykazują wartość 12 819 tys. zł.

Ponadto w bieżącym półroczu Spółka zakończyła proces restrukturyzacji zadłużenie (spłata kredytu w ING Bank Śląski S.A. w kwocie 47 586 tys. zł oraz umorzenie odsetek w kwocie 9 360 tys. zł), co dodatkowo wpłynęło na poprawę wskaźników zadłużenia.

Zarząd Spółki zakłada kontynuowanie działalności i rozwój.

5. Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową Spółki

Na poprawę sytuacji finansowej Sfinks Polska S.A. w okresie od 1 grudnia 2015 r. do 31 maja 2016 r. w głównej mierze wpłynęły zdarzenia opisane poniżej co będzie miało korzystne przełożenie również na kolejne okresy sprawozdawcze.

- Przedterminowa spłata należności wobec ING Bank Śląski S.A. wynikających z Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 08 kwietnia 2009 roku, która nastąpiła w dniu 25 lutego 2016 r. Raport bieżący nr 3/2016 http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_3_2016.pdf, skutkiem czego została zawarta w dniu 29 lutego 2016 pomiędzy Sfinks a ING Bank Śląski S.A. Umowa zwolnienia z długu, na podstawie której ING Bank

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS POLSKA S.A.

Śląski S.A. dokonał umorzenia całości odsetek naliczonych Spółce na dzień dokonania całkowitej spłaty (25 luty 2016 r.)

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_4_2016.pdf

- Wydanie przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 09.12.2015 r. postanowienia dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii N z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki, dokonanych na podstawie uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 listopada 2015 r. oraz oświadczenia Zarządu Sfinks Polska S.A. z dnia 26 listopada 2015 r. o zakończeniu subskrypcji i sprzedaży akcji serii N Spółka informowała w raporcie bieżącym 37/2015 z dnia 26.11.2015 r. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji sądowej emisji akcji serii N wynosi 30.252.842,00 PLN, kapitał ten dzieli się na 30.252.842 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 42/2015
http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_42_2015_.pdf
- Wyemitowanie 2 550 000 warrantów subskrypcyjnych serii A, z których 1 700 000 w dniu 15.02.2016 r., wskutek spełnienia się warunków przewidzianych w ww. Regulaminie i przyjęcia przez zainteresowanych ofert Powiernika, Powiernik przeniósł na Osoby Uprawnione. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej Akcji zwykłej na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Warranty wyemitowane zostały na warunkach i w celu realizacji założeń Programu Motywacyjnego. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2016
http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_2_2016.pdf

Wyniki finansowe

Przychody ze sprzedaży za okres 01.12.2015-31.05.2016 wyniosły 89,0 mln zł i były o 10,0 mln zł wyższe od przychodów ze sprzedaży Spółki w pierwszej połowie poprzedniego roku obrotowego (2014'H1). Odnotowany wzrost w dużej mierze wynikał ze zwiększenia liczby restauracji. Najwyższą dynamikę przyrostu sprzedaży odnotowała sieć restauracji Chłopskie Jadło, natomiast wartościowo najwyższy udział we wzroście przychodów ze sprzedaży przypadła na podstawową sieć restauracji, tj. Sphinx. Znacząco wzrosły, analizując dane za pierwsze półrocze bieżącego roku obrotowego wobec danych za ww. okres porównawczy, poziomy kosztu własnego sprzedaży (o 10,4 mln zł) oraz kosztu ogólnego zarządu (o 2,2 mln zł), co spowodowało, że wynik brutto na sprzedaży zmienił w niewielkim stopniu, a wynik na działalności operacyjnej był wyższy o 2,3 mln zł. Ponadto Spółka rozpoznała w pozostałych przychodach operacyjnych odszkodowanie od kontrahenta w wysokości 5,1 mln zł. Z uwagi na wysoki poziom przychodów finansowych w okresie 01.12.2015-31.05.2016 (9,5 mln zł, na co składało się przede wszystkim 9,4 mln zł z tytułu umorzenia odsetek od kredytu w ING Banku Śląskim), Spółka zanotowała istotnie wyższe niż w okresie porównawczym wartości wyników przed opodatkowaniem, netto i dochodów całkowitych.

Spółka osiągnęła wynik EBITDA 9,2 mln zł (co stanowi 10,3% przychodów Spółki). Wypracowany zysk netto w wysokości 6,6 mln zł pozwolił zwiększyć na dzień bilansowy 31 maja 2016r. dodatnie kapitały własne Spółki do poziomu 12,8 mln zł.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje wyniku jednostkowego Spółki z uwzględnieniem wyniku EBITDA (w tys. zł).

	H1'2016	% sprz. gastr	% sprz	H1'2015	% sprz. gastr	% sprz	H1'2014	% sprz. gastr	% sprz
Sprzedaż gastronomiczna	83 076	100,0%	93,3%	78 946	100,0%	93,7%	72 947		92,3%
Franczyza i pozostała sprzedaż	5 955		6,7%	5 291		6,3%	6 088		7,7%
Przychody jednostkowe	89 031		100,0%	84 237		100,0%	79 035		100,0%
Koszty restauracji:									
Materiały spożywcze	-24 921	-30,0%		-22 558	-28,6%		-22 444	-30,8%	
Wynagrodzenia z narzutami	-19 232	-23,1%	-84,9%	-17 750	-22,5%	-80,9%	-16 296	-22,3%	-83,2%
Czynsze i pozostałe koszty	-26 366	-31,7%		-23 586	-29,9%		-21 916	-30,0%	
Marketing	-1 143		-1,3%	-952		-1,1%	-1 372		-1,7%
Koszty ogólnego zarządu (bez amortyzacji i wyceny programu motywacyjnego)	-10 637		-11,9%	-8 845		-10,5%	-7 928		-10,0%
Wycena programu motywacyjnego	-134		-0,2%	-287		-0,3%	-621		-0,8%
Pozostałe przychody i koszty	2 599		2,9%	629		0,7%	-2 177		-2,8%
EBITDA Spółki	9 196		10,3%	10 888		12,9%	6 281		7,9%
Amortyzacja / Odpisy	-5 056		-5,7%	-4 177		-5,0%	-4 400		-5,6%
Przychody finansowe	9 526		10,7%	107		0,1%	189		0,2%
Koszty finansowe	-2 930		-3,3%	-1 687		-2,0%	-2 049		-2,6%
Podatek dochodowy odroczony	-4 125		-4,6%	-2 184		-2,6%	0		0,0%
ZYSK NETTO	6 611		7,4%	2 947		3,5%	21		0,0%

Zdolność płatnicza – płynność finansowa

Na koniec maja 2016 r. Spółka zanotowała spadek salda środków pieniężnych, które na dzień bilansowy wyniosło 12,8 mln zł w porównaniu do 62,2 mln zł na dzień 30 listopada 2015 r., głównie z tytułu całkowitej spłaty kredytu w ING Bank Śląski S.A.

Zarząd Spółki zakłada kontynuowanie działalności w oparciu o dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które w I półroczu bieżącego roku obrotowego wyniosły 11,6 mln zł. Jednocześnie Spółka poniosła w tym okresie wydatki na zakup majątku trwałego w wysokości 10,0 mln zł

Według wiedzy Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, analiza planowanych przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 31 maja 2016 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 bilansowej.

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.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS POLSKA S.A.

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.

Spółka dokonała przeglądu czynników, które należy wziąć pod uwagę przy ocenie okresu użytkowania znaków towarowych, takich jak:

- oczekiwane wykorzystanie znaków towarowych i ocena czy znaki mogą być wydajnie zarządzane,
- techniczne, technologiczne, handlowe lub inne rodzaje zużycia,
- stabilność branży gastronomicznej,
- poziom późniejszych nakładów niezbędnych do uzyskania oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych ze znaków.

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki Spółka uznała, że nie istnieją żadne dające się przewidzieć ograniczenia okresu, w którym można spodziewać się, że usługi sprzedawane pod zarządzanymi przez Spółkę znakami towarowymi będą generowały korzyści finansowe i w związku z tym znaki towarowe są traktowane jako wartość niematerialna o nieokreślonym okresie użytkowania, od których 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.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS POLSKA S.A.

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

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

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

Leasing

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

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania amortyzowanego kosztu instrumentu finansowego i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego instrumentu lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Pochodne instrumenty finansowe

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

gdy dany instrument spełnia kryteria instrumentu zabezpieczającego, część efektywna odnoszona jest bezpośrednio w kapitały (kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych), a część nieefektywna w rachunek zysków i strat.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

W przypadku 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. 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 (z wyłączeniem instrumentów stanowiących zabezpieczenie opisanych powyżej) 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

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS POLSKA S.A.

- 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 według zamortyzowanego kosztu. W przypadku gdy wycena w wysokości kwoty kapitału pozostającego do spłaty powiększonego o odsetki naliczone na dzień bilansowy nie różni się istotnie od wyceny po zamortyzowanym koszcie Spółka stosuje metodę uproszczoną (tj. kapitał plus odsetki).

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 opłacony a niezarejestrowany wykazywany jest jako odrębną pozycją kapitałów.

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).

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych

Wartość kapitału z aktualizacji wyceny wynika z wyceny efektywnej części instrumentów zabezpieczających skorygowanych o podatek odroczoney.

Inne składniki kapitału

Główną pozycję wśród tych kapitałów w Spółce stanowi kapitał wynikający z programu motywacyjnego opisanego w nocie 32. Wartość tego kapitału jest wyceniana zgodnie z MSSF2.

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.

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 rachunku zysku i strat.

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 rachunku zysku i strat lub w innych dochodach całkowitych (dla efektywnej części instrumentów zabezpieczających).

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.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

8. Przychody ze sprzedaży

	od 01.12.2015 do 31.05.2016 000'PLN	od 01.01.2014 do 30.06.2014 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług,	87 021	77 529
w tym:		
- przychody ze sprzedaży restauracyjnej	83 076	72 947
- przychody z tytułu opłat franczyzowych	674	925
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	3 271	3 657
Przychody ze sprzedaży towarów	2 010	1 506
Razem	89 031	79 035

9. Koszty według rodzaju

	od 01.12.2015 do 31.05.2016 000'PLN	od 01.01.2014 do 30.06.2014 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(5 056)	(4 400)
Zużycie materiałów i energii	(31 386)	(27 758)
Usługi obce	(42 143)	(36 180)
Podatki i opłaty	(490)	(425)
Wynagrodzenia	(6 266)	(5 180)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 271)	(700)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 474)	(1 299)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 972)	(1 505)
Razem	(90 058)	(77 447)
Koszt własny sprzedaży	(77 523)	(67 134)
Koszty ogólnego zarządu	(12 535)	(10 313)
Razem	(90 058)	(77 447)

10. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.12.2015 do 31.05.2016 000'PLN	od 01.01.2014 do 30.06.2014 000'PLN
Odszkodowania	5 131*	158
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	379	736
Ugody sądowe/porozumienia	-	21
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	-
Kary umowne	100	-
Pozostałe	86	21
Razem	5 697	936

* w tym 5 117 tys. zł związku z zawartymi aneksami do umowy z kontrahentem

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

11. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.12.2015 do 31.05.2016	od 01.01.2014 do 30.06.2014
	000'PLN	000'PLN
Likwidacja środków trwałych	(303)	(240)
Odpisy aktualizujące należności	(162)	(156)
Koszty procesowe	(22)	(214)
Kary umowne i odszkodowania	(3)	-
Umorzenie należności	-	(11)
Darowizny	(30)	-
Pozostałe koszty	(10)	(22)
Razem	(530)	(643)

12. Koszty finansowe netto

	od 01.12.2015 do 31.05.2016	od 01.01.2014 do 30.06.2014
	000'PLN	000'PLN
Uzyskane odsetki	135	189
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(20)	(5)
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(2 774)	(1 977)
Koszty odsetek od leasingów	(102)	(45)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(32)	(13)
Dyskonto kaucje	29	(6)
Rozwiązanie rezerwy utworzonej na prawdopodobne odsetki	-	(3)
Umorzenie odsetek od kredytów	9 360*	-
Razem	6 596	(1 860)

* umorzenie odsetek od kredytu w w związku z jednorazową spłatą kapitału zgodnie z postanowieniami aneksu z ING Bank Śląski S.A.

13. Podatek dochodowy

	od 01.12.2015 do 29.02.2016	od 01.01.2014 do 30.06.2014
	000'PLN	000'PLN
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	(4 125)	-
Razem podatek	(4 125)	-

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego (w tys. PLN)

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 31.05.2016r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.05.2016r.	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2015r.	Aktywa z tytułu podatku na 30.11.2015r.
Odniesionych na wynik finansowy	62 905	11 951	83 887	15 939
Środki trwałe i WN.	15 717	2 986	14 758	2 804
Odpisy na należności	9 363	1 778	13 661	2 596
Straty podatkowe	30 751	5 843	40 492	7 693
Naliczone odsetki	15	3	9 074	1 724
Udziały i pożyczki	2 553	485	2 553	485
Rezerwy na zobowiązania	4 021	764	3 089	589
Inne	485	92	251	48
Odniesionych na kapitał własny	404	77	1 186	225
Wycena instrumentów zabezpieczających	404	77	1 186	225
RAZEM	63 309	12 028	85 073	16 164

Rezerwa na podatek odroczony (w tys. PLN)

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 31.05.2016r.	Rezerwa z tytułu podatku na 31.05.2016r.	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2015r.	Rezerwa z tytułu podatku na 30.11.2015r.
Odniesionych na wynik finansowy	727	138	-	-
Odsetki i różnice kursowe – pożyczki	727	138	-	-
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
RAZEM	727	138	-	-

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

14. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	od 01.12.2015 do 31.05.2016	od 01.01.2014 do 30.06.2014
	000'PLN	000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	6 611	21
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	30 252 842	26 752 842
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,22	0,00
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	<u>32 143 159</u>	<u>27 783 639</u>
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	<u>0,21</u>	<u>0,00</u>

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 32).

15. Wartości niematerialne

	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	-	-	4 484	-	4 484
Zmniejszenia	-	-	(564)	-	(564)
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	2 951	23 114	6 941	-	33 006
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2014	(2 951)	-	(2 341)	-	(5 292)
Zwiększenia	-	-	(669)	-	(669)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	(2 951)	-	(3 010)	-	(5 961)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2014	-	(20 552)	(79)	-	(20 631)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	11 826	19	-	11 845
Stan na 30 listopada 2015	-	(8 726)	(60)	-	(8 786)
Wartość netto 1 stycznia 2014	-	2 562	601	-	3 163
Wartość netto 30 listopada 2015	-	14 388	3 871	-	18 259

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 grudnia 2015	2 951	23 114	6 941	-	33 006
Zwiększenia	-	9	827	-	836
Nabycie	-	9	827	-	836
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 31 maja 2016	2 951	23 123	7 768	-	33 842
Umorzenie					
Stan na 1 grudnia 2015	(2 951)	-	(3 010)	-	(5 961)
Zwiększenia	-	-	(244)	-	(244)
Amortyzacja	-	-	(244)	-	(244)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 31 maja 2016	(2 951)	-	(3 254)	-	(6 205)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 grudnia 2015	-	(8 726)	(60)	-	(8 786)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 31 maja 2016	-	(8 726)	(60)	-	(8 786)
Wartość netto 1 grudnia 2015	-	14 388	3 871	-	18 259
Wartość netto 31 maja 2016	-	14 397	4 454	-	18 851

Zabezpieczenia na wartościach niematerialnych zostały ujawnione w nocie 25 niniejszego sprawozdania.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - 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 2014	1 767	84 040	19 132	2 011	14 591	253	121 794
Zwiększenia	-	12 820	4 614	1 711	3 037	19 664	41 846
Zmniejszenia	-	(12 716)	(121)	(919)	(7)	(18 159)	(31 922)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	1 767	84 144	23 625	2 803	17 621	1 758	131 718
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(53 377)	(12 805)	(528)	(9 123)	-	(75 833)
Zwiększenia	-	(11 679)	(4 015)	(1 000)	(3 945)	-	(20 639)
Zmniejszenia	-	8 283	116	617	4	-	9 020
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	-	(56 773)	(16 704)	(911)	(13 064)	-	(87 452)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(8 738)	(2 894)	-	(2 606)	(103)	(14 341)
Zwiększenia	-	(1 054)	(192)	-	(150)	-	(1 396)
Zmniejszenia	-	6 208	2 140	-	2 014	103	10 465
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	-	(3 584)	(946)	-	(742)	-	(5 272)
Wartość netto 1 stycznia 2014	1 767	21 925	3 433	1 483	2 862	150	31 620
Wartość netto 30 listopada 2015	1 767	23 787	5 975	1 892	3 815	1 758	38 994

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - 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 grudnia 2015	1 767	84 144	23 625	2 803	17 621	1 758	131 718
Zwiększenia	-	2 245	2 040	177	792	6 951	12 205
Nabycie	-	509	1 576	177	345	6 883	9 490
Inne	-	-	-	-	-	3	3
Zmniejszenia	-	(4 085)	(638)	(51)	(180)	(2 735)	(7 689)
Sprzedaż	-	(725)	-	-	-	-	(725)
Likwidacja	-	(3 360)	(629)	(51)	(180)	-	(4 220)
Przemieszczenie	-	-	(9)	-	-	(2 703)	(2 712)
Inne	-	-	-	-	-	(32)	(32)
Stan na 31 maja 2016	1 767	82 304	25 027	2 929	18 233	5 974	136 234
Umorzenie							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(56 773)	(16 704)	(911)	(13 064)	-	(87 452)
Zwiększenia	-	(2 686)	(796)	(337)	(993)	-	(4 812)
Amortyzacja	-	(2 686)	(795)	(337)	(993)	-	(4 811)
Przemieszczenie	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Zmniejszenia	-	2 529	612	23	156	-	3 320
Likwidacja	-	2 529	611	23	156	-	3 319
Przemieszczenia	-	-	1	-	-	-	1
Stan na 31 maja 2016	-	(56 930)	(16 888)	(1 225)	(13 901)	-	(88 944)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(3 584)	(946)	-	(742)	-	(5 272)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	569	-	-	-	-	569
Likwidacja	-	569	-	-	-	-	569
Stan na 31 maja 2016	-	(3 015)	(946)	-	(742)	-	(4 703)
Wartość netto 1 grudnia 2015	1 767	23 787	5 975	1 892	3 815	1 758	38 994
Wartość netto 31 maja 2016	1 767	22 359	7 193	1 704	3 590	5 974	42 587

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS POLSKA S.A.

Zmiana stanu odpisów na rzeczowe aktywa trwałe została omówiona w notcie 17. Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych zostały ujawnione w notcie 25.

17. Utrata wartości wartości niematerialnych i środków trwałych.

W związku z likwidacją oraz sprzedażą części majątku w restauracjach zmniejszono kwotę odpisu o 569 tys. zł.

18. Inwestycje kapitałowe w jednostkach

Stan na 30 listopada 2015r.

Nazwa jednostki	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

Stan na 31 maja 2016r.

Nazwa jednostki	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
TN Nieruchomości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Restauracje s.k.	90	*	9	-	9
Razem			6 715	(3 128)	3 587

* Sfinks Polska S.A. jest komandytariuszem bez prawa do bieżącego zarządzania Spółką

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.

Na dzień bilansowy 30.11.2015r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości udziałów Shanghai Express Sp. z o.o., który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie wieloletniego planu finansowego Spółki (w okresie pierwszych 7 lat), kolejne 3 lata zakładają 2% wzrost przychodów r/r. Stopa dyskonta w całym okresie 9,19%. W ocenie Zarządu żadna racjonalna zmiana parametrów (takich jak stopa dyskonta, przychody) nie spowodowałyby konieczności rozpoznania dodatkowych odpisów aktualizujących. Na dzień 31 maja 2016 nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

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. Zakończenie likwidacji i wykreślenie spółki nastąpiło z dniem 12 lipca 2016r.

19. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Od jednostek powiązanych, w tym:	365	280
Handlowe	332	231
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	43	62
Odpis	(10)	(13)
Od jednostek pozostałych, w tym:	4 227	3 337
Handlowe	23 157	23 492
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	2 056	1 188
Odpis	(20 986)	(21 343)
Należności inne	7 658	5 524
Należności od jednostek pozostałych – inne	12 806	10 672
odpis	(5 148)	(5 148)
Należności budżetowe	4 422	6 006
Razem należności krótkoterminowe	16 672	15 147

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	26 504	25 035
Utworzenie odpisu	162	4 318
Wykorzystanie odpisu	(143)	(1 411)
Rozwiązanie odpisu	(379)	(1 438)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	<u>26 144</u>	<u>26 504</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 31.05.2016 r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
909	1 217	171	2 824	1 697	16 671	23 489

Wiekowanie należności handlowych (bez odpisów) na dzień 30.11.2015 r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
4 123	415	283	1 786	360	16 756	23 723

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.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	12 820	62 244
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności*</i>	<u>3 001</u>	<u>50 586</u>
Razem	<u><u>12 820</u></u>	<u><u>62 244</u></u>

* zgodnie z postanowieniami umowy kredytu z BOŚ S.A. Spółka na dzień bilansowy 30.11.2015r. posiadała środki zdeponowane na rachunkach Escrow z przeznaczeniem na całkowitą spłatę kredytu w ING Bank Śląski S.A. oraz na kaucję stanowiącą zabezpieczenie potencjalnej kary umownej (patrz nota 25 niniejszego sprawozdania).

21. Pozostałe aktywa finansowe

	31.05.2015	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8 000	7 350
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>8 000</u></u>	<u><u>7 350</u></u>

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 8 000 tys.zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 30.

22. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz pozostałym jednostkom

Stan na 30 listopada 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*	133	64	197	(197)	-
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	93	27	120	(120)	-
SPV.REST 1 Sp. o.o.*	338	-	338	-	338
Shanghai Express Sp.z o.o.*	292	2	294	-	294
Sportlive24 S.A.**	370	-	370	-	370
Pożyczki pracowników***	3	-	3	-	3
Razem	1 229	93	1 322	(317)	1 005

* Jednostki zależne

** Inne jednostki

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

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

Stan na 31 maja 2016 r.

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	31	126	(126)	-
SPV.REST 1 Sp. o.o.*	319	1	320	-	320
Shanghai Express Sp.z o.o.*	350	-	350	-	350
Sportlive24 S.A.**	310	0	310	-	310
Pożyczki pracowników	3	-	3	-	3
Razem	1 077	32	1 109	(126)	983

* Jednostki zależne

** Inne jednostki

23. Zapasy

	31.05.2016 000' PLN	30.11.2015 000' PLN
Materiały	2 408	2 122
Towary	159	263
Zapasy brutto	2 567	2 385
Odpis aktualizacyjny	-	-
Zapasy netto	2 567	2 385

24. Kapitały

Kapitał podstawowy

	31.05.2016 000' PLN	30.11.2015 000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	30 252 842	26 752 842
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	30 253	26 753

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

Kapitał zapasowy

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	120 501	111 050
Koszty emisji kapitału akcyjnego	(3 161)	(2 851)
Tworzony ustawowo	29 535	29 535
Pokrycie strat	(135 469)*	
Stan na koniec okresu	11 406	137 734

* Zgodnie z uchwałą Nr 31 ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31.05.2016 r. straty Spółki z lat ubiegłych do wysokości 135 469 tys. zł zostały pokryte z części kapitału zapasowego odpowiednio:

- 116 019 tys. zł – z kapitału zapasowego utworzonego z nadwyżki wartości emisyjnych nad wartościami nominalnymi pomniejszonymi o koszty emisji
- 19 450 tys. zł - kapitału zapasowego utworzonego z zysków

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Wycena instrumentu zabezpieczającego	(404)	(1 185)
Podatek odroczoney	77	225
Stan na koniec okresu	(327)	(960)

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 29 lutego 2016 - SFINKS POLSKA S.A.

25. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych – stan na 31.05.2016 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.05.2016 w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	81 702	80 324	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 2,8 punktu procentowego.	27.11.2022 r.
Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy					
<p>1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c. 2. Poręczenie spółki Shanghai Express Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi 3. Oświadczenie poręczyciela (Shanghai Express Sp. z o.o.) o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c. 4. Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ, wraz z pełnomocnictwami 5. Zastaw finansowy wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku bankowego, na którym zostanie zdeponowana kwota 3 000 tys. PLN pochodząca ze środków z uruchomienia kredytu na zabezpieczenie potencjalnej kary umownej. (Umowa Kredytu przewiduje możliwość nałożenia kary umownej na Sfinks w kwocie 3 mln zł z tytułu niewłaściwego wykonania zobowiązań wynikających z ustanowienia zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji o której mowa w 12 poniżej.) 6. Dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową Sfinks 7. Zastaw rejestrowy i finansowy na 100% udziałów Sfinks w spółce Shanghai Express Sp. z o.o. 8. Zastaw rejestrowy na znakach towarowych, znaku towarowym SPHINX, znaku towarowym SFINKS, znaku towarowym WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. z o.o.), znaku towarowym CHŁOPSKIE JADŁO, 9. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny o łącznej wartości 28,4 mln zł 10. Przelew wierzytelności przyszłej Sfinks z umów o współpracy – umów franczyzowych oraz wierzytelności Sfinks i Shanghai Express Sp. z o.o. z umów współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi z First Data Polska S.A. i Centrum Usług Płatniczych eService Sp. z o.o. 11. Przelew wierzytelności z umów zawartych z dostawcami w zakresie opłat RETRO i opłat marketingowych z zastrzeżeniem objęcia cesją w/w umów o wpływach powyżej 50 000,00 PLN rocznie lub kierowanie wpływów od kontrahentów na wskazane w umowie kredytowej rachunki bankowe Spółki 12. Warunkowa emisja obligacji zamiennych serii A3 o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN (dwadzieścia milionów złotych) zamiennych na akcje serii L - z ceną zamiany 1 PLN - z zagwarantowaniem prawa Banku do składania w imieniu Sfinks propozycji nabycia obligacji emitowanych w ramach emisji, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności obligacje zostaną zaoferowane akcjonariuszom posiadającym prawo do przynajmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Z zabezpieczenia tego Bank skorzystać może wyłącznie w przypadku naruszenia przez Sfinks określonych warunków Umowy Kredytu. Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 150 % wartości kredytu. Dodatkowo Spółka zawarła transakcję Swapa Procentowego IRS na potrzeby zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej WIBOR 3M wynikającej z Umowy Kredytowej (limit w wysokości 10 500 tys. PLN, harmonogram skorelowany z kredytem, przy czym rozliczenie IRS kwartalne, stopa referencyjna Spółki 2.1 punktu procentowego p.a., stopa referencyjna BOŚ S.A. – WIBOR3M). Jednocześnie Spółka zobowiązała się w Umowie Kredytu m.in. do utrzymania na określonych w Umowie Kredytowej poziomach następujących wskaźników: wskaźnik obsługi długu, relacja zobowiązań finansowych netto do rocznej znormalizowanej EBITDA, wartości kapitału własnego, udziału własnego w finansowaniu majątku Dodatkowo Umowa Kredytowa przewiduje zakaz, bez uprzedniej zgody Banku, zbycia akcji Spółki w ciągu 3 lat od zawarcia Umowy Kredytowej, przez akcjonariusza posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Spółki, w wysokości powodującej spadek tego udziału w kapitale zakładowym poniżej 15%.</p>					

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

Podmiot	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Bank Ochrony Środowiska S.A.	80 324	80 234
ING Bank Śląski S.A.	-	56 590*
PKO BP S.A.	-	-
Shanghai Express	-	-
Razem	80 324	136 824

Stan kredytów i pożyczek

Długoterminowych	76 998	129 457
Krótkoterminowych	3 326	7 367
Razem	80 324	136 824

* w tym 9 004 tys. zł stanowią naliczone odsetki, które w bieżącym roku obrotowym uległy umorzeniu w związku z jednorazową spłatą kapitału zgodnie z postanowieniami aneksu z ING Bank Śląski S.A.

Spłata kredytu w ING Bank Śląski S.A. nastąpiła w dniu 25 lutego 2016 r. ze środków zgromadzonych na rachunku zastrzeżonym ESCROW (środki na tym rachunku pochodziły kredytu uruchomionego przez BOŚ S.A. w części przeznaczonej na spłatę kredytu w ING Bank Śląski S.A.)

26. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

W dniu 31 maja 2016 r. Spółka zawarła kontrakt terminowy FX Forward dotyczący zakupu waluty EUR w kwocie 21 tys. EUR z dostawą w dniu 1.07.2016 r.

27. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Płatne do 1 roku	983	943
Płatne od 1 roku do 5 lat	2 404	2 375
Razem	3 387	3 318

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Płatne w okresie do 1 roku	1 160	1 069
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	2 581	2 644
Razem minimalne opłaty leasingowe	3 741	3 713

Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(354)	(395)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 387	3 318

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

Na dzień 30.11.2015 r. –1 889 tys. zł (29 samochodów) i 694 tys. zł (sprzęt gastronomiczny)

Na dzień 31.05.2016r. –1 701 tys. zł (30 samochodów) i 1 629 tys. zł (sprzęt gastronomiczny)

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:

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
w okresie do roku	26 537	24 645
w okresie od 1 – 5 lat	73 912	65 706
powyżej 5 lat	113 798	96 469
Razem	214 247	186 820

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

29. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	14 493	11 692
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	2 802	3 478
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	683	620
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	743	649
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	375	300
Razem	19 096	16 739

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.05.2016r.:

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
12 056	4 313	312	92	30	492	17 295

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 30.11.2015r.:

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
11 525	1 395	1 535	74	135	506	15 170

30. Zobowiązania i aktywa warunkowe

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej, na rzecz dostawców	7 663	6 950

Na dzień 31 maja 2016 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

Ponadto:

- Sfinks Polska S.A. udzieliła w imieniu spółki SPV REST1 Sp. z o. o. dwóch gwarancji bankowych dotyczących płatności z tytułu najmu lokali na łączną kwotę 30 tys. EUR, które to Sfinks Polska S.A. podnajmuje od SPV REST1 Sp. z o.o. Powyższe gwarancje zostały wystawione dnia 23 stycznia 2013 r. z mocą obowiązującą do dnia 26 czerwca 2017 r.
- Shanghai Express Sp. o. o., spółka z Grupy kapitałowej Sfinks udzieliła Sfinks Polska S.A. poręczenia Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., ponadto dodatkowym zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie poręczyciela o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c. (poręczenie, o którym mowa powyżej zostało udzielone nieodpłatnie) oraz zastaw rejestrowy na należącym do Shanghai Express Sp. z o. o. znaku towarowym WOOK.

31. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 01.12.2015	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.05.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
31 maja 2016					
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 895	1 373	467	810	1 991
Odsetki	100	-	-	-	100
Rezerwy na świadczenia pracownicze	572	179	-	-	751
Razem	2 567	1 552	467	810	2 842

	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 30.11.2015
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
30 listopada 2015					
Rezerwa na prawdopodobne koszty	3 718	3 136	1 967	2 992	1 895
Odsetki	91	9	-	-	100
Rezerwy na świadczenia pracownicze	377	564	-	369	572
Razem	4 186	3 709	1 967	3 361	2 567

32. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	683	620
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	683	620

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	od 1.12.2015 do 31.05.2016	od 1.01.2014 do 30.06.2014
	000' PLN	000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(6 266)	(5 180)
<i>W tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*</i>	(134)	(621)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(1 271)	(700)
Razem	(7 537)	(5 880)

* W dniu 20 grudnia 2013r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 5 dotyczącą przyjęcia i ustalenia zasad motywacyjnego programu tzw. opcji menedżerskich, kierowanego do Zarządu i osób kluczowych dla realizacji strategii Sfinks Polska S.A. w formie warrantów subskrypcyjnych, inkorporujących prawo do objęcia, po cenie nominalnej (tj. 1 zł za 1 akcję), akcji Spółki do kwoty 2 550 tys. zł pod warunkiem spełnienia określonych w Regulaminie kryteriów. Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego kryteria przyznania warrantów, oparte o cenę akcji Spółki, są badane za 3 okresy roczne; program przewiduje 3 transze przyznania warrantów.

Spółka dokonała wyceny Programu w oparciu o symulację Monte-Carlo, w której generowane są losowo trajektorie cen akcji zgodnie z powszechnie stosowaną konstrukcją modelu Blacka-Scholesa. Wycena jest podzielona na 3 transze odpowiadające przyznaniem warrantów na kolejne okresy. Łączna wycena Programu na dzień bilansowy wynosi 1 935 tys. zł. (z czego kwota 134 tys. zł obciążała koszty wynagrodzeń w roku obrotowym).

Program jest rozliczany w formie instrumentów kapitałowych. Otrzymywane usługi (świadczenie pracy bądź pełnienie funkcji członka zarządu) nie kwalifikują się do ujęcia jako aktywa, w związku z tym zgodnie z MSSF 2 p.8 Spółka ujmuje je jako koszt.

Spółka wyemitowała 2 550 tys. szt. warrantów subskrypcyjnych serii A, z których 1 700 tys. szt. w dniu 15 lutego 2016 r., wskutek spełnienia się warunków przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego i przyjęcia przez zainteresowanych ofert Powiernika, Powiernik przeniósł na Osoby Uprawnione. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej Akcji zwykłej na okaziciela serii M po cenie emisyjnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Warranty wyemitowane zostały na warunkach i w celu realizacji założeń Programu Motywacyjnego. Spółka poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym 2/2016.

Zatrudnienie	31.05.2016	30.11.2015
Pracownicy umysłowi	108	105
Pracownicy fizyczni	-	-
Razem	108	105

33. Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych

Według stanu na dzień bilansowy Spółka posiada zobowiązanie finansowe w wartości godziwej 404 tys. PLN, wynikające z wyceny transakcji IRS, szczegółowo opisanej w nocie 25. Spółka kwalifikuje powyższą transakcję jako instrument pochodny zabezpieczający przepływy pieniężne z tytułu płatności odsetek od kredytu w BOŚ S.A. naliczonych z zastosowaniem zmiennej stopy WIBOR 3M i zabezpiecza Spółkę przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych WIBOR 3M. Przepływy pieniężne z tytułu transakcji IRS będą następowały kwartalnie w okresie od 26 lutego 2016 r. do 25 listopada 2022r.. W ocenie Spółki efektywność zabezpieczenia jest bliska 100%, w związku z tym Spółka w całości zaalokowała wycenę instrumentu do kapitałów własnych.

34. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	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 1.12.2015 do 31.05.2016	od 1.01.2014 do 30.06.2014
	000' PLN	000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym*	117	1 203
Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	953	585

* (w tym usługi franczyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne)

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

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	332	293
Odpis aktualizujący wartość należności	(10)	(13)
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	322	280
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	136	109

Wynagrodzenia członków zarządu

	od 1.12.2015 do 31.05.2016	od 1.01.2014 do 30.06.2014
	000' PLN	000' PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	1 505	1 655
<i>w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego</i>	95	470

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom zależnym

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :		
SFINKS Deutschland GmbH i.L., Niemcy	-	197
SPV REST.1 Sp. z o.o.	320	338
Shanghai Express Sp. z o.o.	350	294
	670	829
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	-	(197)
Razem	670	632

35. Przychody przyszłych okresów

	31.05.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Rozliczenie umów – krótkoterminowe	258	351
Rozliczenie umów – długoterminowe	655	246
	913	597

36. Ryzyka finansowe

Spółka w związku ze swoją działalnością jest narażona na szereg ryzyk w tym: ryzyko zmian rynkowych (obejmujące m.in. 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.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS POLSKA S.A.

Ryzyko związane z systemem podatkowym, systemem danin publicznych i obowiązków administracyjnych oraz zmian innych przepisów prawa

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa ubezpieczeń społecznych i innych przepisów dotyczących danin publicznych i obowiązków administracyjnych, są czynnikami generującymi ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Spółka prowadzi działalność. Ryzyko to może dotyczyć np. zwiększenia zobowiązań o charakterze publiczno-prawnym lub obciążeń z tytułu realizacji dodatkowych obowiązków o charakterze administracyjnym. W szczególności nie można wykluczyć ryzyka kwestionowania przez organy podatkowe, działające np. w oparciu o odmienną interpretację przepisów prawa podatkowego, dokonywanych przez Spółkę rozliczeń podatkowych w związku z realizowanymi transakcjami, zarówno w normalnym toku działalności Spółki jak i innymi (np. transakcjami kapitałowymi).

Ponadto wprowadzenie zmian innych przepisów np. przepisów dotyczących bezpieczeństwa żywienia, przepisów sanitarno-epidemiologicznych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa działalności gospodarczej, może powodować w przyszłości utrudnienia działalności Spółki.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę oparte są na zmiennej stopie procentowej. Na dzień bilansowy Spółka posiada kredyt bankowy opisany w notce 25:

- kredyt w BOŚ S.A., dla którego ryzyko zmiany stóp procentowych zostało ograniczone na skutek zawarcia w dniu 27 listopada 2015 r. umowy Swapa Procentowego. (opisanego w notce 25) stanowiącego w ocenie Zarządu efektywne zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu odsetek płaconych od kredytu w BOŚ S.A. przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych WIBOR 3M.

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 dzień bilansowy, czynsze denominowane w euro występowały w 53 lokalach oraz czynsz denominowany w USD w 1 lokalu. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszt czynszów poszczególnych restauracji, a tym samym na wyniki finansowe Spółki w taki sposób, że zmiana kursu o 1% spowodowałaby zmianę wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 73 tys. zł.

Ponadto, wprawdzie Spółka dokonuje większości zakupów surowców spożywczych w PLN, niemniej istotne wahania kursów walutowych mogą mieć wpływ na ceny tych surowców. Wahania cen surowców spożywczych przekłada się wprost na rentowność sprzedaży.

Ryzyko cen surowców

Spółka aktywnie pozyskuje surowce do produkcji dań w restauracjach. Kształtowanie się cen na rynku surowcowym może mieć wpływ na poziom kosztów spożywczych w restauracjach.

Spółka stara się ograniczyć to ryzyko poprzez zawieranie z dostawcami kontraktów stabilizujących ceny w określonych okresach.

Ryzyko utraty płynności finansowej

W celu zapewnienia płynności Spółka zrestrukturyzowała zadłużenie poprzez zaciągnięcie kredytu w BOŚ S.A. celem spłaty dotychczasowego zadłużenia kredytowego. Harmonogram spłaty nowego kredytu jest skorelowany z planami rozwoju Spółki. Spółka na bieżąco monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane, przepływy pieniężne celem utrzymywania odpowiedniego stanu środków pieniężnych.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

Planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł)

Okres płatności	Kredyt w BOŚ S.A.	Leasing finansowy
do 1 roku	7 112	983
1-5 lat	63 651	2 404
powyżej 5 lat	24 039	-
Razem płatności	94 802	3 387
przyszłe koszty finansowe	(14 478)	(354)
Wartość bieżąca	80 324	3 387

W ocenie Zarządu środki pieniężne jakimi dysponuje Spółka wraz z planowanymi przepływami są wystarczające do zaspokojenia potrzeb wynikających z bieżącej działalności oraz założeń planu rozwoju. Istnieje ryzyko pogorszenia płynności zależne od efektywności sieci restauracji i tempa rozwoju Spółki, i w związku z tym niedotrzymania warunków umów kredytowych.

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 30.11.2015 r. przeprowadziła testy na utratę wartości znaku towarowego Chłopskie Jadło. Przeprowadzone testy dały podstawę do odwrócenia odpisu wartości znaku w kwocie 11.826 tys. zł, w wyniku czego wartość znaku na dzień 30 listopada 2015r. oraz na 31 maja 2016 r. kształtuje się na poziomie 12.826 tys. zł. Na dzień 31 maja 2016 nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.

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 kredyt ujawniony w nocie 25, 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. Na dzień bilansowy kapitał zapasowy Spółki przekracza minimalną wartość wymaganą tymi przepisami.

Poziom poszczególnych kapitałów własnych (w tys. zł) na dzień bilansowy prezentuje poniższa tabela.

Kapitał podstawowy	30 253
Kapitał zapasowy	11 406
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(327)
Inne składniki kapitału własnego	1 935
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(37 059)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	6 611
Kapitały przypadające akcjonariuszom	12 819

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Spółki podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające zawartej z BOŚ S.A. umowy kredytowej, w której Spółka zobowiązała się m.in. do: przeprowadzania przez rachunek bankowy prowadzony w banku kredytującym działalność

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS POLSKA S.A.

Spółki obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę wskaźników finansowych takich jak wskaźnik obsługi długu, relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości kapitału własnego, na poziomach określonych w umowie kredytowej (kovenanty). Wprawdzie kovenanty zostały opracowane w oparciu o prognozy Spółki, nie mniej nie można wykluczyć ryzyka ich niezrealizowania. Niewypełnienie obowiązków określonych w umowie kredytowej może skutkować podniesieniem marży, skorzystaniem z zabezpieczeń jak również koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia, co może negatywnie wpływać na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań Spółki oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością Spółki, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

Spółka zawarła umowę kredytową z BOŚ S.A., której celem było dokonanie spłaty istniejących zobowiązań kredytowych oraz, poprzez zmianę harmonogramu spłat, pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Na podstawie ww. umowy Spółka ustanowiła na rzecz banku zabezpieczenia spłaty opisanych w nocie 25.

Nie można wykluczyć, iż, w wyniku braku realizacji postanowień umowy kredytowej, w tym wobec braku terminowych spłat bank skorzysta z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. W takim wypadku skorzystanie przez bank z zabezpieczeń ustanowionych na składnikach majątkowych Spółki, w szczególności wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Grupy Sfinks, może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności przez Spółkę, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki.

Ryzyko kredytowe

Spółka działa na rynku usług detalicznych i ponad 90% przychodów jest realizowana kasowo. W związku z powyższym poziom ryzyka kredytowego jest ograniczony i dotyczy jedynie należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizujących na należności od dłużników, dla których oceniła, że istnieje ryzyko niespłacenia należności.

Kategorie instrumentów finansowych występujących w spółce:

Instrumenty finansowe – aktywa

Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na dzień 31.05.2016r.	Stan na dzień 30.11.2015r.
1.	Aktywa w WGPW	-	-
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	13 233	10 143
a	udzielone pożyczki	983	1 005
b	należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	12 250	9 138
3.	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
4.	Aktywa dostępne do sprzedaży	24 407	73 172
a	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	12 820	62 244
b	Lokaty	8 000	7 350
c	Udziały	3 587	3 578
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej	-	-
	Razem	37 640	83 315

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS
POLSKA S.A.

Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 31.05.2016r.	wartość według wyceny bilansowej na 30.11.2015r.	wartość według wyceny bilansowej na 31.05.2016r.	zmiana wyceny w trakcie 2016 roku odniesiona na zestawienie całkowitych dochodów	kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny
1.	Aktywa w WGPW		-	-	-	-
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	wycena po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości*	10 143	13 233	218	-
A	udzielone pożyczki		1 005	983	-	-
B	należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)		9 138	12 250	218	-
3.	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-	-
4.	Aktywa dostępne do sprzedaży		73 172	24 407	-	-
A	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	wartość godziwa	62 244	12 820	-	-
B	lokaty	wartość godziwa	7 350	8 000	-	-
C	udziały	wartość godziwa	3 578	3 587	-	-
D	papiery wartościowe	wartość godziwa	-	-	-	-
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej		-	-	-	-
	Razem		83 315	37 640	218	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 maja 2016 roku i 30 listopada 2015 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

Zobowiązania finansowe

	Stan na 31.05.2016	Stan na 30.11.2015
	PLN'000	PLN'000
Wyceniane w WGPW	-	-
Instrumenty zabezpieczające	404	1 186
Pozostałe zobowiązania	103 967	157 789
Razem:	104 371	158 975

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego (Swap Procentowy opisany w nocie 25) została ustalona z zastosowaniem krzywych stóp procentowych (hierarchia wartości godziwej instrumentu – poziom 2)

37. 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. W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.11.2015r. stopa do dyskonta wynosiła 8,17% (wszystkie lata prognozy), a w 2014r. odpowiednio: 5,48% (2 pierwsze lata), 6,12% (8 następnych lat) i 8% (końcowe 5 lat). Stopa ta uległa więc znacznemu zwiększeniu. Wzrost stosowanej stopy dyskontowej wynikał ze zmiany sytuacji spółki: dodatnie kapitały, zwiększenie kapitalizacji spółki o ponad 100% r/r, nowe warunki kredytu, a także uwzględnienie w wyliczeniach pełnego opodatkowania CIT oraz uwzględnienie w stopie do dyskonta dodatkowych ryzyk. Zarówno zastosowanie wyższej o 1 p.p. stopy do dyskonta ani przyjęcie przychodów niższych o 5% nie spowodowałyby obniżenia wartości bilansowej znaków towarowych. Na dzień 31 maja 2016 nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.

Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.11.2015r. stopa do dyskonta wynosiła 8,17% (wszystkie lata prognozy). Zastosowanie wyższej o 1 p.p. stopy do dyskonta spowodowałyby rozpoznanie dodatkowego odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w wysokości 22 tys. zł, natomiast przyjęcie przychodów niższych o 5% spowodowałyby rozpoznanie dodatkowego odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w wysokości 5 tys. zł.

Szacowana utrata wartości udziałów Shanghai Express

Na dzień bilansowy 30.11.2015r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości udziałów Shanghai Express Sp. z o.o., który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie wieloletniego planu finansowego Spółki (w okresie pierwszych 7 lat), kolejne 3 lata zakładają 2% wzrost przychodów r/r. Stopa dyskonta w całym okresie 9,19%. Zastosowanie wyższej o 1 p.p. stopy do dyskonta ani przyjęcie przychodów niższych o 5% nie spowodowałyby obniżenia wartości udziałów spółki zależnej.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 maja 2016 - SFINKS POLSKA S.A.

Na dzień 31 maja 2016 nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie szacunków ustalonych w oparciu o najlepszy stan wiedzy. Na dzień 31 maja 2016 r. wartość rezerw wyniosła 2 842 tys. zł (przy poziomie 2 567 tys. zł na dzień 30 listopada 2015 r.).

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 506 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

Podatek odroczonej 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.

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.

38. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 27 lipca 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 3.500.000 akcji serii N Spółki (Prospekt Emisyjny). Spółka przypomina, iż akcje serii N zostały wyemitowane w ramach subskrypcji prywatnej a szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zamieszczone m.in. w raporcie bieżącym nr 37/2015 z dnia 26 listopada 2015 r. Treść Prospektu Emisyjnego zostanie podana do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta: www.sfinks.pl w zakładce Inwestorzy/Prospekty Emisyjne

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Pawłowski

Wiceprezes Zarządu
Tomasz Gryn

Wiceprezes Zarządu
Jacek Kuś

Wiceprezes Zarządu
Bogdan Bruczko

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 1 sierpnia 2016 r.