

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	narastająco okres od 01.12.2015 do 31.08.2016	narastająco okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	narastająco okres od 01.12.2015 do 31.08.2016
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	140 087	143 775	32 911
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 731	6 338	877	1 453
III. Zysk (strata) brutto	311	11 829	73	2 711
IV. Zysk (strata) netto	8	7 645	2	1 752
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 756	21 504	2 762	4 928
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 838)	(18 505)	(1 137)	(4 241)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 092)	(52 737)	(2 136)	(12 087)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 174)	(49 738)	(511)	(11 399)
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,25	0,00	0,06
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	0,24	0,00	0,05
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 30.09.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.09.2017	stan na 31.12.2016
XI. Aktywa razem	123 291	125 111	28 612	28 280
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	107 421	110 420	24 929	24 959
XIII. Zobowiązania długoterminowe	62 943	66 463	14 607	15 023
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	44 478	43 957	10 322	9 936
XV. Kapitał własny	15 870	14 691	3 683	3 321
XVI. Kapitał podstawowy	30 666	30 666	7 117	6 932
XVII. Liczba akcji (w szt.)	30 666 180	30 666 180	30 666 180	30 666 180
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,52	0,48	0,12	0,11
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,51	0,47	0,12	0,11
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: 4,2566 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: 4,3632 PLN.
- c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.09.2017 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 29.09.2017 roku, tj.: 4,3091 PLN.
- d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2016 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.12.2016 roku, tj.: 4,4240 PLN.

**GRUPA KAPITAŁOWA
SFINKS POLSKA**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2017r. do 30 września 2017r.**

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017r. do 30 września 2017r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na koniec trzeciego kwartału roku obrotowego zaczynającego się 1 stycznia 2017r. i kończącego się 31 grudnia 2017r. 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 stycznia 2017r. do 30 września 2017r. wykazujące zysk netto w kwocie 8 tys. zł oraz całkowity dochód w kwocie 0 zł	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 123 291 tys.zł	5
Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017r. do 30 września 2017r., wykazujące spadek kapitałów własnych o kwotę 49 tys. zł	8
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017r. do 30 września 2017r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 2 174 tys. zł	10
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 29 listopada 2017r. 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 29 listopada 2017r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 września 2017r.

	Nota	od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	od 01.12.2015 do 31.08.2016 PLN'000	od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	od 01.06.2016 do 31.08.2016 PLN'000
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	7	140 087	143 775	50 132	52 571
Koszt własny sprzedaży	8	(121 881)	(123 971)	(42 398)	(44 501)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		18 206	19 804	7 734	8 070
Koszty ogólnego zarządu	8	(17 582)	(18 370)	(5 835)	(5 401)
Pozostałe przychody operacyjne	9	3 434	6 043	1 084	348
Pozostałe koszty operacyjne	10	(327)	(1 139)	(83)	(588)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 731	6 338	2 900	2 429
Przychody finansowe	11	534	9 567	47	49
Koszty finansowe	11	(3 954)	(4 076)	(1 330)	(1 140)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		311	11 829	1 617	1 338
Podatek dochodowy	12	(303)	(4 184)	(446)	(68)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		8	7 645	1 171	1 270
Działalność zaniechana					
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		8	7 645	1 171	1 270
Przypadający:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		8	7 645	1 171	1 270
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-	-	-
		8	7 645	1 171	1 270
Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	6	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń		(10)	367	10	(415)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		2	(70)	(2)	79
Inne całkowite dochody (netto)		(8)	303	8	(336)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	od 01.12.2015 do 31.08.2016 PLN'000	od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	od 01.06.2016 do 31.08.2016 PLN'000
Dochody całkowite razem	-	7 948	1 179	934
Dochód całkowity przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	-	7 948	1 179	934
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję				
Zwykły	13 0,00	0,25	0,04	0,04
Rozwodniony	13 0,00	0,24	0,04	0,04
Całkowity dochód na jedną akcję				
Zwykły	13 0,00	0,26	0,04	0,03
Rozwodniony	13 0,00	0,25	0,04	0,03

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017r.

	Nota	Na dzień 30.09.2017 PLN'000	Na dzień 30.06.2017 PLN'000	Na dzień 31.12.2016 PLN'000	Na dzień 31.08.2016 PLN'000
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne	14	28 696	28 315	27 800	18 785
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	17	1 037	1 037	1 037	1 037
Rzeczowe aktywa trwałe	15	53 917	55 286	54 693	49 557
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	9 209	9 653	9 502	12 023
Udziały w innych jednostkach	17	50	50	-	9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	964	869	897	1 428
Udzielone pożyczki długoterminowe	21	96	70	120	161
Długoterminowe aktywa finansowe	20	1 317	1 317	5 500	8 000
		95 286	96 597	99 549	91 000
Aktywa obrotowe					
Zapasy	22	2 707	2 849	2 839	3 070
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	13 314	15 494	13 261	13 523
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	21	168	159	135	122
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20	244	227	305	46
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	11 572	9 785	13 746	12 655
		28 005	28 514	30 286	29 416
Aktywa razem		123 291	125 111	129 835	120 416

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

	Nota	Na dzień 30.09.2017 PLN'000	Na dzień 30.06.2017 PLN'000	Na dzień 31.12.2016 PLN'000	Na dzień 31.08.2016 PLN'000
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	23	30 666	30 666	30 666	30 253
Kapitał zapasowy	23	11 129	11 129	11 178	11 186
Kapitał opłacony, niezarejestrowany	23	-	-	-	-
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	23	184	176	192	(626)
Inne składniki kapitału własnego	31	2 062	2 062	2 062	1 993
Różnice kursowe z przeliczenia		-	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(28 179)	(28 179)	(38 712)	(38 712)
Zysk netto okresu obrotowego		8	(1 163)	10 533	7 645
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		15 870	14 691	15 919	11 739
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		-	-	-	-
Razem kapitały własne		15 870	14 691	15 919	11 739
Zobowiązanie długoterminowe					
Pożyczki i kredyty bankowe	24	60 419	63 665	70 072	74 248
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	1 870	2 101	2 704	2 412
Inne		654	697	732	699
		62 943	66 463	73 508	77 359
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	17 633	18 760	19 250	19 068
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	734	717	760	750
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	1 143	1 181	1 210	1 057
Zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu wyceny inst.finansowych	25	-	31	-	819
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu odwrotnego	32	7 960	7 699	6 159	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	14 134	12 640	10 670	6 121
Przychody rozliczane w czasie	34	256	443	243	272
Rezerwy krótkoterminowe	30	2 618	2 486	2 116	3 231
		44 478	43 957	40 408	31 318
Pasywa razem		123 291	125 111	129 835	120 416

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

	Na dzień 30.09.2017	Na dzień 30.06.2017	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.08.2016
Wartość księgowa w tys. PLN	15 870	14 691	15 919	11 739
Liczba akcji	30 666 180	30 666 180	30 666 180	30 252 842
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	0,52	0,48	0,52	0,39
Rozwodniona liczba akcji	31 409 349	31 439 717	32 802 842	32 087 123
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN	0,51	0,47	0,49	0,38

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 września 2017r.

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	od 01.12.2015 do 31.12.2016 PLN'000	od 01.12.2015 do 31.08.2016 PLN'000
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	30 666	26 753	26 753
Emisja akcji w wartości nominalnej	-	3 913	3 500
Stan na koniec okresu	30 666	30 666	30 253
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	11 178	137 734	137 734
Pokrycie strat	-	(135 469)	(135 469)
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	9 450	9 449
Koszty emisji	(49)	(537)	(528)
Stan na koniec okresu	11 129	11 178	11 186
Kapitał opłacony, niezarejestrowany			
Stan na początek okresu	-	12 950	12 950
Emisja akcji serii N	-	-	-
Rejestracja podwyższenia kapitału	-	(12 950)	(12 950)
Stan na koniec okresu	-	-	-
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych			
Stan na początek okresu	192	(960)	(960)
Zwiększenia	-	1 152	334
Zmniejszenia	(8)	-	-
Stan na koniec okresu	184	192	(626)
Inne składniki kapitału własnego			
Stan na początek okresu	2 062	1 801	1 801
Zwiększenia	-	261	192
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na koniec okresu	2 062	2 062	1 993

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	od 01.12.2015 do 31.12.2016 PLN'000	od 01.12.2015 do 31.08.2016 PLN'000
Różnice kursowe z przeliczenia			
Stan na początek okresu	-	(47)	(47)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	47	47
Stan na koniec okresu	-	-	-
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu	(38 712)	(215 843)	(215 843)
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	10 533	135 469	135 469
Wynik skonsolidowany poprzedniego roku	-	41 662	41 662
Inne	-	-	-
Stan na koniec okresu	(28 179)	(38 712)	(38 712)
Zysk netto			
Stan na początek okresu	10 533	41 662	41 662
Wyniku finansowy roku ubiegłego	(10 533)	(41 662)	(41 662)
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	8	10 533	7 645
Stan na koniec okresu	8	10 533	7 645
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu	15 919	4 050	4 050
Stan na koniec okresu	15 870	15 919	11 739

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2017r.

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	od 01.12.2015 do 31.08.2016 PLN'000	od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	od 01.06.2016 do 31.08.2016 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Zysk brutto roku obrotowego	311	11 829	1 617	1 338
Korekty:	11 445	9 675	5 423	8 676
Podatek dochodowy zapłacony	(8)	(7)	(3)	(4)
Amortyzacja środków trwałych	7 504	7 547	2 492	2 674
Amortyzacja wartości niematerialnych	474	365	158	120
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	151	-	-	-
Likwidacja środków trwałych	52	716	2	384
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(690)	(1)	(623)	-
Przychody z tytułu odsetek	(61)	(9 498)	(17)	(39)
Koszty odsetek	3 815	4 020	1 204	1 174
Wycena programu motywacyjnego	-	192	-	58
Inne	(1)	47	(1)	41
Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)	209	6 294	2 211	4 268
Zapasy	132	(582)	142	(350)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(134)	2 471	2 082	3 878
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	211	4 405	(13)	740
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 756	21 504	7 040	10 014

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	od 01.12.2015 do 31.08.2016 PLN'000	od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	od 01.06.2016 do 31.08.2016 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	61	139	16	40
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	1 985	1 326	1 515	601
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	105	90	34	30
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	4 183	680	-	-
Udzielone pożyczki	(114)	-	(68)	-
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(50)	(9)	-	-
Utworzenie długoterminowych lokat	-	(1 330)	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(11 008)	(19 401)	(3 662)	(9 560)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 838)	(18 505)	(2 165)	(8 889)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Zwiększenie zaangażowania z tytułu faktoringu odwrotnego	1 801	-	261	-
Odsetki zapłacone	(3 620)	(3 485)	(920)	(1 056)
Spłata kredytów i pożyczek	(6 319)	(47 586)	(2 084)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(905)	(1 168)	(296)	(253)
Koszty emisji akcji własnych	(49)	(498)	(49)	(190)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(9 092)	(52 737)	(3 088)	(1 499)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 174)	(49 738)	1 787	(374)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 746	62 393	9 785	13 029
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 572	12 655	11 572	12 655
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności</i>	<i>5 402</i>	<i>3 002</i>	<i>5 402</i>	<i>3 002</i>

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z
MSSF ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017r. do 30 września 2017r.

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 skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje dane za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017r. oraz na dzień 30.09.2017r. Porównywalne dane finansowe obejmują okres 9 miesięcy poprzedniego roku obrotowego zakończony 31.08.2016r. i na dzień 31.08.2016r.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Spółka dominująca jest właścicielem bezpośrednio lub przez podmioty zależne kapitałowo wymienionych wyżej marek oraz marki WOOK. Zgodnie ze stosowanym modelem biznesowym, część restauracji SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO jest prowadzona przez odrębne podmioty, założone i prowadzone przez osoby trzecie. Właścicielem marki WOOK jest spółka zależna Shanghai Express Sp. z o.o., która prowadzi również lokal pod marką PUB BOLEK. Grupa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Kapitałowa Sfinks po podpisaniu przez Sfinks Polska S.A. umowy inwestycyjnej z właścicielem spółki Fabryka Pizzy Sp. z o. o. w dniu 28 grudnia 2016 r. buduje sieć pizzerii pod marką Fabryka Pizzy. Do dnia publikacji niniejszego raportu Grupa zawarła 2 umowy najmu lokali z przeznaczeniem na prowadzenie restauracji pod marką Fabryka Pizzy oraz 1 umowę franczyzową dla tej marki. Dodatkowo od 30 października br. Spółka zarządza siecią franczyzową pod marką Piwiarnia Warki.

Grupa Kapitałowa obejmuje spółki zależne powiązane kapitałowo.

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
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	Pełna
SPV.REST3 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	Pełna
SFX S.A.**	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	nie dotyczy**
CHJ S.A.**	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	nie dotyczy**

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

** spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Struktura właścicielska

Stan na 31.12.2016r. oraz na 30.06.2017r., a także na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	16,72%
NN - OFE*	5,74%
Robert Dziubłowski*	5,48%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,11%
Pozostali	66,95%
Razem	100,00%

* Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting - Spółka zwraca uwagę, że w dniu 10 sierpnia 2017 r. otrzymała informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 180 000 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 9 08 2017 r. przez podmiot powiązany- Top Crowth Limited; niemniej z uwagi iż Spółka nie otrzymała formalnego stanu posiadania po tej transakcji Spółka prezentuje stan wg ostatniego formalnego ujawnienia stanu posiadania z 2013 r.

Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia 2017r. 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.

Skład Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2017r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

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,
Radosław Kwaśnicki – Członek Rady Nadzorczej.

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla śródrocznej sprawozdawczości finansowej (wersja skrócona zgodnie z MSR 34) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, obowiązującymi na dzień 30 września 2017r.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, oraz które miałyby wejść w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2017 rok.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- **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 rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 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 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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 MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

- **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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

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

Według szacunków Grupy, 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 rezydującym 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 przeszłych 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.

4. Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017r. do 30 września 2017r. zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji.

Według wiedzy Zarządu Spółki dominującej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, mimo faktu iż zobowiązania krótkoterminowe przewyższyły aktywa obrotowe o 16 473 tys. zł i pogorszenia wskaźników płynności - wynikającego m.in, ze wzrostu krótkoterminowych zobowiązań finansowych (wzrost wykorzystania linii faktoringu odwrotnego oraz rosnące, zgodnie z harmonogramem, raty kredytu w BOŚ S.A.) - analiza planowanych przepływów finansowych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 30 września 2017r., uwzględniająca uwarunkowania wynikające z zawartych umów, zakładane wpływy z tytułu przekształcenia części restauracji na model franczyzowy, co będzie stanowiło element realizacji strategii, oraz możliwości wynegocjowania zmian w zasadach spłaty dotychczasowego finansowania, przesunięcia terminów realizacji nowych inwestycji lub pozyskania dodatkowych źródeł ich finansowania (emisja akcji lub obligacji), stanowią podstawę do przyjęcia założenia, że Grupa wypracuje wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej. W przypadku braku realizacji zakładanych wpływów z tytułu przekształcenia w model franczyzowy przy jednoczesnym braku uzgodnień w zakresie zmian w harmonogramach spłat zobowiązań finansowych Zarząd podejmie działania celem zrównoważenia przepływów pieniężnych – w tym m.in. w zakresie ograniczenia kosztów ogólnego zarządu, odłożenia w czasie lub realizacji części inwestycji w modelu franczyzowym lub w spółkach zależnych (w tym w oparciu o finansowanie zewnętrzne). Dodatkowo Spółka zależna wskazuje na możliwość emisji dodatkowych akcji w ramach uchwalonego w dniu 30 czerwca 2017 r. kapitału docelowego.

Kwestia płynności Grupy została dodatkowo omówiona w notce 35 przy opisie ryzyka utraty płynności finansowej.

W związku z powyższym sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działania i nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w przypadku braku takiego założenia.

5. Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

Sprawozdania finansowe jednostek działających za granicą

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

- Ulepszenia w obcych środkach trwałych od 6-16,43%
- Budynki i budowle 10%
- Maszyny i urządzenia od 10-30%
- Środki transportu od 14%-33,33%
- 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, chyba że ustalenia umowne z Wynajmującym stanowią inaczej.

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

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

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

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

Leasing

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

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

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

Aktywa finansowe

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

Pochodne instrumenty finansowe

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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 obrotowym 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.

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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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, pomniejszaną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

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

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

Kapitał podstawowy

Akcje 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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).

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

7. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	136 431	140 808	48 893	51 599
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	131 541	135 363	47 235	50 012
- przychody z umów marketingowych oraz pozostałe	4 890	5 445	1 658	1 587
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 656	2 967	1 239	972
Razem	140 087	143 775	50 132	52 571

8. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000'PLN
Amortyzacja	(7 978)	(7 912)	(2 650)	(2 794)
Zużycie materiałów i energii	(45 533)	(50 072)	(15 757)	(17 586)
Usługi obce	(69 300)	(67 066)	(24 130)	(24 104)
Podatki i opłaty	(755)	(787)	(231)	(280)
Wynagrodzenia	(9 602)	(9 778)	(3 260)	(3 136)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 551)	(1 785)	(466)	(509)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 548)	(1 984)	(651)	(508)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 196)	(2 957)	(1 088)	(985)
Razem	(139 463)	(142 341)	(48 233)	(49 902)
Koszt własny sprzedaży	(121 881)	(123 971)	(42 398)	(44 501)
Koszty ogólnego zarządu	(17 582)	(18 370)	(5 835)	(5 401)
Razem	(139 463)	(142 341)	(48 233)	(49 902)

9. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	690	1	623	-
Rozwiązane rezerwy	148	-	-	-
Odszkodowania i kary umowne	222	5 386*	63	155
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	127	445	25	72
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	-	1	-	1
Sprzedaż wyposażenia	1 544	-	356	-
Sprawy sądowe i egzekucyjne	619	-	-	-
Pozostałe	84	210	17	120
Razem	3 434	6 043	1 084	348

* w tym 5.117 tys. zł w związku z zawartymi aneksami do umowy z kontrahentem

10. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000'PLN
Likwidacja środków trwałych	(50)	(689)	-	(386)
Odpisy aktualizujące należności	(160)	(248)	(16)	(67)
Koszty procesowe	-	(33)	-	(12)
Kary umowne i odszkodowania	(53)	(4)	(40)	(1)
Umorzenie należności	(1)	-	-	-
Darowizny	(1)	(45)	-	(15)
Pozostałe koszty	(62)	(120)	(27)	(107)
Razem	(327)	(1 139)	(83)	(588)

11. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000'PLN
Uzyskane odsetki	543	185	23	50
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(5)	(24)	(3)	(4)
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(3 060)	(3 839)	(990)	(1 051)
Koszty odsetek od leasingów	(141)	(155)	(47)	(53)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(120)	(65)	(54)	(33)
Dyskonto kaucje	14	44	(10)	15
Umorzenie odsetek od kredytu	-	9 360*	-	-
Koszty faktoringu odwrotnego	(501)	-	(197)	-
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych	(113)	-	23	-
Inne	(37)	(15)	(28)	(15)
	(3 420)	5 491	(1 283)	(1 091)

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

12. Podatek dochodowy

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000'PLN
Podatek bieżący	(7)	(5)	(4)	(2)
Podatek odroczony	(296)	(4 179)	(442)	(66)
Razem podatek	(303)	(4 184)	(446)	(68)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 30.09.2017r.	Aktywa z tytułu podatku na 30.09.2017r.	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2016r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2016r.
Odniesionych na wynik finansowy	49 282	9 364	51 041	9 697
Środki trwałe i WNiP - odpisy i różn.między amort. podatku. a bilans.	11 691	2 221	10 355	1 967
Odpisy na należności	13 588	2 582	13 310	2 529
Straty podatkowe	17 194	3 267	20 611	3 916
Należne odsetki kary	-	-	-	-
Udziały i pożyczki - odpisy	2 553	485	2 553	485
Rezerwy na zobowiązania	4 031	766	3 359	638
Inne	225	43	853	162
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-
RAZEM	49 282	9 364	51 041	9 697
odpis aktualizujący wartość aktywa		-		-
wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie		9 364		9 697

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

Rezerwa na podatek odroczony

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2017	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.09.2017	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2016	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2016
Odniesionych na wynik finansowy	587	112	793	150
Odsetki i wycena forward	587	112	793	150
Inne	-	-	-	-
Odniesionych na kapitał własny	226	43	237	45
Wycena instrumentów zabezpieczających	226	43	237	45
RAZEM	813	155	1 030	195

Zestawienie strat podatkowych (w tys. PLN) do wykorzystania w przyszłych okresach

	Wartość straty	Kwota do wykorzystania	Maksymalny termin wykorzystania
2011	9 880	1 682	2017.12
2012	13 619	13 619	2018.12
2013	1 027	1 027	2019.12
2015	882	723	2020.12
2016	143	143	2021.12
Razem	25 551	17 194	

Według najlepszej wiedzy Zarządu straty podatkowe wykazane powyżej zostaną wykorzystane w kolejnych latach.

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

13. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	8	7 645	1 171	1 270
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	30 666 180	30 252 842	30 666 180	30 252 842
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,00	0,25	0,04	0,04
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	8	7 645	1 171	1 270
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	31 409 349	32 087 123	31 338 958	31 948 839
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,00	0,24	0,04	0,04
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	0	7 948	1 179	934
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	30 666 180	30 252 842	30 666 180	30 252 842
Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,00	0,26	0,04	0,03
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	0	7 948	1 179	934
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.)	31 409 349	32 087 123	31 338 958	31 948 839
Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,00	0,25	0,04	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)

Podstawowy dochód na akcję wylicza się jako iloraz całkowitego dochodu 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 dochód 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 grudnia 2015	2 951	23 114	6 534	617	33 216
Zwiększenia	-	35	1 265	-	1 300
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 31 sierpnia 2016	2 951	23 149	7 799	617	34 516
Umorzenie					
Stan na 1 grudnia 2015	(2 951)	-	(3 012)	(99)	(6 062)
Zwiększenia	-	-	(365)	-	(365)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 31 sierpnia 2016	(2 951)	-	(3 377)	(99)	(6 427)
Odpisy aktualizacyjne					
Stan na 1 grudnia 2015	-	(8 726)	(60)	(518)	(9 304)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 31 sierpnia 2016	-	(8 726)	(60)	(518)	(9 304)
Wartość netto na 1 grudnia 2015	-	14 388	3 462	-	17 850
Wartość netto na 31 sierpnia 2016	-	14 423	4 362	-	18 785

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **Grupa Kapitałowa 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	6 534	617	33 216
Zwiększenia	-	-	1 655	-	1 655
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	150	-	150
Stan na 31 grudnia 2016	2 951	23 114	8 339	617	35 021
Umorzenie					
Stan na 1 grudnia 2015	(2 951)	-	(3 012)	(99)	(6 062)
Zwiększenia	-	-	(598)	-	(598)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016	(2 951)	-	(3 610)	(99)	(6 660)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 grudnia 2015	-	(8 726)	(60)	(518)	(9 304)
Zwiększenia	-	-	17	-	17
Zmniejszenia	-	8 726	-	-	8 726
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016	-	-	(43)	(518)	(561)
Wartość netto na 1 grudnia 2015	-	14 388	3 462	-	17 850
Wartość netto na 31 grudnia 2016	-	23 114	4 686	-	27 800

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2017	2 951	23 114	8 340	617	35 022
Zwiększenia	-	-	828	-	828
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2017	2 951	23 114	9 168	617	35 850
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2017	(2 951)	-	(3 610)	(99)	(6 660)
Zwiększenia	-	-	(316)	-	(316)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2017	(2 951)	-	(3 926)	(99)	(6 976)
Odpisy aktualizacyjne					
Stan na 1 stycznia 2017	-	-	(44)	(518)	(562)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	3	-	3
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2017	-	-	(41)	(518)	(559)
Wartość netto na 1 stycznia 2017	-	23 114	4 686	-	27 800
Wartość netto na 30 czerwca 2017	-	23 114	5 201	-	28 315

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2017	2 951	23 114	8 340	617	35 022
Zwiększenia	-	-	1 358	9	1 367
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2017	2 951	23 114	9 698	626	36 389
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2017	(2 951)	-	(3 610)	(99)	(6 660)
Zwiększenia	-	-	(474)	-	(474)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2017	(2 951)	-	(4 084)	(99)	(7 134)
Odpisy aktualizacyjne					
Stan na 1 stycznia 2017	-	-	(44)	(518)	(562)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	3	-	3
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2017	-	-	(41)	(518)	(559)
Wartość netto na 1 stycznia 2017	-	23 114	4 686	-	27 800
Wartość netto na 30 września 2017	-	23 114	5 573	9	28 696

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

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 grudnia 2015	1 766	86 049	24 444	3 480	17 871	1 757	135 367
Zwiększenia	-	883	2 168	180	461	14 989	18 681
Zmniejszenia	-	(6 888)	(718)	(51)	(189)	(165)	(8 011)
Przemieszczenia	-	11 052	1 371	-	1 728	(14 150)	1
Stan na 31 sierpnia 2016	1 766	91 096	27 265	3 609	19 871	2 431	146 038
Umorzenie							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(57 168)	(17 408)	(1 588)	(13 302)	-	(89 466)
Zwiększenia	-	(4 144)	(1 288)	(509)	(1 606)	-	(7 547)
Zmniejszenia	-	4 353	696	23	163	-	5 235
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 sierpnia 2016	-	(56 959)	(18 000)	(2 074)	(14 745)	-	(91 778)
Odpisy aktualizacyjne							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(3 584)	(946)	-	(742)	-	(5 272)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	569	-	-	-	-	569
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 sierpnia 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 sierpnia 2016	1 766	31 122	8 319	1 535	4 384	2 431	49 557

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **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	-	1 521	2 647	180	624	24 240	29 212
Zmniejszenia	-	(8 319)	(903)	(51)	(236)	(209)	(9 718)
Przemieszczenia	-	16 089	2 111	-	2 711	(21 061)	(150)
Stan na 31 grudnia 2016	1 766	95 340	28 299	3 609	20 970	4 727	154 711
Umorzenie							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(57 168)	(17 408)	(1 588)	(13 302)	-	(89 466)
Zwiększenia	-	(6 089)	(2 050)	(738)	(2 720)	-	(11 597)
Zmniejszenia	-	5 538	878	23	209	-	6 648
Przemieszczenia	-	(1)	1	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016	-	(57 720)	(18 579)	(2 303)	(15 813)	-	(94 415)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(3 584)	(946)	-	(742)	-	(5 272)
Zwiększenia	-	(692)	(542)	-	(339)	-	(1 573)
Zmniejszenia	-	864	82	-	296	-	1 242
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016	-	(3 412)	(1 406)	-	(785)	-	(5 603)
Wartość netto na 1 grudnia 2015	1 766	25 297	6 090	1 892	3 827	1 757	40 629
Wartość netto na 31 grudnia 2016	1 766	34 208	8 314	1 306	4 372	4 727	54 693

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2017	1 766	95 340	28 299	3 609	20 970	4 727	154 711
Zwiększenia	-	76	1 132	-	134	4 964	6 306
Zmniejszenia	-	(5 548)	(492)	-	(405)	(80)	(6 525)
Przemieszczenia	-	7 435	699	-	962	(9 096)	-
Stan na 30 czerwca 2017	1 766	97 303	29 638	3 609	21 661	515	154 492
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2017	-	(57 720)	(18 579)	(2 303)	(15 813)	-	(94 415)
Zwiększenia	-	(2 737)	(1 025)	(344)	(906)	-	(5 012)
Zmniejszenia	-	4 352	479	-	395	-	5 226
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2017	-	(56 105)	(19 125)	(2 647)	(16 324)	-	(94 201)
Odpisy aktualizacyjne							
Stan na 1 stycznia 2017	-	(3 412)	(1 406)	-	(785)	-	(5 603)
Zwiększenia	-	(48)	(87)	-	(19)	-	(154)
Zmniejszenia	-	752	-	-	-	-	752
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2017	-	(2 708)	(1 493)	-	(804)	-	(5 005)
Wartość netto na 1 stycznia 2017	1 766	34 208	8 314	1 306	4 372	4 727	54 693
Wartość netto na 30 czerwca 2017	1 766	38 490	9 020	962	4 533	515	55 286

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2017	1 766	95 340	28 299	3 609	20 970	4 727	154 711
Zwiększenia	-	77	1 227	9	194	6 803	8 310
Zmniejszenia	(777)	(7 334)	(510)	-	(411)	(80)	(9 112)
Przemieszczenia	-	7 435	710	-	961	(9 106)	-
Stan na 30 września 2017	989	95 518	29 726	3 618	21 714	2 344	153 909
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2017	-	(57 720)	(18 579)	(2 303)	(15 813)	-	(94 415)
Zwiększenia	-	(4 105)	(1 557)	(516)	(1 326)	-	(7 504)
Zmniejszenia	-	5 487	495	-	399	-	6 381
Przemieszczenia	-	-	(2)	-	2	-	-
Stan na 30 września 2017	-	(56 338)	(19 643)	(2 819)	(16 738)	-	(95 538)
Odpisy aktualizacyjne							
Stan na 1 stycznia 2017	-	(3 412)	(1 406)	-	(785)	-	(5 603)
Zwiększenia	-	(48)	(87)	-	(19)	-	(154)
Zmniejszenia	-	1 303	-	-	-	-	1 303
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2017	-	(2 157)	(1 493)	-	(804)	-	(4 454)
Wartość netto na 1 stycznia 2017	1 766	34 208	8 314	1 306	4 372	4 727	54 693
Wartość netto na 30 września 2017	989	37 023	8 590	799	4 172	2 344	53 917

Zmiana stanu odpisów na rzeczowe aktywa została omówiona w nocie 16.

Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych zostały ujawnione w nocie 24.

16. Utrata wartości wartości niematerialnych i środków trwałych.

a) Środki trwałe

Na dzień 30.06.2017r. Spółka dominująca przeprowadziła testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych na poziomie restauracji. Testy zostały przeprowadzone w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za okres 5 lat z uwzględnieniem prostej ekstrapolacji wyników na kolejne 10 lat. Planowane przepływy za pierwszy rok zostały opracowane na podstawie planów finansowych restauracji, okres od 2 do 5 roku został zamodelowany z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 3,3% p.a. wzrost sprzedaży. Stopa do dyskonta wynosiła 9,1% na wszystkie lata prognozy i została ustalona o średnią rynkową strukturę kapitału, zmiany stóp i warunków rynkowych.

W wyniku dokonanego testu na dzień 30.06.2017r. Grupa utworzyła odpis na środki trwałe w kwocie 151 tys. zł. Na dzień 30.09.2017 r. Spółka nie przeprowadziła testu.

W związku z likwidacją restauracji zmniejszono w bieżącym roku obrotowym kwotę odpisu o 1.303 tys. zł.

b) Wartości niematerialne

Z uwagi na zrealizowanie przez sieć Chłopskie Jadło wyników niższych niż zakładane w planach, będących podstawą do testu na utratę wartości znaku towarowego Chłopskie Jadło przeprowadzonego na dzień 31.12.2016r., Zarząd podjął decyzję o konieczności aktualizacji planów dla tej sieci, polegającej głównie na wydłużeniu okresu dojścia do docelowej rentowności przy utrzymaniu dotychczasowych założeń strategicznych przyjętych dla tej marki. Na opóźnienie wpływają czynniki rynkowe (głównie rynek pracy) oraz dłuższy niż pierwotnie zakładany proces zmian w ofercie (delivery, zmiany produktowe).

Nowe prognozy zostały opracowane na okres 5 lat z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Planowane przepływy za pierwsze trzy lata zostały opracowane na podstawie indywidualnych planów finansowych restauracji, co przełożyło się na 14% wzrost sprzedaży w roku 2017 (r/r), 8% (r/r) w roku 2018 i 7% (r/r) w roku 2019. Sprzedaż za 4 i 5 rok zakłada blisko 4% wzrost (r/r). Istotnym czynnikiem wpływającym na planowane wyniki sieci pozostaje zakładany rozwój sprzedaży w kanale delivery oraz poprawa rentowności restauracji. Dla ustalenia wartości rezydualnej założono wzrost EBITDA na poziomie 2% na sieci Chłopskie Jadło. W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.06.2017r. zastosowano stopę procentową zgodną z przyjętą dla testów na utratę wartości środków trwałych.

Test przeprowadzony w oparciu o powyższe założenia daje podstawę do nietworzenia odpisów na znak Chłopskie Jadło.

Z uwagi iż testy zostały przeprowadzone w oparciu o planowane zdarzenia istnieje ryzyko, że realizowane wyniki będą w przyszłości różnić się od założonych. Spółka analizuje na bieżąco stan realizacji założeń przyjętych do testów, pod kątem zaistnienia przesłanek do rozpoznania utraty wartości znaku.

Na dzień 30.09.2016 r. nie przeprowadzono nowego testu.

17. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

W dniu 18 stycznia 2008r. Spółka 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 2008r. i ostateczną ceną nabycia została zaprezentowana w pozycji zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Wyliczenie wartości firmy z konsolidacji przedstawiało się następująco:

	31.12.2008
	PLN'000
Cena nabycia	6 116
Wartość księgowa 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 na dzień bilansowy	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 bilansowy 30.06.2017r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości wartości firmy, który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie wieloletniego planu finansowego - w okresie pierwszych 2 lat, kolejne lata zakładają 2% wzrost przychodów r/r. Stopa dyskonta w całym okresie 9,1%. W wyniku testu wycena wartości firmy nie uległa zmianie. Na dzień 30.09.2016 r. nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzenia nowego testu.

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

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.09.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	31.08.2016 000' PLN
Należności długoterminowe	964	869	897	1 428
Należności krótkoterminowe	30.09.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	31.08.2016 000' PLN
Należności handlowe	22 368	22 872	20 969	20 280
Odpis aktualizujący wartość należności handlowe	(16 846)	(16 855)	(17 213)	(16 622)
Należności handlowe netto	5 522	6 017	3 756	3 658
Należności pozostałe (w tym należności od właścicieli w spółkach zal.)	8 918	10 502	10 546	9 962
Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych (w tym od właścicieli w spółkach zal.)	(5 127)	(5 127)	(5 132)	(5 137)
Należności pozostałe netto	3 791	5 375	5 414	4 825
Należności podatkowe	4 001	4 102	4 091	5 040
Razem należności krótkoterminowe	13 314	15 494	13 261	13 523
Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności	30.09.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	31.08.2016 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	22 345	22 345	26 491	26 491
Utworzenie odpisu	160	144	723	248
Wykorzystanie odpisu	(405)	(405)	(4 240)	(4 535)
Rozwiązanie odpisu	(127)	(102)	(629)	(445)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	21 973	21 982	22 345	21 759

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

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

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	11 572	9785	13 746	12 655
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności*</i>	5 402	5 401	4 886	3 002
Razem	11 572	9 785	13 746	12 655

* zgodnie z postanowieniami umowy kredytu z BOŚ S.A. Spółka na dzień bilansowy 30.09.2017r. posiadała kaucję stanowiącą zabezpieczenie potencjalnej kary umownej (patrz nota 24 niniejszego sprawozdania). Dodatkowo na dzień 30.09.2017r. Spółka posiadała dedykowany rachunek bankowy o ograniczonej dostępności przeznaczony gromadzenia środków stanowiących zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych przez BOŚ S.A.

20. Pozostałe aktywa finansowe

	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 317	1 317	5 500	8 000
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	244	227	305	46
<i>W tym:</i>				
- wycena transakcji IRS	227	217	236	-
- wycena transakcji Forward	17	10	69	46
	1 561	1 544	5 805	8 046

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 1.317 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 29. Natomiast pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe to wartość wyceny transakcji Forward (szczegółowo opisana w nocie 25) i transakcji IRS (szczegółowo opisana w nocie 24).

21. Pożyczki udzielone

Stan na 31 sierpnia 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	96	33	129	(129)	-
Sportlive24 S.A.	280	-	280	-	280
Pożyczka pracownika	3	-	3	-	3
Razem	379	33	412	(129)	283

Stan na 31 grudnia 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	97	36	133	(133)	-
Sportlive24 S.A.	250	1	251	-	251
Pożyczka pracownika	4	-	4	-	4
Razem	351	37	388	(133)	255

Stan na 30 czerwca 2017 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	93	38	131	(131)	-
Sportlive24 S.A.	180	-	180	-	180
Etob Warszawa Sp. z o.o.*	30	-	30	-	30
Inne pożyczki	19	-	19	-	19
Razem	322	38	360	(131)	229

*Pożyczka udzielona przez SPV-3

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

Stan na 30 września 2017 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	94	40	135	(135)	-
Sportlive24 S.A.	160	1	161	-	161
Etob Warszawa Sp. z o.o.*	30	1	31	-	31
Inne pożyczki	72	-	72	-	72
Razem	356	42	399	(135)	264

*Pożyczka udzielona przez SPV-3

22. Zapasy

	30.09.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	31.08.2016 000' PLN
Materiały	2 356	2 448	2 373	2 433
Towary	351	401	466	637
Zaliczki na dostawy	-	-	-	-
Zapasy brutto	2 707	2 849	2 839	3 070
Odpis aktualizacyjny	-	-	-	-
Zapasy netto	2 707	2 849	2 839	3 070

23. Kapitały

Kapitał podstawowy	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.206
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:				
liczba akcji	30 666 180	30 666 180	30 666 180	30 252 842
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	30 666	30 666	30 666	30 253
Kapitał zapasowy	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.206
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
AGIO emisyjne pomniejszone o koszty emisji	1 045	1 045	1 094	1 102
Z zysków lat ubiegłych	10 084	10 084	10 084	10 084
Stan na koniec okresu	11 129	11 129	11 178	11 186
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.206
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Wycena instrumentu zabezpieczającego	226	217	237	(773)
Podatek odroczony	(42)	(41)	(45)	147
Stan na koniec okresu	184	176	192	(626)

24. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych – stan na 30.09.2017r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.09.2017r. tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	81 702	74 553	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 Piasecznie 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 zaofiarowane 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 skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

Podmiot	30.09.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	31.08.2016 000' PLN
Bank Ochrony Środowiska S.A.	74 553	76 305	80 742	80 369
Razem	74 553	76 305	80 742	80 369

Stan kredytów i pożyczek	30.09.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	31.08.2016 000' PLN
Długoterminowych	60 419	63 665	70 072	74 248
Krótkoterminowych	14 134	12 640	10 670	6 121
Razem	74 553	76 305	80 742	80 369

Na dzień bilansowy Spółka dominująca nie osiągnęła ustalonych z bankiem finansującym wskaźników finansowych: minimalny poziom kapitałów własnych oraz poziom wskaźnika dług/EBITDA. Powyższe może skutkować okresowym (do czasu osiągnięcia wymaganych poziomów wskaźników) wzrostem kosztu kredytu o maksymalnie 2 p.p. Analiza wrażliwości wyników Spółki na zmianę marży banku została omówiona przy opisie ryzyka zmiany stóp procentowych.

Ponadto w dniu 29 listopada 2017 r. został uruchomiony kredyt na podstawie umowy krótkoterminowego kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie zapłaty naliczonego podatku VAT wynikającego z transakcji zakupu Piwiarni Warki. Wartość kredytu 2.760 tys. zł. Spłata kredytu zostanie dokonana ze zwrotu podatku VAT dokonanego przez organy skarbowe na dedykowany rachunek bankowy. Ostateczna data spłaty kredytu – 3 kwietnia 2018 r. Oprocentowanie WIBOR 1M (w wysokości 1,66pp) + 1,9 pp.. Prowizja od rozpatrzenia wniosku – 1% kwoty kredytu. Zabezpieczeniem kredytu są:

- blokada rachunku Spółki przeznaczonego do zwrotu podatku VAT wraz z pełnomocnictwem do tego rachunku na rzecz Banku,
- nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania przez Bank wszystkimi rachunkami Spółki w Banku,
- nieodwołalne pełnomocnictwo oraz upoważnienia w trybie art. 87 ust.2 ustawy o VAT do przekazania zwrotu podatku VAT,
- weksel własny in blanco.

25. Aktywa / Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Według stanu na dzień bilansowy Spółka dominująca posiadała aktywa finansowe z tytułu wyceny kontraktów terminowych forward i transakcji IRS, szczegółowo opisanego w nocie 24 oraz krótkoterminowe aktywa i zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych forward.

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca zawarła 12 kontraktów forward na kwotę 1 440 tys. EUR. Z tego 11 zostało rozliczonych w tym okresie, z tytułu wyceny pozostałego kontraktu Spółka dominująca rozpoznała dodatki wynik na operacjach finansowych 17 tys. zł.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca rozpoznała ujemny wynik w wysokości 62 tys. zł na operacjach finansowych w związku z realizacją kontraktów terminowych.

Wycena transakcji IRS na dzień bilansowy – aktywo z tytułu instrumentów finansowych w wysokości 227 tys. zł

26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	100	98	127	84
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	202	197	193	172
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	841	886	890	800
Płatne od 1 roku do 5 lat	1 725	2 101	2 704	2 412
Płatne powyżej 5 roku	145	-	-	-
Razem	3 013	3 282	3 914	3 468

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	115	114	147	103
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	230	229	232	207
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	943	1 001	1 037	928
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	1 884	2 296	2 968	2 571
Płatne w okresie powyżej 5 lat	154	-	-	-
Razem minimalne opłaty leasingowe	3 326	3 640	4 384	3 809
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(313)	(358)	(470)	(341)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 013	3 282	3 914	3 468

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

Na dzień 31.08.2016r. – 1.530 tys. zł (30 samochodów) i 1.870 tys. zł (pozostałe sprzęty)

Na dzień 31.12.2016r. – 1.301 tys. zł (30 samochodów) i 1.894 tys. zł (pozostałe sprzęty)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Na dzień 30.06.2017r. – 958 tys. zł (30 samochodów) i 2.236 tys. zł (pozostałe sprzęty)

Na dzień 30.09.2017r. – 786 tys. zł (30 samochodów) i 2.130 tys. zł (pozostałe sprzęty)

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:

	<u>30.09.2017</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.08.2016</u>
	<u>000' PLN</u>	<u>000' PLN</u>	<u>000' PLN</u>	<u>000' PLN</u>
w okresie do roku	26 568	25 691	25 811	27 042
w okresie od 1 – 5 lat	78 979	78 230	74 431	77 564
powyżej 5 lat	40 718	44 731	38 629	42 421
Razem	<u>146 265</u>	<u>148 652</u>	<u>138 871</u>	<u>147 027</u>

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

28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	<u>30.09.2017</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.08.2016</u>
	<u>000' PLN</u>	<u>000' PLN</u>	<u>000' PLN</u>	<u>000' PLN</u>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16 482	17 584	17 862	17 806
<i>W tym zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych</i>	2 469	3 616	3 886	2 575
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	785	778	789	806
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	366	398	599	456
	<u>17 633</u>	<u>18 760</u>	<u>19 250</u>	<u>19 068</u>

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

	<u>30.09.2017</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.08.2016</u>
	<u>000' PLN</u>	<u>000' PLN</u>	<u>000' PLN</u>	<u>000' PLN</u>
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	<u>6 112</u>	<u>6 217</u>	<u>6 214</u>	<u>7 747</u>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Na dzień 30 września 2017r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca nie osiągnęła ustalonych z BOŚ udzielającym gwarancji wskaźników finansowych: minimalny poziom kapitałów własnych oraz poziom wskaźnika dług/EBITDA. Powyższe może skutkować odmową uruchomienia kolejnych gwarancji oraz okresowym (do czasu osiągnięcia wymaganych poziomów wskaźników) wzrostem kosztu utrzymania gwarancji o maksymalnie 0,4 p.p.. Analiza wrażliwości wyników Spółki na zmianę marży banku została omówiona przy opisie ryzyka zmiany stóp procentowych.

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 35 tys. EUR, które to Sfinks Polska S.A. podnajmuje od SPV REST1 Sp. z o.o. Powyższe gwarancje obowiązują do dnia 31 marca 2018r.
- Sfinks Polska S.A. udzieliła w imieniu spółki Shanghai Express Sp. z o.o. jedną gwarancję bankową dotyczących płatności z tytułu najmu lokalu na łączną kwotę 50 tys. EUR, które to Sfinks Polska S.A. podnajmuje od Shanghai Express Sp. z o.o.. Powyższa gwarancja obowiązuje do dnia 30 listopada 2020r.
- 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 zabezpieczenia 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.
- Sylwester i Dorota Cacek udzielili poręczenia osobistego weksli wystawionych przez Spółkę tytułem zabezpieczenie roszczeń wynikających z umowy zawartej z Eurocash S.A. – wartość poręczenia na dzień bilansowy 2 mln zł.

30. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

31 sierpnia 2016	Stan na 01.12.2015 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Wyjście z grupy 000' PLN	Stan na 31.08.2016 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 932	1 986	517	1 006	14	2 381
Odsetki	100	-	-	-	-	100
Rezerwy na świadczenia pracownicze	572	178	-	-	-	750
Razem	2 604	2 164	517	1 006	14	3 231

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

31 grudnia 2016	Stan na 01.12.2015 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Wyjście z grupy 000' PLN	Stan na 31.12.2016 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 932	1 655	666	1 244	14	1 663
Odsetki	100	-	-	75	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	572	420	-	564	-	428
Razem	2 604	2 075	666	1 883	14	2 116

30 czerwca 2017	Stan na 01.01.2017 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Wyjście z grupy 000' PLN	Stan na 30.06.2017 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 663	1 935	157	1 563	-	1 878
Odsetki	25	-	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	428	575	-	420	-	583
Razem	2 116	2 510	157	1 983	-	2 486

30 września 2017	Stan na 01.01.2017 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Wyjście z grupy 000' PLN	Stan na 30.09.2017 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 663	1 444	62	1 035	-	2 010
Odsetki	25	-	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	428	575	-	420	-	583
Razem	2 116	2 019	62	1 455	-	2 618

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.09.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	31.08.2016 000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	734	717	760	750
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-	-	-
	734	717	760	750
W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:	od 01.01.2017 do 30.09.2017 000' PLN	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000' PLN	od 01.07.2017 do 30.09.2017 000' PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(9 602)	(9 778)	(3 260)	(3 136)
<i>W tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*</i>	-	(192)	-	(58)
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(1 551)	(1 785)	(467)	(509)
Razem	(11 153)	(11 563)	(3 727)	(3 645)

* 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 2 062 tys. zł. Koszty Programu w całości obciążąły wyniki lat ubiegłych.

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 2016r., 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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

złoty) każda. Warranty wyemitowane zostały na warunkach i w celu realizacji założeń Programu Motywacyjnego. Spółka dominująca poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym 2/2016.

Pozostała pula wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych serii A tj. 850 tys. zł nie zostanie objęta wskutek nie spełnienia się po dniu bilansowym warunków przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego i ulegnie umorzeniu.

W dniu 30 listopada 2016r. jedenaście osób uprawnionych (w tym jedna zarządzająca Spółką) objęły łącznie 413 338 akcji serii M Spółki i tym samym w ww. dacie zostało wykonane uprawnienie wynikające z 413 338 szt. warrantów serii A przydzielonych ww. uczestnikom Programu Motywacyjnego.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_24_2016.pdf

Z puli 1 700 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych przeniesionych na osoby uprawnione do zamiany na akcje serii M pozostało jeszcze 1 286 662 warrantów subskrypcyjne serii A.

W dniu 30 czerwca 2017r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 22 w sprawie wyrażenia zgody na uruchomienie programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. w formie warrantów subskrypcyjnych, inkorporujących prawo do objęcia, łącznie 1.118.340 akcji Spółki po cenie 3,7 zł za akcję, pod warunkiem spełnienia kryteriów określonych w w/w uchwale a następnie - w uchwalonym w dniu 28 października 2017 r. przez Radę Nadzorczą - Regulaminie.

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego Spółka dominująca wyemituje 1.118.340 szt. warrantów subskrypcyjnych serii B. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej Akcji zwykłej na okaziciela serii O. Łączna pula warrantów dzieli się na 4 pule: Pula Rynkowa A, Pula Rynkowa B, Pula Nierynkowa A i Pula Nierynkowa B, przy czym

a) Pula Rynkowa A - oznacza 279.585 Warrantów, przydzielonych na początku programu Osobom Uprawnionym będącym członkami Zarządu Spółki przyznawane w przypadku realizacji Kryterium Rynkowego,

b) Pula Rynkowa - B oznacza 167.751 Warrantów, przydzielonych na początku programu Osobom Uprawnionym niebędącym członkami Zarządu Spółki przyznawane w przypadku realizacji Kryterium Rynkowego,

c) Pula Nierynkowa A - oznacza 279.585 Warrantów, przydzielonych na początku programu Osobom Uprawnionym będącym członkami Zarządu Spółki przyznawane w przypadku realizacji Kryterium Nierynkowego,

d) Pula Nierynkowa B – oznacza 391.419 Warrantów, przydzielonych na początku programu Osobom Uprawnionym niebędącym członkami Zarządu Spółki przyznawane w przypadku realizacji Kryterium Nierynkowego

Kryteria przyznania warrantów oparte są o cenę akcji Spółki (Kryterium Rynkowe) oraz o EBITDA Grupy Kapitałowej (Kryterium Nierynkowe). Kryteria są badane za 3 okresy roczne; program przewiduje po 2 transze przyznania warrantów w każdym roku (po jednej z puli rynkowej i jednej z puli nierynkowej).

W dniu 28 listopada 2017 r. Rada Nadzorczą Spółki podjęła uchwałę w sprawie ustalenia przydziału warrantów dla Osób Uprawnionych będących członkami Zarządu Spółki.

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 6 transz odpowiadających przyznanym warrantom na kolejne okresy. Wstępna wycena Programu na dzień bilansowy wynosi ok 280 tys. zł.

Program będzie 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

Zatrudnienie	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.2016
Pracownicy umysłowi	101	103	111	111
Pracownicy fizyczni	-	-	-	-
Razem	101	103	111	111

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 000' PLN	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000' PLN	od 01.07.2017 do 30.09.2017 000' PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000' PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	1 845	1 854	615	566
<i>w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego</i>	-	136	-	41

32. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

	30.09.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	31.08.2016 000' PLN
do 1 miesiąca	-	910	-	-
od 1 do 3 miesięcy	-	6 253	-	-
od 3 miesięcy do 1 roku	7 960	536	6 159	-
od 1 roku do 5 lat	-	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	7 960	7 699	6 159	-

W dniu 28.09.2016r. Spółka dominująca zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Umowę o linię faktoringu odwrotnego. W dniu 14 lipca 2017 r. pierwotna wysokość linii faktoringu odwrotnego - 10 mln zł została obniżona do kwoty 8 mln zł na skutek nieosiągnięcia przez Spółkę z bankiem wskaźników finansowych: minimalnego poziomu kapitałów własnych oraz poziomu wskaźnika Dług/EBITDA. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 27 września 2017 r.. Umowa została przedłużona do dnia 26 grudnia 2017 r. z zastrzeżeniem, że po upływie tego okresu, może zostać przedłużona, na kolejny okres, po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek o charakterze formalno-prawnym.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Zabezpieczenie spłaty należności wynikających z Umowy stanowi:

- o weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- o pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami bankowymi w BOŚ,
- o zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z umowy rachunków bankowych prowadzonych w Banku finansującym z klauzulą kompensacyjną na rachunkach Spółki w Banku,
- o zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych - środkach trwałych należących do Kredytobiorcy, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.

Na dzień bilansowy 30.09.2017r. Spółka dominująca nie osiągnęła ustalonych z bankiem wskaźników finansowych: minimalnego poziomu kapitałów własnych oraz poziomu wskaźnika dług/EBITDA.. Powyższe może skutkować okresowym (do czasu osiągnięcia wymaganych poziomów wskaźników) wzrostem kosztu faktoringu odwrotnego o maksymalnie 2 p.p.. Analiza wrażliwości wyników Spółki na zmianę marży banku została omówiona przy opisie ryzyka zmiany stóp procentowych.

33. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień bilansowy 30 września 2017r. Spółka dominująca nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym.

Jednostki zależne powiązane kapitałowo

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
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	Pełna
SPV.REST3 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	Pełna
SFX S.A.**	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	nie dotyczy**
CHJ S.A.**	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	nie dotyczy**

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

** spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Transakcje handlowe z podmiotami podlegającymi konsolidacji w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 000' PLN	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000' PLN	od 01.07.2017 do 30.09.2017 000' PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanim*	587	374	204	257
Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	1 798	1 565	622	612

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

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

	30.09.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	31.08.2016 000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	481	366	553	651
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	481	366	553	651
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	296	151	133	290

Saldy rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim

	30.09.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	31.08.2016 000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :				
SPV REST.1 Sp. z o.o.	285	285	285	301
SPV REST.2 Sp. z o.o.	360	-	-	-
Shanghai Express Sp. z o.o.	350	350	350	350
Razem	995	635	635	651
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	-	-	-	-
Razem	995	635	635	651

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Transakcje z podmiotami powiązanymi w tytułu udzielonych pożyczek zostały przedstawione w nocie 21 niniejszego sprawozdania

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo:

Z tytułu poręczenia udzielonego przez Dorotę i Sylwestra Cacek, opisanego w nocie 29 zostało naliczone wynagrodzenie w wysokości 148,2 tys.zł

34. Przychody przyszłych okresów

	30.09.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	31.08.2016 000' PLN
Rozliczenie umów - długoterminowe	589	612	646	634
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	256	443	243	272
	845	1 055	889	906

35. Ryzyka finansowe

Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim oraz pośrednio rynkach europejskich (ceny surowców spożywczych i pozostałych). Z tego też względu wyniki finansowe Grupy uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski.

Wśród głównych czynników mogących mieć wpływ na sytuację finansową Grupy wymienić należy m.in.: stopę wzrostu PKB, stopę inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom inwestycji, poziom dochodów ludności i poziom bezrobocia. Ewentualne negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Spółkę 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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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 Grupy 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

Kredyty bankowe oraz linia faktoringu odwrotnego zaciągane przez Spółkę dominującą oparte są na zmiennej stopie procentowej. W dniu 27 listopada 2015r. Spółka dominująca zawarła umowę Swapa Procentowego (patrz: nota 24) stanowiącego zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu odsetek płaconych od kredytu w BOŚ S.A. przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych WIBOR 3M.

W związku z faktem, iż wartość kapitałów własnych oraz poziom wskaźnika dług/EBITDA na poziomie jednostkowym nie osiągnęły na dzień bilansowy wymaganych poziomów istnieje ryzyko czasowego podniesienia marży kredytu oraz linii faktoringu odwrotnego udzielonych przez BOŚ S.A. o 2 p.p. Podniesienie marży o 1 pp spowodowałoby wzrost kosztów finansowych o 636,2 tys. zł.

Dodatkowo Spółka dominująca posiada ekspozycję w tytułu gwarancji bankowych w BOŚ S.A. w wysokości 4 274 tys. zł. Według stanu na dzień bilansowy Spółka dominująca w okresie sprawozdawczym nie osiągnęła ustalonych z BOŚ udzielającym gwarancji wskaźników finansowych: minimalny poziom kapitałów własnych oraz poziom wskaźnika dług/EBITDA. Powyższe może skutkować odmową uruchomienia kolejnych gwarancji oraz okresowym wzrostem kosztu utrzymania gwarancji o maksymalnie 0,4 p.p., tj. o 12,8 tys. zł.

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Grupa jest narażona na ryzyko walutowe. Na dzień bilansowy. czynsze denominowane w euro występowały w 50 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. 96 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 wskazuje, że w ostatnim okresie obserwuje presję cenową na rynku surowców, co jest również spowodowane niekorzystnym kształtowaniem się kursów walut. Grupa stara się ograniczyć to ryzyko poprzez zawieranie z dostawcami kontraktów stabilizujących ceny w uzgodnionych okresach.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Grupa działa na rynku usług detalicznych i ponad 90% przychodów jest realizowana kasowo. Z uzyskiwanych wpływów Grupa reguluje zobowiązania (handlowe, finansowe) oraz finansuje inwestycje. Celem bilansowania bieżących przepływów Grupa korzysta również z linii faktoringu odwrotnego.

Grupa posiada zobowiązania wobec BOŚ S.A. z tytułu kredytu (nota 24) oraz linii faktoringu odwrotnego (nota 32). Dodatkowo Grupa posiada zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 26).

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

Okres płatności	Kredyt w BOŚ S.A.	Faktoring odwrotny w BOŚ S.A.	Leasing finansowy
do 1 miesiąca	2 678	-	115
od 1 do 3 miesięcy	2 678	-	230
od 3 miesięcy do 1 roku	12 047	7 960	943
od 1 roku do 5 lat	64 170	-	1 884
powyżej 5 lat	2 685	-	154
Razem płatności	84 258	7 960	3 326
przyszłe koszty finansowe	(9 705)	-	(313)
Wartość bieżąca	74 553	7 960	3 013

Spółka dominująca monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane, wpływy pieniężne celem zbilansowania ich z kosztami bieżącej działalności, obsługą zobowiązań finansowych oraz nakładów na realizację planowanego rozwoju.

Pomimo pogorszenia wskaźników płynności w ocenie Zarządu środki pieniężne jakimi dysponuje Grupa wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej (w tym zakładane wpływy z tytułu przekształcenia części restauracji na model franczyzowy, co będzie stanowiło element realizacji strategii) będą wystarczające do zaspokojenia potrzeb wynikających z bieżącej działalności oraz obsługi zobowiązań finansowych w perspektywie najbliższym 12 miesięcy. W przypadku braku realizacji zakładanych wpływów z tytułu przekształcenia w model franczyzowy przy jednoczesnym braku uzgodnień w zakresie zmian w harmonogramach spłat zobowiązań finansowych Zarząd podejmie działania celem zrównoważenia przepływów pieniężnych – w tym również w zakresie ograniczenia kosztów ogólnego zarządu. Na przeprowadzenie inwestycji w nowowynajętych lokalizacjach Spółka będzie poszukiwała dodatkowych źródeł finansowania w formie zmiany harmonogramu spłat zobowiązań finansowych, emisji akcji (w ramach kapitału docelowego i/lub zamiany warrantów objętych przez uczestników programu motywacyjnego) lub realizacji inwestycji w podmiotach zależnych ze środków pozyskanych przez te podmioty (w tym z kredytów bankowych lub z emisji obligacji), albo przez franczyzobiorców.

Istnieje ryzyko pogorszenia płynności zależne od wyników sieci restauracji oraz efektów działań opisanych powyżej i tempa rozwoju Grupy, i w związku z tym nierealizowania warunków zawartych umów, w tym w szczególności kredytowych. Spółka dominująca prowadzi rozmowy z Bankiem w celu dostosowania warunków umów finansowania (kredyt, faktoring i linia gwarancyjna) do wyników osiąganych obecnie przez Spółkę i Grupę. Jednocześnie Spółka dominująca zwraca uwagę, iż umowa faktoringu odwrotnego z BOŚ S.A. wygasa w dniu 26 grudnia 2017 r.. Brak dalszego przedłużenia w/w umowy może istotnie negatywnie wpłynąć na sytuację płynności Spółki w pierwszym kwartale 2018 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

W ocenie Zarządu Spółki dominującej, z uwagi na zmiany w otoczeniu prawno-gospodarczym wskazuje na istnienie ryzyka niezyskania zwrotów z dokonanych w poprzednich latach inwestycji kapitałowych na zakładanym poziomie.

Po analizie wyników restauracji działających pod marką Chłopskie Jadło oraz trendów rynkowych wykazujących zwiększenie zainteresowania kuchnią polską Zarząd na dzień 31.12.2016r. podjął decyzję o kontynuowaniu rozwoju sieci restauracji pod marką Chłopskie Jadło. Przeprowadzony wówczas test na utratę wartości znaku towarowego Chłopskie Jadło, z uwzględnieniem planowanego rozwoju, dał podstawę do całkowitego odwróceniu odpisu na utratę wartości tego znaku., w wyniku czego wartość znaku na dzień 31.12.2016r. oraz na dzień 30.06.2017r. kształtuje się na poziomie 21.552 tys. zł. Na dzień 30.09.2017 r. 2017 Spółka nie przeprowadzała nowych testów.

Z uwagi iż testy zostały przeprowadzone w oparciu o planowane zdarzenia istnieje ryzyko, że realizowane wyniki będą w przyszłości różnić się od założonych.

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, linia faktoringu odwrotnego ujawnione w nocie 32, środki pieniężne i lokaty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej.

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

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

Kapitał podstawowy	30 666
Kapitał zapasowy	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	184
Inne składniki kapitału własnego	2 062
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(28 179)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	8
Kapitały przypadające akcjonariuszom	15 870

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, umowy o linię faktoringu odwrotnego, w których 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).

Niewypełnienie obowiązków określonych w umowach może skutkować podniesieniem marży, skorzystaniem z zabezpieczeń jak również koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia kredytowego i/lub braku możliwości pełnego wykorzystania limitu faktoringu odwrotnego oraz przedłużenia jego dostępności, 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.

W związku z faktem, iż wartość kapitałów własnych oraz poziom wskaźnika dług/EBITDA na poziomie jednostkowym nie osiągnęły na dzień bilansowy wymaganych poziomów istnieje ryzyko czasowego podniesienia marży kredytu oraz linii faktoringu odwrotnego udzielonych przez BOŚ S.A. o 2 p.p. Spółka prowadzi rozmowy z Bankiem w celu dostosowania warunków finansowania do wyników osiąganych przez Spółkę. W związku z trwającymi rozmowami Strony trzykrotnie przedłużyły umowę faktoringu odwrotnego na kolejne okresy miesięczne. Saldo zadłużenia Spółki z tytułu faktoringu odwrotnego wynosi 7.960 tys. zł , a ewentualny brak przedłużenia umowy spowoduje konieczność spłaty w pierwszej połowie 2018r..

Analiza wrażliwości wyników Grupy na zmianę marży banku została omówiona przy opisie ryzyka zmiany stóp procentowych.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

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).

Niewypełnienie obowiązków określonych w umowie kredytowej faktoringu odwrotnego może skutkować podniesieniem marży, koniecznością zwiększenia zabezpieczeń, 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.

Na dzień bilansowy wartość kapitałów własnych oraz poziom wskaźnika dług/EBITDA na poziomie jednostkowym nie osiągnęły wymaganych umowami poziomów w związku z tym istnieje ryzyko czasowego podniesienia marży kredytu oraz linii faktoringu odwrotnego udzielonych przez BOŚ S.A. o 2 p.p.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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.

Kategorie instrumentów finansowych występujących w spółce:

Instrumenty finansowe - aktywa

Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

Lp. Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na dzień 30.09.2017r.	Stan na dzień 30.06.2017r.	Stan na dzień 31.12.2016r.	Stan na dzień 31.08.2016r.
1. Aktywa w WGPW	17	10	69	9
a instrumenty finansowe	17	10	69	9
2. Pożyczki udzielone i należności własne	10 541	12 490	10 322	11 622
a udzielone pożyczki	264	229	255	283
b należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	10 277	12 261	10 067	11 339
3. Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	
4. Aktywa dostępne do sprzedaży	12 939	11 152	19 246	20 655
a środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	11 572	9 785	13 746	12 655
b lokaty	1 317	1 317	5 500	8 000
c udziały	50	50	-	-
d papiery wartościowe	-	-	-	-
5. Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej	227	217	236	46
Razem	23 724	23 869	29 873	32 332

Wartość godziwa instrumentów finansowych jakie Grupa posiadała na dzień 30 września 2017r. i 31 grudnia 2016r. 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.

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego (Swap Procentowy opisany w nocie 24) została ustalona z zastosowaniem krzywych stóp procentowych (hierarchia wartości godziwej instrumentu – poziom 2), zaś wartość instrumentów wycenianych w WGPW została przyjęta na podstawie wyceny z banku będącego stroną transakcji (hierarchia wartości godziwej instrumentu – poziom 2).

Zobowiązania finansowe

	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wyceniane w WGPW	-	31	-	-
Instrumenty zabezpieczające	-	-	-	819
Koszt zamortyzowany	105 003	107 995	111 623	105 120
	105 003	108 026	111 623	105 939

36. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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 31.12.2016r. stopa do dyskonta wynosiła 9,5% (wszystkie lata prognozy). Na dzień 30.06.2017r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Chłopskiej Jadło, który nie wykazał konieczności dokonania odpisu. Szerzej o teście na utratę wartości w nocie 16. Na dzień 30.09.2017 r. Spółka nie przeprowadziła testu.

Szacowana utrata rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30.06.2017r. Spółka dominująca przeprowadzała testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Testy zostały przeprowadzone w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne restauracji za okres 5 lat z uwzględnieniem prostej ekstrapolacji wyników na kolejne 10 lat, przy czym planowane przepływy za pierwszy rok zostały opracowane na podstawie planów finansowych restauracji za okres od 2 do 5 roku został zamodelowany z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 3,3% wzrost sprzedaży na kolejne lata. W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.06.2017r. stopa do dyskonta wynosiła 9,1% (wszystkie lata prognozy). Na dzień 30.09.2017 r. Spółka nie przeprowadziła testu.

Utrata wartości wartości firmy

Na dzień 30.06.2017r. Spółka dominująca przeprowadzała test na utratę wartości firmy., który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie wieloletniego planu finansowego Spółki (w okresie pierwszych 2 lat), kolejne lata zakładają 2% wzrost przychodów r/r. Stopa dyskonta w całym okresie 9,1%. Na dzień 30.09.2016 r. nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzenia nowego testu.

Rezerwy

Grupa kapitałowa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie szacunków ustalonych w oparciu o najlepszy stan wiedzy. Na dzień 30 września 2017r. wartość rezerw wyniosła 2 618 tys. zł (przy poziomie 2 116 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego).

Okresy ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych.

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 30 września 2017r. o około 798 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.

37. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 30 października 2017 r. nastąpiła finalizacja umowy przeniesienia praw do największej sieci pubów w Polsce (w liczbie 68 lokali) działających pod marką „Piwiarnia Warki” oraz umowy o współpracy z Grupą Żywiec S.A.. Spółka przejęła prawa do sieci franczyzowej, w tym umów z franczyzobiorcami, a także znaku towarowego Piwiarnia i majątku trwałego za cenę 12 mln zł płatną w ciągu 6 lat w terminach wskazanych w umowie. Umowa zobowiązuje Spółkę do rozwoju sieci i prowadzenia lokali Piwiarnia przez okres 20 lat. Umowa współpracy przewiduje wyłączność sprzedaży w sieci Piwiarnia Warki produktów Grupy Żywiec w kategorii piwa i cydru oraz określa minimalny poziom sprzedaży tych produktów. Okres trwania umowy 20 lat.

<http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb142017.pdf>

http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_15_2017.pdf

http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_31_2017.pdf

Spółka dominująca zawarła z Frito Lay Poland Sp. z o.o.(„Dostawca”) w dniu 28.11.2017 r, Umowę o stałej współpracy, dotyczącą sprzedaży towarów objętych aktualną ofertą Dostawcy oraz reklamy i promocji produktów oferowanych przez Frito Lay w ramach sieci restauracji Sphinx, WOOK oraz Chłopskie Jadło, pośród których znajdują się między innymi: Pepsi, Mirinda, 7UP. Umowa została zawarta na okres pięciu lat i obowiązuje od dnia 15. 12.2017r.. Niniejsza Umowa zastępuje wszelkie wcześniejsze umowy, porozumienia pomiędzy Stronami. Szacunkowa wartość Umowy wynosi 21 300 tys. PLN netto.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_33_2017.pdf

W dniu 28 listopada 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwały w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu motywacyjnego oraz w sprawie ustalenia przydziału warrantów dla Osób Uprawnionych będących członkami Zarządu Spółki (co opisano szerzej w nocie 31).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

W dniu 29 listopada 2017 r. został uruchomiony kredyt na podstawie umowy krótkoterminowego kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie zapłaty naliczonego podatku VAT wynikającego z transakcji zakupu Piwiarni Warki. Wartość kredytu 2.760 tys. zł (szerzej o kredycie w nocie 24).

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 29 listopada 2017r.

Pozostałe informacje
do rozszerzonego skonsolidowanego raportu
Sfinks Polska S.A.

za I półrocze roku obrotowego trwającego
od 1 stycznia 2017r. do 30 września 2017r.

zawierające ujawnienia wymagane
dla Sprawozdania Zarządu z działalności Sfinks Polska S.A.

Spis treści

Pozostałe informacje.....	0
1. Informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska	3
1.1. Podstawowe informacje o Sfinks Polska	3
1.2. Struktura Grupy Kapitałowej.....	5
1.3. Zmiany w Grupie Kapitałowej	5
2. Perspektywy rozwoju	7
2.1. Strategia Sfinks Polska S.A.....	7
2.2. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na realizację strategii i przyszłe wyniki	8
3. Komentarz do wyników finansowych.....	9
3.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej.....	9
3.2. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	9
3.2.1. Przychody i wynik finansowy.....	11
3.2.2. Przepływy pieniężne.....	17
3.2.3. Ocena sytuacji ogólnej	17
3.2.4. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych	18
4. Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym.....	18
4.1. Opis działalności Grupy Kapitałowej w ramach działań pro sprzedażowych	18
4.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń.....	20
4.3. Opis istotnych zdarzeń.	21
4.3.1. Do daty bilansowej.....	21
4.3.2. Po dacie bilansowej.....	22
4.4. Sezonowość działalności	23
4.5. Informacje o transakcjach z podmiotami, zawartych na innych warunkach niż rynkowe	23
4.6. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.	23
5. Informacje o Jednostce Dominującej	24
5.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	24
5.2. Informacja o kapitale zakładowym	24
5.2.1. Kapitał podstawowy.....	24
5.2.2. Kapitał warunkowy.....	25
5.3. Struktura akcjonariatu.....	26
5.4. Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	26
5.5. Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki.....	27
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	28
6.1. Z powództwa Sfinks Polska S.A.	28

6.1.1.	Sprawy sądowe	28
6.1.2.	Sprawy sądowe po dacie bilansowej.....	29
6.1.3.	Postępowania egzekucyjne	29
6.2.	Przeciwko Sfinks Polska S.A.....	29
6.2.1.	Sprawy sądowe.	29
6.2.2.	Postępowania administracyjne	29
7.	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.....	30

1. Informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska

1.1. 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 kilkoma niżej wymienionymi markami, w ramach, których w Polsce na dzień sporządzenia raportu działa 175 restauracji. Nasze sieci działają w modelu operatorskim i franczyzowym. Sfinks Polska jest spółką giełdową, notowaną na GPW od 2006 r. <http://www.sfinks.pl>

Grupa Kapitałowa Sfinks po podpisaniu przez Sfinks Polska S.A. umowy inwestycyjnej z właścicielem spółki Fabryka Pizzy Sp. z o. o. w dniu 28 grudnia 2016 r. buduje sieć pizzerii pod marką Fabryka Pizzy. Do dnia publikacji niniejszego raportu Grupa zawarła 3 umowy najmu lokali z przeznaczeniem na prowadzenie restauracji pod marką Fabryka Pizzy oraz 2 umowy franczyzowe dla tej marki. W październiku 2017 r. został otwarty lokal w Piastowie.



Najbardziej znaną marką jest Sphinx - sieć, która istnieje na rynku od ponad 20 lat serwująca dania kuchni międzynarodowej, ze szczególnym udziałem dań kuchni śródziemnomorskiej
<http://www.sphinx.pl>



Chłopskie Jądro specjalizuje się w tradycyjnej kuchni polskiej, która cieszy się niesłabnącą popularnością wśród Polaków, której oferta jest adresowana także do turystów zagranicznych - indywidualnych i grupowych.
<http://www.chlopskiejadlo.pl>



WOOK to sieciowa restauracja oferująca dania kuchni azjatyckiej
<http://wook.pl/>



Ponadto od 2016 r. Grupa prowadzi kultowy, warszawski PUB BOLEK
<http://www.bolek.pub/pl>



Piwiarnia Warki to największa sieć pubów w Polsce. W ramach sieci w całej Polsce działa łącznie 68 lokali. Ich klienci mogą liczyć na bogaty wybór piw, ofertę kulinarną oraz możliwość śledzenia wydarzeń sportowych dzięki telewizyjnym transmisjom. Wystrój Piwiarni Warki jest inspirowany wnętrzami tradycyjnych pubów z Wysp Brytyjskich. W dniu 30 października 2017 Sfinks Polska nabył prawa do tej sieci.



Fabryka Pizzy to sieć restauracji z segmentu kuchni włoskiej, w ramach której działa 12 lokali. W ofercie znaleźć można pizzę, ale także inne włoskie dania jak m.in. risotto, gnocchi i makarony. Charakterystycznym daniem sieci są Bombery, czyli gorące buły pizzowe z różnymi składnikami. Na bazie umowy inwestycyjnej zawartej z właścicielem Fabryki Pizzy grupa Sfinks ma wyłączne prawo do rozwoju sieci restauracji pod tą marką

Meta Seta Galareta, Meta Disco, Funky Jim



Meta Seta Galareta” to sieć barów typu bistro posiadająca pięć lokali w całej Polsce, które odzwierciedlają swoim wystrojem ducha epoki PRL. Z kolei „Meta Disco” to klub taneczny, a bar „Funky Jim” to pierwszy lokal w Polsce objęty patronatem marki Jim Beam. W styczniu 2017 roku należąca do Sfinks Polska spółka zależna podpisała umowy licencyjne z właścicielami prawo do rozwoju sieci restauracji pod tą marką marek Meta Seta Galareta, Meta Disco oraz Funky Jim. Na ich podstawie Spółka z Grupy Sfinks ma wyłączność na rozwój sieci lokali pod tymi szyldami.

Rozkład sieci na dzień sprawozdawczy



1.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2017 r. w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska wchodziły następujące spółki zależne powiązane kapitałowo:

1. Shanghai Express Sp. z o.o., Piaseczno, Polska – 100% udziałów
2. W-Z. pl. Sp. z o. o., Poznań, Polska
(podmiot zależny od Shanghai Express Sp. z o.o.) – 100% udziałów
3. SPV.REST1 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska – 100% udziałów
4. SPV.REST2 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska – 100% udziałów
5. SPV.REST3 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska – 100% udziałów
6. SFX S.A., Piaseczno, Polska – 100% akcji
7. CHJ S.A., Piaseczno, Polska – 100% akcji

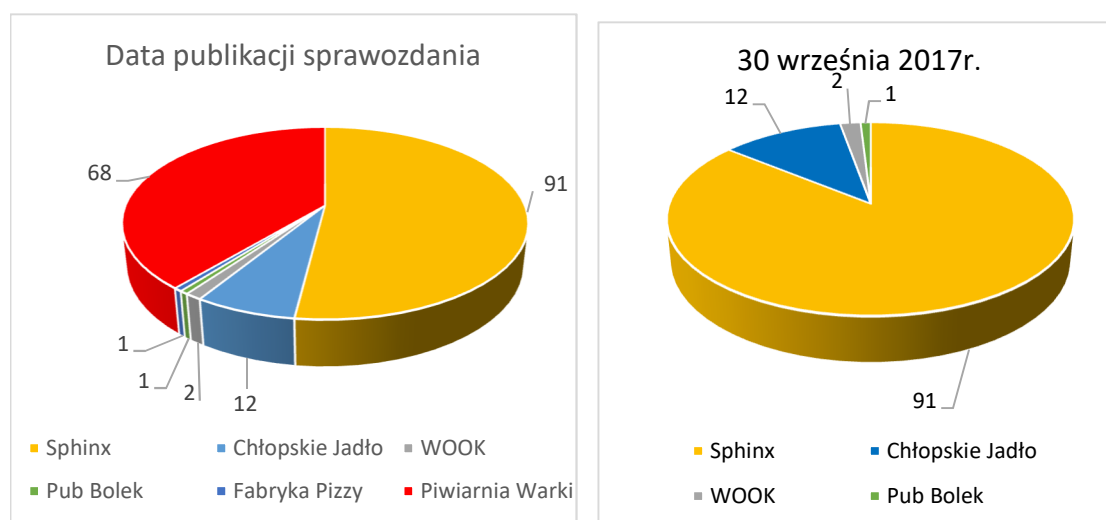
W dniu 16 lutego 2017 r. Spółka dominująca zawiązała spółkę akcyjną pod firmą CHJ Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 100 tys. zł i dzieli się na 100 tys. akcji imiennych serii A od numeru 0.001 do numeru 100 000 o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Do daty publikacji niniejszego sprawozdania akcje imienne serii A zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi. Spółka CHJ S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 11 kwietnia 2017 r.

W dniu 16 lutego 2017 r. Spółka dominująca zawiązała spółkę akcyjną pod firmą SFX Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 100 tys. zł i dzieli się na 100 tys. akcji imiennych serii A od numeru 0.001 do numeru 100.000 o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje imienne serii A zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi. Wymagane Statutem spółki wpłaty na akcje w wysokości 25 tys. zł zostały wniesione. Spółka SFX S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem dnia 11 lipca 2017 r.

Na dzień bilansowy 30 września 2017 r. Spółka dominująca nie sprawowała kontroli nad żadnym podmiotem niepowiązanym kapitałowo a prowadzącym restaurację w modelu franczyzowym.

1.3. Zmiany w Grupie Kapitałowej

Liczba lokali zarządzanych przez Grupę na dzień publikacji sprawozdania oraz na 30 września 2017 r.



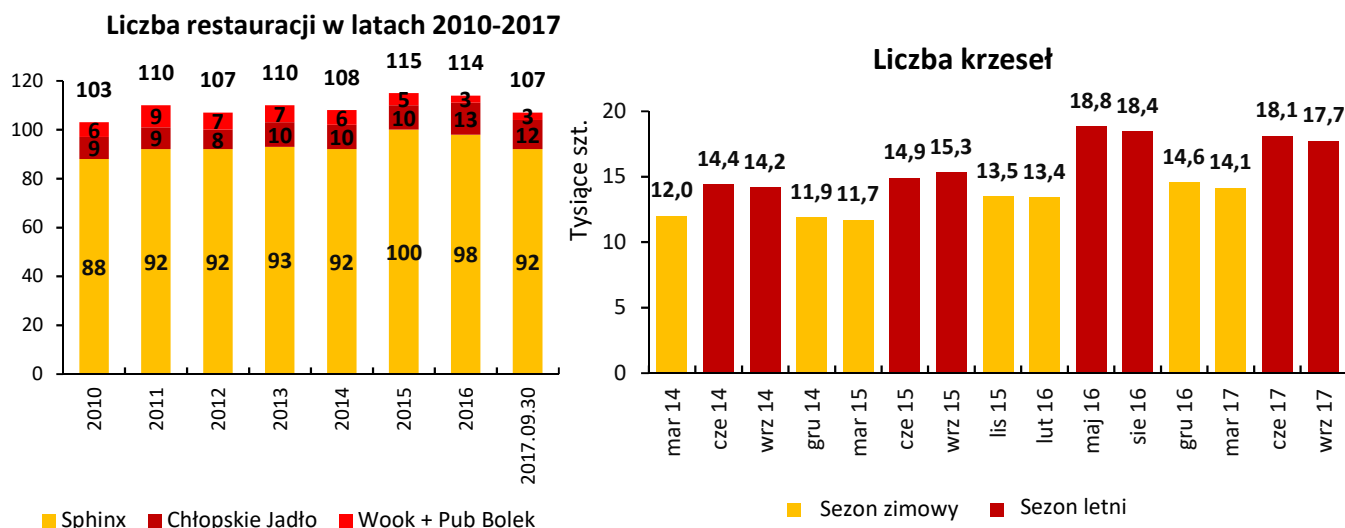
Na dzień 30 września 2017r. w ramach Grupy Kapitałowej funkcjonowało łącznie 107 restauracji; w tym:

- 92 restauracje Sphinx
- 12 restauracji Chłopskie Jadło
- 2 restauracje WOOK
- 1 restauracja Pub Bolek

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 29 listopada 2017 r. Grupa Sfinks Polska zarządza łącznie 175 restauracjami na terenie Polski, w tym:

- 91 restauracji Sphinx,
- 68 pubów Piwiarnia Warki,
- 12 restauracji Chłopskie Jadło,
- 2 restauracje Wook,
- 1 restauracja Pub Bolek
- 1 restauracja Fabryka Pizzy.

Struktura sieci oraz liczba krzeseł w latach 2010-2017 w sztukach



Widoczne na wykresach zmiany w liczbie restauracji oraz w liczbie krzeseł obrazujących potencjał sprzedażowy sieci są efektem otwarć i zamknięć lokali oraz dostosowywaniem restauracji do obecnych norm. Na koniec trzeciego kwartału Spółka zarządzała 107 lokalami, utrzymując stan sieci na podobnym poziomie do lat poprzednich.

2. Perspektywy rozwoju

2.1. Strategia Sfinks Polska S.A.

W dniu 31 marca 2017 r. Spółka dominująca opublikowała zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą „Strategię Grupy Sfinks Polska na lata 2017 – 2022”, którą Spółka w tym samym dniu przyjęła do realizacji.

Sfinks Polska w ramach realizacji strategii na lata 2017-2022 zamierza zbudować komplementarne portfolio ogólnopolskich marek gastronomicznych oraz znacznie zwiększyć skalę działania poprzez wzrost liczby zarządzanych lokali. Sieci będą rozwijane organicznie i dzięki akwizycjom.

Kluczowe dla Spółki i Grupy Kapitałowej będzie realizacja założonej strategii, która opiera się w swoich założeniach na:

- Trendach konsumenckich i zmian w otoczeniu konkurencyjnym,
- Zmianach na rynku pracy – wzrost płac i kosztów pośrednich płac, niedobór personelu,
- Zdolności adaptacji Grupy do zmieniającego się otoczenia prawno-gospodarczego, szczególnie w wykorzystaniu szans powstałych na skutek tych zmian,
- Założeniu wzrostu cen produktów żywnościowych,
- Potencjalnych możliwościach pozyskania źródeł finansowania zakładanego rozwoju,
- Osiągnięciu zakładanej skali i rentowności sprzedaży w kanale delivery,
- Skuteczne wdrożenie narzędzi IT, w tym aplikacji mobilnych,

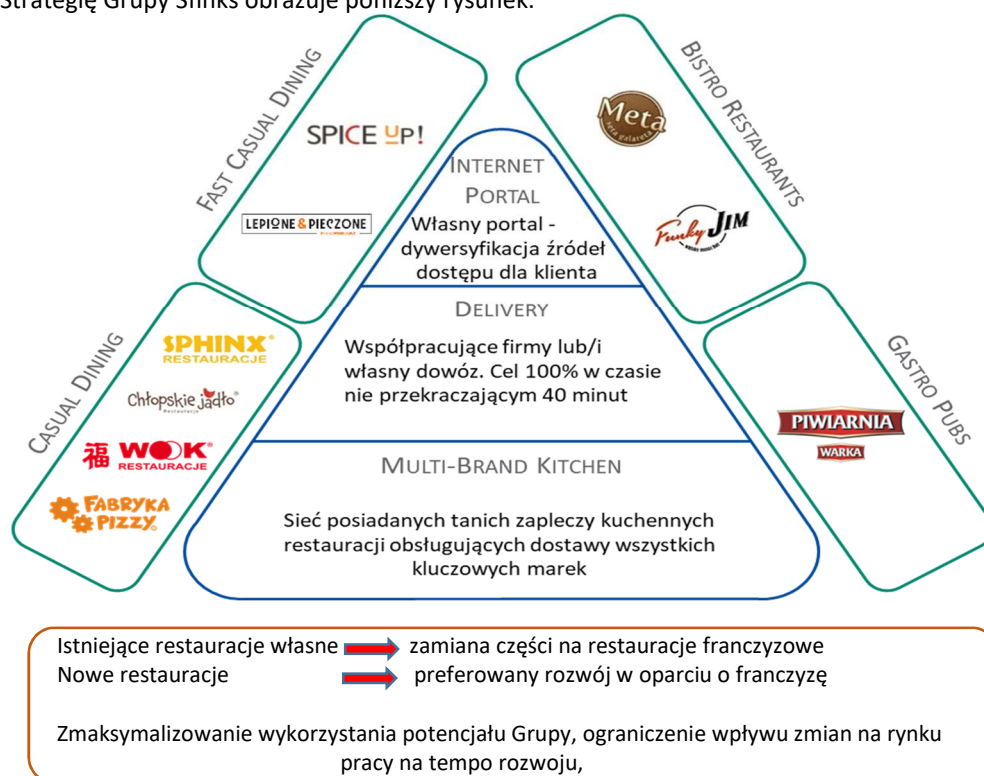
Otoczenie konkurencyjne

Casual Dining	 [91]  [12]	7Street [17 lokalizacji]	Koku Sushi [15 lokalizacji]	Manekin [11 lokalizacji]	The Mexican [7 lokalizacji]	
	Fast Casual Dining		Bobby Burger [>30]	Vapiano [4]		
Pizza	 [13]	DaGrasso [~180]	Telepizza [>120]	Biesiadowo [>80]	Pizza Hut [~90]	Dominium [~70]
Bistro Bars & Pubs	 [68]  [~10]	Ministerstwo Śledzia i Wódki [~30]	Pijalnia Wódki i Piwa [>22]			
Quick Service Restaurants		Mc Donalds [~390]	KFC [~220]	Subway [~180]	Burger King [36]	

W Polsce najsilniej rozwinięta konkurencja jest w segmentach Pizzerie, QSR i Casual dining. Konkurencja w segmencie Fast Casual Dining (FCD) w Polsce jest znikoma. Obserwując trendy światowe oraz uwzględniając wpływ zmian na rynku pracy wydaje się nieuniknionym rozwój w segmencie FCD. Jednocześnie popularność pizzy w Polsce determinuje rozwój sieci w tym segmencie.

Strategia Grupy Sfinks Polska zakłada rozwój we wszystkich wyżej zobrazowanych segmentach rynku, wyłączając QSR, z wykorzystaniem rozwijających się w szybkim tempie usług delivery.

Strategię Grupy Sfinks obrazuje poniższy rysunek.



2.2. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na realizację strategii i przyszłe wyniki

Czynniki wpływające na działanie Grupy są adekwatne do czynników wpływających na działalność Spółki dominującej. Grupa zakłada rozwój sieci restauracji w ramach zarządzanych i nowych konceptów. Ponadto Grupa planuje rozwój kanału delivery, który w oparciu o przeprowadzone testy powinien spowodować wzrost sprzedaży. W najbliższym okresie najważniejsze zamierzenia i planowane działania obejmują:

- skuteczny rozwój sieci wszystkich marek:
 - pozyskanie finansowania na rozwój własnej sieci, w tym finansowania dłużnego przez spółki zależne (w formie kredytu bankowego lub emisji obligacji)
 - skuteczne pozyskiwanie franczyzobiorców,
- dostosowanie modelu zarządzania siecią do zachodzących zmian w otoczeniu,
- rozwój kanału sprzedaży delivery,
- rozwój programów lojalnościowych i rabatowych w oparciu o aplikacje mobilne,
- wdrożenie nowych rozwiązań informatycznych wspierających skuteczne zarządzanie siecią i efektywną sprzedaż,
- dostosowanie warunków finansowania do poziomu wyników osiąganych przez Spółkę i założeń strategicznych

3. Komentarz do wyników finansowych

3.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej

Tab.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej za okresy sprawozdawcze (w tys. PLN)

<i>Pozycja</i>	1.01.2017r.-30.09.2017r.	1.12.2015r.-31.08.2016r.
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	140 087	142 797
<i>Zysk brutto</i>	311	10 258
<i>Zysk netto</i>	8	6 179
<i>EBITDA</i>	11 709	12 094
<i>Aktywa ogółem</i>	123 291	120 416
<i>Kapitał własny</i>	15 870	11 739
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</i>	30 666	30 253
<i>Zysk na akcję (w PLN)</i>	0,00	0,20

Tab. 2. Wybrane dane finansowe Spółki dominującej za okresy sprawozdawcze (w tys. PLN)

<i>Pozycja</i>	1.01.2017r.-30.09.2017r.	1.12.2015r.-31.08.2016r.
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	136 843	140 619
<i>Zysk brutto</i>	458	12 249
<i>Zysk netto</i>	189	8 022
<i>EBITDA</i>	11 719	14 550
<i>Aktywa ogółem</i>	125 103	122 326
<i>Kapitał własny</i>	18 211	13 769
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</i>	30 666	30 253
<i>Zysk na akcję (w PLN)</i>	0,01	0,27

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017r. Poprzedni rok obrotowy Grupy Kapitałowej obejmował okres 13-stu miesięcy, tj. od 1 grudnia 2015r. do 31 grudnia 2016r, w związku z powyższym formalnym okresem porównawczym jest okres od 1 grudnia 2015r. do 31 sierpnia 2016r.. Jednakże z uwagi na sezonowość wyników, dla zapewnienia porównywalności danych, a także lepszego zobrazowania tendencji zmian wyników, zaprezentowano również dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2016r. do 30 września 2016r. Ten sposób prezentacji wyników porównawczych nie zniekształca jasnego i rzetelnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej spółki.

3.2. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2017r. do 30 września 2017r. Poprzedni rok obrotowy Grupy Kapitałowej obejmował okres 13-stu miesięcy, tj. od 1 grudnia 2015r. do 31 grudnia 2016r,

w związku z powyższym formalnym okresem porównawczym jest okres od 1 grudnia 2015r. do 31 sierpnia 2016r.. Jednakże z uwagi na sezonowość wyników, dla zapewnienia porównywalności danych, a także lepszego zobrazowania tendencji zmian wyników, zaprezentowano również dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2016r. do 30 września 2016r. Ten sposób prezentacji wyników porównawczych nie zniekształca jasnego i rzetelnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej spółki.

Tab. 3. Wartość przychodów gastronomicznych w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska w okresach sprawozdawczych w latach 2017-2015 (w tys. PLN)

w PLN	1.1.2017r. - 30.09.2017r.	1.12.2015r. - 31.08.2016r.	1.1.2015r. - 30.09.2015r.	Zmiana do 2016r.	Zmiana do 2016 %	Zmiana do 2015r.	Zmiana do 2015 %
Ogółem	145 349	148 883	134 534	-3 535	-2,4%	10 815	8,0%
Sphinx	129 636	134 151	120 435	-4 515	-3,4%	9 201	7,6%
Chłopskie Jadło	11 909	10 234	9 246	1 675	16,4%	2 663	28,8%
Wook + inne	3 804	4 498	4 853	-694	-15,4%	-1 049	-21,6%

Z uwagi na sezonowość sprzedaży w branży gastronomicznej, a co za tym idzie nieporównywalność danych w okresach sprawozdawczych, Spółka poniżej prezentuje dane w okresach porównywalnych tj. od 1 stycznia do 30 września 2016r

Tab. 4. Wartość przychodów gastronomicznych w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska w okresach kalendarzowych w latach 2017-2015 (w tys. PLN)

w PLN	1.1.2017r. - 30.09.2017r.	1.1.2016r. - 30.09.2016r.	1.1.2015r. - 30.09.2015r.	Zmiana do 2016r.	Zmiana do 2016 %	Zmiana do 2015r.	Zmiana do 2015 %
Ogółem	145 349	148 815	134 534	-3 466	-2,3%	10 815	8,0%
Sphinx	129 626	134 039	120 435	-4 403	-3,3%	9 201	7,6%
Chłopskie Jadło	11 909	10 400	9 246	1 509	14,5%	2 663	28,8%
Wook + inne	3 804	4 376	4 853	-572	-13,1%	-1 049	-21,6%

Całkowita sprzedaż usług gastronomicznych we wszystkich restauracjach zarządzanych przez Grupę Kapitałową w trzech kwartałach 2017r. spadła o 2,3% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku kalendarzowego, spadek w głównej mierze był spowodowany zmniejszeniem liczby restauracji.

Należy zwrócić uwagę, na pozytywną dynamikę sprzedaży odnotowaną w sieci Chłopskie Jadło (wzrost sprzedaży o 14,5%), co wynikało z większej liczby restauracji działających pod tą marką. Ponadto z uwagi na pozytywne wyniki testów sprzedaży z dowozem (delivery) Spółka planuje zwiększanie sprzedaży w kanale delivery w istniejących restauracjach oraz w multibrandowych kuchniach centralnych (w istniejących restauracjach z potencjałem zaplecza i w nowych niskonakładowych inwestycjach).

Tab. 5. Udział poszczególnych marek w przychodach gastronomicznych w sieciach Grupy Sfinks Polska w okresach kalendarzowych w latach 2015-2017 (w tys. PLN)

w %	1.1.2017r. - 30.09.2017r.	1.1.2016r. - 30.09.2016r.	1.1.2015r. - 30.09.2015r.
Sphinx	89,2%	90,1%	89,5%
Chłopskie Jadło	8,2%	7,0%	6,9%
Wook + inne	2,6%	2,9%	3,6%

Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie była relatywnie stała; najsilniejszą marką Grupy jest Sphinx, sieć restauracji pracujących pod tą marką generuje 89,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży usług gastronomicznych. Druga co do wielkości sieć - Chłopskie Jadło, posiada 8,2% udział w

przychodach gastronomicznych, w zaprezentowanym okresie stopniowo wzrasta udział sprzedaży zrealizowanej przez restauracje tej sieci.

3.2.1. Przychody i wynik finansowy

Wyniki jednostkowe

Poniższa tabela prezentuje wyniki w okresach sprawozdawczych, tj. od 1 stycznia 2017r. do 30 września 2017r. w stosunku do okresów porównawczych – kalendarzowego i formalnego.

Tab. 6. Jednostkowy rachunek wyników w okresach sprawozdawczych (w tys. PLN)

Pozycja	Okres	Okresy porównywalne	
	raportowany	kalendarzowy	Formalny
	1.1.2017r. – 30.09.2017r.	1.1.2016r. – 30.09.2016r.	1.12.2015r. – 31.08.2016r.
Przychody ze sprzedaży	136 843	140 030	140 619
Koszt własny sprzedaży	-118 747	-121 173	-120 519
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	18 096	18 857	20 100
Koszty ogólnego zarządu	-17 351	-18 700	-18 335
Pozostałe przychody operacyjne	3 435	5 970	6 047
Pozostałe koszty operacyjne	-318	-1522	-1072
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3862	4 605	6740
Przychody finansowe	548	9 947	9 580
Koszty finansowe	-3 952	-3 959	-4 071
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	458	10 593	12 249
Podatek dochodowy	-269	-3 732	-4 227
Zysk (strata) netto	189	6 861	8 022
Amortyzacja	-7 857	-7 724	-7 810
EBITDA	11 719	12 329	14 550

Tab. 7. Szczegółowa analiza wyniku jednostkowego (w tys. PLN)

w tys. PLN	1.01.2017r. - 30.09.2017r.	w przych. gastr.	% sprz.	1.01.2016r. - 30.09.2016r.	w przych. gastr.	% sprz.
Sprzedaż gastronomiczna	127 737	100%	93,3%	131 608	100%	94,0%
Franczyza i pozostała sprzedaż	9 106		6,7%	8 422		6,0%
Przychody jednostkowe	136 843		100,0%	140 030		100,0%
Koszty restauracji:	-108 113			-110 991		
Materiały spożywcze	-34 913	-27,3%		-38 489	-29,2%	
Wynagrodzenia z narzutami	-34 306	-26,9%	-84,6%	-31 854	-24,2%	-84,3%
Czynsze i pozostałe koszty	-38 894	-30,4%		-40 648	-30,9%	
Marketing	-1 347		-1,0%	-2 259		-1,6%
Koszty ogólnego zarządu (bez amortyzacji i wyceny programu motywacyjnego)	-14 936		-10,9%	-15 326		-10,9%
Wycena programu motywacyjnego	0		0,0%	-172		-0,1%

Pozostałe przychody i koszty	-728	-0,5%	1 046	0,7%
EBITDA Spółki	11 719	8,6%	12 329	8,8%
Amortyzacja / Odpisy	-7 857	-5,7%	-7 724	-5,5%
Przychody finansowe	548	0,4%	9 947	7,1%
Koszty finansowe	-3 952	-2,9%	-3 959	-2,8%
Podatek dochodowy odroczony	-269	-0,2%	-3 732	-2,7%
WYNIK NETTO	189	0,1%	6 861	4,9%

Przychody ze sprzedaży w trzech kwartałach 2017r. wyniosły 136,8 mln PLN i były niższe o 2,3% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku kalendarzowego. W analizowanym okresie nastąpiła zmiana struktury kosztów restauracji. Głównym czynnikiem tej zmiany jest utrzymująca się presja płacowa. Udział kosztów wynagrodzeń w restauracjach w przychodach gastronomicznych wzrósł o 2,7 p.p w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Przeprowadzone przez Spółkę zmiany w ofercie produktowej połączone ze zmianą zasad współpracy z restauratorami pozwoliły ograniczyć skutki niekorzystnego wpływu powyższego czynnika na rentowność Spółki i w konsekwencji osiągnąć wskaźnik rentowności zysku brutto na sprzedaży na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego, tj. 13,2% w 2017 r. i 13,5% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Koszty ogólnego zarządu łącznie z kosztami marketingu w okresie sprawozdawczym wyniosły 17,4 mln PLN, co oznacza spadek o 7,2% (o 1,3 mln PLN) w stosunku do roku ubiegłego.

W związku z powyższym zysk brutto na sprzedaży pomniejszony o koszty ogólnego zarządu wzrósł o 0,6 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Z uwagi na zdarzenia jednorazowe jakie miały miejsce w pierwszym półroczu roku ubiegłego, tj. odszkodowanie od kontrahenta w wysokości 5,1 mln PLN oraz umorzenie odsetek przez ING Bank Śląski związanego z przeprowadzoną restrukturyzacją zadłużenia w wysokości 9,4 mln PLN, a także rozpoznanie w bieżącym okresie sprawozdawczym w pozostałych przychodach operacyjnych przychodu w wysokości 1,7 mln PLN z tytułu sprzedaży drobnego wyposażenia, wyniki na poziomie zysku na działalności operacyjnej i zysku netto są nieporównywalne.

Wynik EBITDA w trzech kwartałach 2017 roku wyniósł 11,7 mln zł, marża EBITDA osiągnęła poziom 8,6%, a zysk netto wyniósł 0,2 mln PLN.

Tab. 8. Alternatywny pomiar wyników - wskaźniki rentowności Spółki dominującej

Wskaźniki	2017-09-30	2016.09.30
Rentowność sprzedaży	13,2%	13,5%
Zysk brutto na sprzedaży	18 096	18 857
Przychody ze sprzedaży	136 843	140 030
Rentowność EBITDA	8,6%	8,8%
EBITDA	11 719	12 329
Przychody ze sprzedaży	136 843	140 030
Rentowność netto	0,1%	4,9%
Zysk(strata) okresu obrotowego	189	6 861
Przychody ze sprzedaży	136 843	140 030

Wskaźniki	2017-09-30	2016.09.30
ROA	0,2%	7,8%
Zysk(strata) okresu obrotowego	253	9 140
Stan aktywów na początek okresu	131 411	114 750
Stan aktywów na końcu okresu	125 103	118 715

Skorygowane ROA	0,2%	9,8%
Zysk(strata) okresu obrotowego	253	9 140
Stan aktywów na początek okresu	131 411	114 750
Stan aktywów na końcu okresu	125 103	118 715
pomniejszenie stanu aktywów na końcu okresu	0	47 175

ROE	1,4%	75,7%
Zysk(strata) okresu obrotowego	253	9 140
Stan kapitałów własnych na początku okresu	18 079	11 283
Stan kapitałów własnych na końcu okresu	18 211	12 874

Przedstawione w tabeli dane to zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe:

- Rentowność brutto sprzedaży = Zysk(strata) brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- Rentowność EBITDA = EBITDA / Przychody ze sprzedaży
- Rentowność netto = zysk (strata) netto / Przychody ze sprzedaży
- ROA = zysk (strata) okresu obrotowego (zannualizowany w przypadku okresów innych niż rok kalendarzowy) / średni stan aktywów (średnia stanu z początku oraz końca okresu)
- Skorygowany ROA = zysk (strata) okresu obrotowego (zannualizowany w przypadku okresów innych niż rok kalendarzowy) / średni stan aktywów (średnia stanu z początku oraz końca okresu; w przypadku okresu 1.01.2016-30.09.2016r. pomniejszonego o stan środków pieniężnych zablokowanych wg stanu na 31.12.2015r. przeznaczonych na spłatę kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. (47 175 tys.PLN))
- ROE = zysk (strata) okresu obrotowego (zannualizowany w przypadku okresów innych niż rok kalendarzowy) / średni kapitałów własnych (średnia stanu z początku oraz końca okresu)

W tabeli powyżej zaprezentowano wskaźniki rentowności Spółki. Z uwagi na opisane powyżej zdarzenia jednorazowe jakie miały miejsce zarówno w roku ubiegłym jak też w analizowanym okresie wskaźniki rentowności inne niż wyżej opisany wskaźnik uległy istotnemu pogorszeniu.

Wynik skonsolidowany

Poniższa tabela prezentuje wyniki skonsolidowane w okresach sprawozdawczych, tj. od 1 stycznia 2017r. do 30 września 2017r. w stosunku do okresu formalnego 2016 r., tj. od 1 grudnia 2016r. do 31 sierpnia 2016r.

Tab. 9. Skonsolidowany rachunek wyników w okresach sprawozdawczych (w tys. PLN)

Pozycja	Okres raportowany	Okresy porównywalne	
		kalendarzowy	formalny
	1.1.2017r. – 30.09.2017r.	1.1.2016r. – 30.09.2016r.	1.12.2015r. – 31.08.2016r.
Przychody ze sprzedaży	140 087	143 775	142 797
Koszt własny sprzedaży	-121 881	-123 971	-124 153
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	18 206	19 804	18 644
Koszty ogólnego zarządu	-17 582	-18 370	-18 721
Pozostałe przychody operacyjne	3 434	6 043	5 955
Pozostałe koszty operacyjne	-327	-1 139	-1 589
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 731	6 338	4 289
Przychody finansowe	534	9 567	9 934
Koszty finansowe	-3 954	-4 076	-3 965
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	311	11 829	10 258
Podatek dochodowy	-303	-4 184	-4 079
Zysk (strata) netto	8	7 645	6 179
Amortyzacja	-7 978	-7 912	-7 805
EBITDA	11 709	14 250	12 094

Ze względu na fakt, że wyniki skonsolidowane są zbliżone do wyników Spółki dominującej oraz główne czynniki wpływające na wynik zostały opisane powyżej Spółka nie przedstawia osobnej analizy wyniku skonsolidowanego.

Sytuacja majątkowa Spółki dominującej

Tab. 10. Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki (w tys. PLN)

Pozycja	2017.09.30	2016.12.31
Aktywa trwałe	97 030	101 518
Aktywa obrotowe	28 073	29 893
- w tym: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 288	13 569
Aktywa razem	125 103	131 411
Kapitał własny	18 211	18 079
Zobowiązania i rezerwy na zob.	106 892	113 332
- w tym zobowiązania długoterminowe	62 943	73 508
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	43 949	39 824
Pasywa razem	125 103	131 411

W okresie trzech kwartałów 2017 roku Spółka odnotowała spadek sumy bilansowej o 6,3 mln PLN. Podstawowym czynnikiem wpływającym na powyższe zmiany był spadek aktywów trwałych w pozycji

długoterminowe aktywa finansowe, co nastąpiło w wyniku wykorzystywania przez Spółkę linii gwarancyjnej wymagających niższego niż w roku ubiegłym udziału zabezpieczenia w postaci lokaty/gotówki.

W strukturze pasywów obserwowany jest wzrost udziału zobowiązań krótkoterminowych spowodowany rosnącymi ratami kredytu i związanym z tym reklasyfikowaniem poszczególnych rat ze zobowiązań długo- na krótkoterminowe a także zwiększeniem wykorzystania linii faktoringu odwrotnego. Łączne saldo zobowiązań finansowych spadło o 5,4 mln PLN, co było głównie spowodowane realizacją harmonogramu spłat zadłużenia kredytowego.

Tab. 11. Alternatywne metody pomiaru - wskaźniki zadłużenia i płynności Spółki dominującej

Wskaźnik	2017.09.30	2017.06.30	31.12.2016
Wskaźnik płynności bieżącej	0,64	0,65	0,75
Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej	0,52	0,52	0,63
Aktywa obrotowe	28 073	28 155	29 893
korekta aktywa obrotowe	5 402	5 400	4 886
Zobowiązania krótkoterminowe	42 949	43 354	39 824
Wskaźnik przyspieszonej płynności	0,58	0,59	0,68
Skorygowany wskaźnik przyspieszonej płynności	0,46	0,46	0,56
Aktywa obrotowe	28 073	28 155	29 893
korekta aktywa obrotowe	5 402	5 400	4 886
Zapasy	2 594	2 729	2 721
Zobowiązania krótkoterminowe	42 949	43 354	39 824
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	85,4%	86,9%	86,2%
Skorygowany wskaźnik ogólnego zadłużenia	85,1%	86,6%	85,9%
Zobowiązania	106 892	109 818	113 332
korekta zobowiązań	3 000	3 000	3 000
Aktywa razem koniec	125 103	126 360	131 411
korekta aktywa obrotowe	3 005	3 004	3 003

Wskaźnik	2017.09.30	2017.06.30	31.12.2016
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	5,87	6,48	6,27
Skorygowany wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	5,71	6,30	6,10
Zobowiązania	106 892	109 818	113 332
korekta zobowiązań	3 000	3 000	3 000
Kapitał własny koniec	18 211	16 955	18 079

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe (na dzień 31.12.2016r. pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 003 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 oraz o środki pieniężne w kwocie 1 883 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.) / zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 31.12.2016r.); natomiast na dzień 30.09.2017r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 005 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 oraz o środki pieniężne w kwocie 2 397 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.) / zobowiązania krótkoterminowe

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

Skorygowany wskaźnik przyspieszonej płynności = (aktywa obrotowe (na dzień 31.12.2016r. pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 003 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 oraz o środki pieniężne w kwocie 1 883 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A. – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe); natomiast na dzień 30.09.2017r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 005 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 oraz o środki pieniężne w kwocie 2 397 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.– zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania / aktywa

Skorygowany wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania (na dzień 31.12.2016r. pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 000 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 (na dzień 31.12.2016r. pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 003 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 30.09.2017r. = zobowiązania (zobowiązania pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 000 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 3 005 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 31.12.2016r. pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 000 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; natomiast na dzień 30.09.2017r. = zobowiązania (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 000 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

Wskaźniki płynności uległy pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego i utrzymują się na niskim poziomie, co jest spowodowane w głównej mierze rosnącymi krótkoterminowymi zobowiązaniami finansowymi wynikającymi, z rosnących, zgodnie z harmonogramem, rat kredytu inwestycyjnego w BOŚ S.A. oraz ze wzrostu wykorzystania linii faktoringu odwrotnego.

Wskaźniki zadłużenia uległy poprawie, niemniej nadal utrzymują się na wysokim poziomie, z i są wynikiem ekspozycji kredytowej wynikającej z historii Spółki.

Zarząd zwraca uwagę, iż w okresie sprawozdawczym nie zostały osiągnięte ustalone z bankiem finansującym wskaźniki finansowe: minimalny poziom kapitałów własnych oraz poziom wskaźnika dług/EBITDA. Powyższe może skutkować wzrostem kosztu finansowania w BOŚ S.A. o maksymalnie 2 p.p.. W trzecim kwartale 2017 r., na skutek niedotrzymania w/w kowenantów, nastąpiło zmniejszenie limitu faktoringu odwrotnego z 10 mln PLN do poziomu 8 mln PLN (zadłużenie z tego tytułu na dzień bilansowy wynosiło 8,0 mln PLN)

Spółka prowadzi rozmowy z Bankiem w celu dostosowania warunków umów finansowania (kredyt, faktoring i linia gwarancyjna) do wyników osiąganych obecnie przez Spółkę. W związku z trwającymi rozmowami Strony trzykrotnie przedłużyły umowę faktoringu odwrotnego na kolejne okresy miesięczne. Saldo zadłużenia Spółki z tytułu faktoringu odwrotnego wynosi 7.960 tys. zł, a ewentualny brak przedłużenia umowy spowoduje konieczność spłaty w pierwszej połowie 2018r.

3.2.2. Przepływy pieniężne

Przepływy skonsolidowane

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Sfinks zanotowała spadek salda środków pieniężnych o 2,1 mln PLN. Saldo to na dzień 30 września 2017 roku wyniosło 11,6 mln PLN, w tym środki pieniężne o ograniczonej dostępności w kwocie 3,0 mln PLN 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 oraz o środki pieniężne w kwocie 2,4mln PLN na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.. Środki wypracowane z działalności operacyjnej w wysokości 11,8 mln PLN powiększone o środki zwolnione z zabezpieczenia gwarancji bankowych 4,2 mln PLN (zakończone lokaty) oraz o zwiększenie finansowania faktoringu odwrotnego (zmiana o 1,8 mln PLN), zostały przeznaczone głównie na zakup majątku trwałego oraz regulowanie zobowiązań finansowych Spółki dominującej.

Przepływy jednostkowe

W okresie sprawozdawczym Spółka Sfinks Polska S.A. zanotowała spadek salda środków pieniężnych o 1,8 mln PLN. Saldo to na dzień 30 września 2017 roku wyniosło 11,7 mln PLN, w tym środki pieniężne o ograniczonej dostępności w kwocie 3,0 mln PLN 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 oraz o środki pieniężne w kwocie 2,4 mln PLN na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.. Środki wypracowane z działalności operacyjnej w wysokości 13,5 mln PLN powiększone o środki zwolnione z zabezpieczenia gwarancji bankowych 4,2 mln PLN (zakończone lokaty) oraz o zwiększenie finansowania faktoringu odwrotnego (zmiana o 1,8 mln PLN), zostały przeznaczone głównie na zakup majątku trwałego oraz regulowanie zobowiązań finansowych.

3.2.3. Ocena sytuacji ogólnej

Analizując ogólną sytuację Grupy Kapitałowej należy zwrócić uwagę na pogorszenie wyników finansowych oraz wskaźników płynności i rentowności, wynikających z czynników opisanych w analizie finansowej powyżej. Niemniej biorąc pod uwagę obserwowane i przewidywane w najbliższej przyszłości kształtowanie się czynników rynkowych, takich jak: wzrost rynku usług gastronomicznych, malejąca stopa bezrobocia, wzrost PKB i dochodu rozporządzalnego gospodarstw domowych, w ocenie Zarządu środki, jakimi dysponuje Grupa, wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej (w tym zakładane wpływy z tytułu przekształcenia części restauracji na model franczyzowy, co będzie stanowiło element realizacji strategii), będą wystarczające do prowadzenia bieżącej działalności oraz obsługi zobowiązań finansowych. W przypadku braku realizacji zakładanych wpływów z tytułu przekształcenia w model franczyzowy przy jednoczesnym braku uzgodnień w zakresie zmian w harmonogramach spłat zobowiązań finansowych, w tym przedłużenia umowy faktoringu

odwrotnego, Zarząd podejmie działania celem zrównoważenia przepływów pieniężnych – w tym również w zakresie ograniczenia kosztów ogólnego zarządu. Na przeprowadzenie inwestycji w nowo wynajętych lokalizacjach Grupa będzie poszukiwała źródeł finansowania w formie zmiany harmonogramu spłat zobowiązań finansowych, emisji akcji (w ramach kapitału docelowego i/lub zamiany warrantów objętych przez uczestników programu motywacyjnego) lub realizacji inwestycji w podmiotach zależnych albo przez franczyzobiorców ze środków pozyskanych przez te podmioty.

Jednocześnie Zarząd zwraca uwagę na ryzyka opisane w sprawozdaniu finansowym Grupy.

Poziom i struktura zadłużenia

Spółka posiada zadłużenie w BOŚ S.A. z tytułu kredytu (opisane w nocie 24 sprawozdania skonsolidowanego) w kwocie 74,6 mln PLN (wycena bilansowa) i zobowiązanie z tytułu wykorzystania linii faktoringu odwrotnego (opisaną w nocie 32 sprawozdania skonsolidowanego) w kwocie 8,0 mln PLN. Działalność operacyjna i finansowa Grupy podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z umów zawartych z BOŚ S.A., w których 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 umowach (kovenanty).

Niewypełnienie obowiązków określonych w umowach może skutkować czasowym podniesieniem marży, skorzystaniem z zabezpieczeń jak również koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia kredytowego i/lub braku możliwości pełnego wykorzystania limitu faktoringu odwrotnego oraz przedłużenia jego dostępności, 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.

Na dzień bilansowy Spółka nie osiągnęła ustalonych z bankiem finansującym wskaźników finansowych: minimalnego poziomu kapitałów własnych oraz poziomu wskaźnika dług/EBITDA. Powyższe może skutkować wzrostem kosztu finansowania o maksymalnie 2 p.p.. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Bank nie zmienił warunków finansowania kredytowego, a w zakresie linii faktoringu odwrotnego dokonał zmniejszenia limitu linii do kwoty 8 mln zł. Spółka prowadzi rozmowy z Bankiem w celu dostosowania warunków finansowania do wyników osiągniętych przez Spółkę.

Ponadto Spółka posiada ekspozycje z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 6,1 mln PLN, z tego gwarancje bankowe w BOŚ S.A. w wysokości 4,9 mln PLN.

3.2.4. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych

W dniu 31 marca 2017 r. Spółka dominująca opublikowała zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą „Strategię Grupy Sfinks Polska na lata 2017 – 2022”, którą Spółka w tym samym dniu przyjęła do realizacji. Zamieszczone w dokumencie Strategii cele i założenia dotyczące przyszłości nie stanowią prognoz wyników finansowych.

4. Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym

4.1. Opis działalności Grupy Kapitałowej w ramach działań pro sprzedażowych

W pierwszych trzech kwartałach bieżącego roku spółka koncentrowała się nad działaniami wspierającymi bieżącą sprzedaż jak i mającymi duży potencjał wsparcia sprzedaży w kolejnych latach, we wszystkich typach

restauracji zarządzanych przez Grupę. Zgodnie z założeniami strategii do tych działań należały głównie działania w zakresie rozwoju programu lojalnościowego oraz delivery.



W lipcu 2016 roku Spółka wdrożyła program lojalnościowy „Aperitif” w formie plastikowych kart lojalnościowych rozpoczynając jednocześnie prace nad aplikacją mobilną. W lipcu 2017 roku został wdrożony program w formie aplikacji mobilnej program lojalnościowo-sprzedażowy w sieci restauracji Sphinx „APERITIF pobudza apetyt”. Do wygaśnięcia pierwszego programu tj. do końca roku 2017 oba programy prowadzone są równolegle. Aplikacja jest dostępna na platformie Android oraz iOS. Zakładając konto w aplikacji, goście restauracji uzyskują dostęp do atrakcyjnych ofert promocyjnych, dopasowanych do okazji wizyt. Systematycznie oferta dedykowana użytkownikom aplikacji Aperitif rozszerzana będzie o równie ciekawe oferty w pozostałych restauracjach sieci.

<https://www.programaperitif.pl/>

Delivery

Po przeprowadzeniu wstępnych testów usługi delivery w wybranych restauracjach Chłopskie Jadło oraz Sphinx uruchomiona została sprzedaż w tym kanale w 22 restauracjach na terenie kraju. Nadal ma ona charakter testowy, którego celem jest identyfikacja „wąskich gardeł” oraz jakości dostaw.



W sieci Chłopskie Jadło największą popularnością cieszą się dostawy pierogów z pieca i pierogów z wody. Sukcesywnie rozszerzana jest ilość restauracji wdrażających usługi delivery w kolejnych miastach. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Sfinks świadczy usługi delivery w Poznaniu, Łodzi, Krakowie, Warszawie i Białymstoku.

Grupa kontynuowała działania posprzedażowe charakterystyczne dla poszczególnych typów restauracji, w szczególności dla sieci SPHINX i Chłopskie Jadło takie jak:

SPHINX[®] RESTAURACJE

Lokalna kampania bilbordowa

W kilku wybranych miastach została przeprowadzona kampania bilbordowa promująca określone dania z menu oraz samą restaurację.

Nowe menu sezonowe wprowadzone w III kwartale 2017 r. we współpracy z Samar Khanafer

W ramach zaplanowanej na rok 2017 współpracy marketingowej z ekspertką kuchni libańskiej Samar Khanafer we wrześniu wprowadzone zostały do oferty Nowości pod hasłem – Granat, harrisa i ciecierzycyca.

Sezonowa oferta letnia

W wybranych restauracjach sieci Sphinx, głównie w lokalizacjach turystycznych, w okresie wakacyjnym wprowadzono wkładkę do menu „Morskie smaki”, opartą o ryby. W ofercie znalazły się również zestawy dań z piwem w atrakcyjnej cenie.

Animacje dla dzieci

Restauracje Sphinx w całej Polsce zorganizowały od sierpnia weekendowe atrakcje dla dzieci, bezpłatne kreatywne zajęcia i różnego rodzaju zabawy.

Degustacje

Wszystkie restauracje w określonych terminach prowadziły działania polegające na wyjściu do klientów poza restaurację z poczęstunkiem. Celem była promocja określonych dań i smaków oferowanych przez restauracje.



Nowe menu sezonowe

Jesienna oferta sezonowa w restauracjach Chłopskie Jadło „Polskie kasze, jabłka i ziemniaki.

Animacje dla dzieci

Analogicznie jak restauracje SPHINX, sieć restauracji Chłopskie Jadło wprowadziła animacje dla dzieci, realizowano atrakcyjny program kreatywnych gier i zabaw.

Degustacje

Wszystkie restauracje w określonych terminach prowadziły działania polegające na wyjściu do klientów poza restaurację z poczęstunkiem. Celem była promocja określonych dań i smaków oferowanych przez restauracje.

Działania po dacie bilansowej

Sezonowa oferta napojów

Na początku października w sieciach Sphinx i Chłopskie Jadło wprowadzono jesienno-zimowe oferty napojów rozgrzewających, obejmujące m.in. smakowe herbaty podawane w atrakcyjny sposób, grzane wino i piwo oraz nowe drinki alkoholowe.

Nowe sezonowe menu w Chłopskie Jadło

W listopadzie w sieci Chłopskie Jadło wprowadzono sezonowe menu z najpopularniejszymi w ostatnich kilku sezonach jesiennymi daniami kuchni polskiej, takimi jak tradycyjny krupnik z kaszą jęczmienną, boczkiem i podgrzybkami., bitki wołowe z kaszą gryczaną i ogórkiem kiszonym czy „ziemniaczanka z pieca”. Ofertę uzupełnia szarlotka własnego wypieku, podawana na ciepło z gałką lodów waniliowych.

Spotkania świąteczne i noworoczne

W październiku wprowadzono oferty „Zarezerwuj niezapomniane chwile” w restauracjach Sphinx i Chłopskie Jadło. Dla każdej z marek przygotowano specjalne, świąteczne menu dla grup, odpowiednie na wigilie firmowe oraz spotkania w gronie rodziny i przyjaciół.

4.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń

W raportowanym okresie miały miejsce następujące istotne dokonania lub niepowodzenia:

- Zakończono pracę nad Strategią Grupy - szczegóły opisane zostały powyżej w pkt 2.1.
- W związku z obserwowaną presją płacową podjęto działania zmierzające do poprawy efektywności sieci restauracji, dzięki czemu wskaźnik rentowności restauracji nie uległ istotnemu pogorszeniu (13,2% vs 13,5% w roku ubiegłym).
- Przeprowadzono testy kanału delivery i na ich podstawie podjęto decyzje o rozwoju oferty sprzedaży z dowozem w wybranych istniejących restauracjach oraz w multibrandowych kuchniach centralnych.
- Zawarcie umów inwestycyjnych związanych z sieciami: Meta Seta Galareta, Meta Disco, Funky Jim opisanych w pkt 4.3.1.
- Przeprowadzono z sukcesem akwizycję sieci Piwiarnie Warki, bez potrzeby dokapitalizowania Spółki
- Uchwalenie możliwości zwiększenia kapitału spółki poprzez emisję nowych akcji w celu wsparcia realizacji strategii, w szczególności w związku z ewentualnymi akwizycjami

- Wdrożenie w wersji mobilnej oprogramowania wspierającego sprzedaż i program lojalnościowy „Aperitif”
- Nie ukończono rozmów w zakresie dostosowania finansowania do przyjętej Strategii i potrzeb inwestycyjnych Spółki i nie uzyskano alternatywnych metod finansowania.
- Utracono jedną istotną restaurację w wyniku niespektowania, w opinii Spółki, praw przez kontrahenta. Spółka złożyła wniosek do sądu w celu ustalenia prawa do użytkowania.

4.3. Opis istotnych zdarzeń.

4.3.1. Do daty bilansowej.

Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Akcji serii M w dniu 27 stycznia 2017 r. (413 338 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda), Raport bieżący nr 2/2017 oraz Raport bieżący nr 3/2017

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_2_2017.pdf
http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_3_2017_rejestracja%20w%20KDPW%20akcji%20serii%20M.pdf

Zawarcie umów dotyczących sieci Meta Seta Galareta, Meta Disco i Funky Jim przez spółkę zależną SPV.REST1 Sp. z o.o. (SPV) w dniu 26 stycznia 2017 r. SPV.REST1 Sp. z o.o. zawarła Umowę o współpracy ze spółkami Cafe Contact Sp. z o.o., Inwento Sp. z o.o. oraz Inwento 2 Sp. z o.o. które łącznie są właścicielami konceptów gastronomicznych „Meta Seta Galareta”, „Meta Disco” oraz „Funky Jim” pod którymi prowadzone są obecnie lokale własne i franczyzowe. W związku z zawarciem powyższej umowy SPV podpisała także Umowę licencji z Cafe Contact Sp. z o.o. (w zakresie konceptu „Meta Seta Galareta” oraz „Meta Disco”) oraz Umowę licencji z Inwento Sp. z o.o. (w zakresie konceptu „Funky Jim”) na podstawie których SPV uzyskała prawo licencji na korzystanie z praw własności intelektualnej oraz know-how tych Konceptów. Raport bieżący RB 4/2017.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_4_2017.pdf

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M. Zgodnie z ww. postanowieniem wpis podwyższenia kapitału zakładowego został dokonany w dniu 28 lutego 2017 r.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_%206_2017.pdf

Spółka informowała o zamianie warrantów na akcje Spółki w ramach programu motywacyjnego oraz o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału warunkowego w raporcie bieżącym nr 24/2016 z dnia 30 listopada 2016 r.

W dniu 31 marca 2017 r. Spółka dominująca opublikowała zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą „Strategię Grupy Sfinks Polska na lata 2017 – 2022”, którą Spółka w tym samym dniu przyjęła do realizacji. Zamieszczone w dokumencie Strategii cele i założenia dotyczące przyszłości nie stanowią prognoz wyników finansowych

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/Rb_8_2017_Strategia%20Grupy%20Sfinks%20Polska%20na%20lata%202017-2022..pdf

W dniu 10 maja 2017 r. Spółka dominująca podpisała z podmiotami będącymi właścicielami spółki prowadzącej na rynku polskim portal internetowy niezwiązany z branżą gastronomiczną, z którego usług korzysta ponad 1,5 mln klientów, dokument Termsheet o niewiążącym charakterze. Na podstawie Termsheet Strony uzgodniły wstępne warunki możliwe transakcji polegającej na nabyciu przez Sfinks 100% udziałów Firmy. Zawarcie Transakcji umożliwiłoby wykorzystanie synergii portalu należącego do Firmy oraz usług świadczonych przez Sfinks na potrzeby realizacji Strategii Grupy Sfinks Polska S.A. na lata 2017-2022 w zakresie usługi delivery, tj. dostaw posiłków do klienta, przy jednoczesnej możliwości zaoferowania klientom dodatkowych, atrakcyjnych usług. W dniu 29 września 2017r. strony zakończyły negocjacje dotyczące potencjalnej akwizycji w związku z upływem w dniu 30 września br. okresu wyłączności negocjacyjnej i brakiem osiągnięcia przez strony negocjacji satysfakcjonujących je uzgodnień co do warunków potencjalnej transakcji, nie wykluczając możliwości powrotu do rozmów w przyszłości.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_9_2017.pdf

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_28_2017.pdf

W dniu 22 czerwca 2017 r. Spółka dominująca podjęła decyzję o przyjęciu od Grupy Żywiec S.A. oferty zawarcia umowy przeniesienia praw do sieci franczyzowej „Piwiarnia Warki” (67 lokali znak towarowy „Piwiarnia” oraz środki trwałe za kwotę 12 mln PLN oraz zawarcia dwudziestoletniej umowy o współpracy, której celem będzie zapewnienie wyłącznej sprzedaży ww/w sieci franczyzowej produktów Grupy Żywiec w kategorii piwa oraz cydru. Powyższe umowy zostały obustronnie podpisane a Spółka podjęła czynności w celu uzyskania stanowiska UOKiK w sprawie zamiaru koncentracji polegającej na nabyciu Piwiarni Warki, od czego jest uzależnione wejście w życie ww umów. Pozostałe kluczowe warunki ww umów zostały omówione w raporcie bieżącym nr 15/2017.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_15_2017.pdf

W dniu 30 czerwca 2017 r. uzyskano zgodę Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na pozyskanie kapitału (w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela kolejnych serii, z wyłączeniem prawa poboru w całości w stosunku do wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy, z zastrzeżeniem prawa pierwszeństwa objęcia nowych akcji dla akcjonariuszy Spółki posiadających co najmniej 1/100 kapitału zakładowego Spółki do kwoty 6 mln PLN), co umożliwi zarządowi optymalne zarządzanie strumieniem pozyskiwanych dodatkowych kapitałów głównie z przeznaczeniem na inwestycje związane z rozwojem kanałów dystrybucji poprzez rozwój organiczny i potencjalne przejęcia.

Na tym samym posiedzeniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały dotyczące przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych w liczbie 1.118.340 szt., warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych oraz akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Program Motywacyjny przyczyni się do zwiększenia efektywności działania Spółki i spółek zależnych, a w konsekwencji wzrostu wartości Spółki lub Grupy, spowoduje długoterminowe związanie osób objętych programem z Grupą Sfinks Polska.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_17_2017.pdf

Monitorowanie rynku usług gastronomicznych i podejmowanie działań mających na celu akwizycję sieci gastronomicznej. O zdarzeniach w tym zakresie, które spełniały definicję informacji poufnej, Spółka informowała w raportach bieżących.

4.3.2. Po dacie bilansowej

W dniu 30 października 2017 r. nastąpiła finalizacja umowy przeniesienia praw do największej sieci pubów w Polsce (w liczbie 68 lokali) działających pod marką „Piwiarnia Warki” oraz umowy o współpracy z Grupą Żywiec S.A.. Spółka przejęła prawa do sieci franczyzowej, w tym umów z franczyzobiorcami, a także znaku towarowego Piwiarnia i majątku trwałego za cenę 12 mln zł płatną w ciągu 6 lat w terminach wskazanych w umowie. Umowa zobowiązuje Spółkę do rozwoju sieci i prowadzenia lokali Piwiarnia przez okres 20 lat. Umowa współpracy przewiduje wyłączność sprzedaży w sieci Piwiarnia Warki produktów Grupy Żywiec w kategorii piwa i cydru oraz określa minimalny poziom sprzedaży tych produktów. Okres trwania umowy 20 lat.

<http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb142017.pdf>

http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_15_2017.pdf

http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_31_2017.pdf

Spółka zawarła z Frito Lay Poland Sp. z o.o. („Dostawca”) w dniu 28.11.2017 r, Umowę o stałej współpracy, dotyczącą sprzedaży towarów objętych aktualną ofertą Dostawcy oraz reklamy i promocji produktów oferowanych przez Frito Lay w ramach sieci restauracji Sphinx, WOOK oraz Chłopskie Jadło, pośród których znajdują się między innymi: Pepsi, Mirinda, 7UP. Umowa została zawarta na okres pięciu lat i obowiązuje od dnia 15. 12.2017r.. Niniejsza Umowa zastępuje wszelkie wcześniejsze umowy, porozumienia pomiędzy Stronami. Szacunkowa wartość Umowy wynosi 21 300 tys. PLN netto.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_33_2017.pdf

W dniu 28 listopada 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu motywacyjnego oraz w sprawie ustalenia przydziału warrantów dla Osób Uprawnionych będących członkami Zarządu Spółki (co opisano szerzej w nocie 31 Skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego).

W dniu 29 listopada 2017 r. został uruchomiony kredyt na podstawie umowy krótkoterminowego kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie zapłaty naliczonego podatku VAT wynikającego z transakcji zakupu Piwiarni Warki. Wartość kredytu 2.760 tys. zł. Spłata kredytu zostanie dokonana ze zwrotu podatku VAT dokonanego przez organy skarbowe na dedykowany rachunek bankowy.

4.4. 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. Sezonowość sprzedaży powoduje występujące w cyklu rocznym zmiany wartości przychodów i kosztów działalności. Najwyższe przychody osiągnięte są w III kwartale kalendarzowym, najniższe - w I kwartale. W IV kwartale (ze względu na okres przedświąteczny) szczególnie wysoką sprzedaż, w rocznym cyklu działalności, osiągają restauracje zlokalizowane w galeriach handlowych i w pobliżu ciągów handlowych.

4.5. Informacje o transakcjach z podmiotami, zawartych na innych warunkach niż rynkowe

W okresie objętym raportem Spółka dominująca, jak i jednostki od niej zależne nie dokonywały transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Szczegółowe informacje nt. transakcji z podmiotami powiązanymi zamieszczono w nocie 33 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie nr 33 jednostkowego sprawozdania finansowego.

4.6. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W okresie objętym raportem Spółka dominująca, jak i jednostki od niej zależne nie udzielały istotnych poręczeń i gwarancji. Informacja dotycząca stanu poręczeń i gwarancji zawarta została w nr 29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie nr 29 jednostkowego sprawozdania finansowego.

5. Informacje o Jednostce Dominującej

5.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia 2017 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

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

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 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,
- Radosław Kwaśnicki – Członek Rady Nadzorczej.

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

5.2. Informacja o kapitale zakładowym

5.2.1. Kapitał podstawowy

Zgodnie ze Statutem Sfinks Polska S.A. kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosił na dzień 30 czerwca 2017 r. 30 666 180,00 zł, dzielił się na 30 666 180 akcji zwykłych na okaziciela, serii A do N, o wartości nominalnej 1 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej. Żadne akcje ani inne papiery wartościowe nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych osobom je posiadającym. Statut Sfinks Polska S.A. nie wprowadza jakichkolwiek ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu. Na dzień publikacji niniejszego raportu wszystkie w/w akcje zostały zarejestrowane i są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Struktura kapitału zakładowego Spółki na dzień 30 września 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

- 100.000 akcji serii A,
- 2.960.802 akcje serii B,
- 306.600 akcji serii C,
- 2.951.022 akcje serii D,
- 2.462.527 akcji serii E,
- 500.000 akcji serii G,
- 5.608.455 akcji serii H,
- 7.216.220 akcji serii J,

- 2.210.374 akcji serii K,
- 2.436.842 akcje serii L,
- 413 338 akcji serii M,
- 3.500.000 akcji serii N.

Postanowieniem Sądu z dnia 28 lutego 2017 r. została dokonana rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M oraz zmiana Statutu Sfinks Polska S.A.

W dniu 30 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela kolejnych serii, z wyłączeniem prawa poboru w całości w stosunku do wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy, z zastrzeżeniem prawa pierwszeństwa objęcia nowych akcji dla akcjonariuszy Spółki posiadających co najmniej 1/100 kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki o kwotę 6 mln złotych w drodze emisji nowych akcji.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_17_2017.pdf

Aktualnie Spółka oczekuje wydanie postanowienia Sądu o rejestracji Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz rejestrację zmiany statutu Spółki zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.

5.2.2. Kapitał warunkowy

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

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.

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. Pozostała pula wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych serii A nie zostanie objęta wskutek nie spełnienia się warunków przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

W dniu 30 listopada 2016 r. jedenaście osób uprawnionych (w tym jedna zarządzająca Emitentem) objęły łącznie 413 338 akcji serii M Spółki i tym samym w ww. dacie zostało wykonane uprawnienie wynikające z 413 338 szt. warrantów serii A przydzielonych ww. uczestnikom Programu Motywacyjnego.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_24_2016.pdf

Z puli 1 700 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych przeniesionych na osoby uprawnione do zamiany na akcje serii M pozostało jeszcze 1 286 000 warrantów subskrypcyjne serii A.

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

W dniu 30 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę dotyczącą przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks i podjęcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych w liczbie 1.118.340 szt., warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych oraz akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, jak również ubiegania się o dopuszczenie akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji oraz zmiany Statutu Spółki.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_17_2017.pdf

Aktualnie Spółka oczekuje na wydanie postanowienia Sądu o rejestracji Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

5.3. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki w okresie sprawozdawczym na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego w dn. 19 września 2017 r. oraz na dzień bilansowy a także na dzień publikacji niniejszego Raportu tj. na dzień 29 listopada 2017r.

Tab.12 Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Stan na dzień 19 września 2017r.		Stan na dzień 30 września 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale/głosach	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale/głosach
Sylwester Cacek	5 128 358	16,72%	5 128 358	16,72%
Robert Dziubłowski ¹	1 680 432	5,48%	1 680 432	5,48%
AnMar Development Sp. z o. o.	1 565 737	5,11%	1 565 737	5,11%
NN - OFE	1 760 000	5,74%	1 760 000	5,74%
Pozostali akcjonariusze	20 531 653	66,95%	20 531 653	66,95%
RAZEM	30 666 180	100,00%	30 666 180	100,00%

¹ Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting (Spółka zwraca uwagę, że w dniu 10 sierpnia 2017 r. otrzymała Informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 180 000 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 9 08 2017 r. przez podmiot powiązany- Top Growth Limited; niemniej z uwagi, iż Spółka nie otrzymała formalnego stanu posiadania po tej transakcji Spółka prezentuje stan wg ostatniego formalnego ujawnienia stanu posiadania z 2013 r.)

5.4. 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 19 września 2017 r. oraz na dzień bilansowy a także na dzień publikacji niniejszego Raportu tj. na dzień 29 listopada 2017r.

Tab.13 Akcje Sfinks Polska S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcjonariusze	Na dzień 19 września czerwca 2017	Na dzień 30 września 2017 r oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania
Sylwester Cacek	5 128 358	5 128 358
Jacek Kuś	57 997	57 997
Bogdan Bruczko ¹	69 338	69 338
Robert Dziubłowski ²	1 680 432	1 680 432
Piotr Kamiński	2 300	2 300

¹ liczba akcji posiadanych przez osobę blisko związaną

² Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting (Spółka zwraca uwagę, że w dniu 10 sierpnia 2017 r. otrzymała Informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 180 000 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 9 08 2017 r. przez podmiot powiązany- Top Growth Limited; niemniej z uwagi, iż Spółka nie otrzymała formalnego stanu posiadania po tej transakcji Spółka prezentuje stan wg ostatniego formalnego ujawnienia stanu posiadania z 2013 r.)

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

5.5. Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki

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

Stan realizacji ww. programu został opisany poniżej.

Poniżej zaprezentowano informację nt. liczby warrantów posiadanych przez osoby zarządzające uprawniających do zamiany na akcje na dzień publikacji poprzedniego raportu oraz na dzień 19 września 2017 roku i na dzień publikacji niniejszego Raportu.

Tab. 14 Uprawnienia do akcji Sfinks Polska S.A. posiadane przez osoby zarządzające

Członek zarządu	Liczba przyznanych warrantów ¹ stan na dzień 19 września 2017 r. tys. szt.	Liczba posiadanych warrantów stan na 30 września 2017r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania tys. szt.
Bruczko Bogdan	287	287
Pawłowski Sławomir	213	213
Cacek Dorota	353	353
Cacek Sylwester	433	433
Tomasz Gryn	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Jacek Kuś ²	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Razem	1 286	1 286

¹Spółka dominująca wyemitowała 2 550 000 warrantów subskrypcyjnych serii A, z których 1 700 000 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 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Warranty wyemitowane zostały na warunkach i w celu realizacji założeń Programu Motywacyjnego. Raport bieżący 2/2016

² W dniu 30 listopada 2016 r. Jacek Kuś objął 54 tys. akcji serii M Spółki i tym samym w ww. dacie zostało wykonane uprawnienie wynikające z 54 tys. szt. warrantów serii A przydzielonych ww. uczestnikowi programu motywacyjnego. Raport bieżący 25/2016

W dniu 30 listopada 2016 r. jedenaście osób uprawnionych (w tym jedna zarządzająca Emitentem) objęły łącznie 413 338 akcji serii M Spółki i tym samym w ww. dacie zostało wykonane uprawnienie wynikające z 413 338 szt. warrantów serii A przydzielonych ww. uczestnikom Programu Motywacyjnego.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_24_2016.pdf

Z puli 1 700 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych przeniesionych na osoby uprawnione do zamiany na akcje serii M pozostało jeszcze 1 286 662 warranty subskrypcyjne serii A.

W 2016 r. nie spełniły się przesłanki do zaoferowania osobom uprawnionym pozostałej puli warrantów subskrypcyjnych określonych w Programie Motywacyjnym, w związku z powyższym pozostała pula 850 000 warrantów subskrypcyjnych zostanie umorzona.

Na dzień zamiany przypadający 30 maja 2017 r. pozostałe do zamiany 1 286 662 warranty subskrypcyjne serii A nie zostały zamienione na akcje serii M. Kolejny termin zamiany warrantów subskrypcyjnych na akcje przypada w dniu 30 listopada 2017 r.

W Spółce nie występuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

Osoby nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Spółki dominującej z programów motywacyjnych.

W dniu 30 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę dotyczącą przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks i podjęcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych w liczbie 1.118.340 szt., warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych oraz akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, jak również ubiegania się o dopuszczenie akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji oraz zmiany Statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie upoważniło Radę Nadzorczą Spółki dominującej do zatwierdzenia Regulaminu Programu Motywacyjnego, regulamin został przyjęty w dniu 28 listopada 2017 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał warunkowy nie został zarejestrowany.

6. 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.

6.1. Z powództwa Sfinks Polska S.A.

Większość spraw sądowych i egzekucyjnych z powództwa Sfinks Polska S.A. dotyczy okresu współpracy sprzed restrukturyzacji zadłużenia finansowego. Spółka posiada 100%-owe odpisy aktualizacyjne na należności dochodzone w postępowaniu sądowym i egzekucyjnym.

6.1.1. 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 4 706,2 tys. zł i dotyczy 16- spraw spośród których, o najwyższej wartości jest sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Włodzimierzowi Giemza o zapłatę

kwoty 1 300 tys. zł z tytułu roszczeń odszkodowawczych w związku z dokonaniem przez pozwanego rozwiązania umów najmu z naruszeniem ich postanowień. Sprawa Zakończona prawomocnie.

6.1.2. Sprawy sądowe po dacie bilansowej

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Marcelinie Bander, kwota roszczenia 28 tys. zł z tytułu umowy o współpracy. Pozew złożony w dniu 10 października 2017 r., Sąd wydał nakaz zapłaty, który nie jest prawomocny.

6.1.3. Postępowania egzekucyjne

Łączna wartość 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 - 7 510 tys. zł i dotyczy 23- spraw egzekucyjnych. Spośród 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 2016 r. wysłano wniosek egzekucyjny do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Inowrocławiu. Egzekucja komornicza w toku.

6.2. Przeciwko Sfinks Polska S.A.

6.2.1. Sprawy sądowe.

Wartość zobowiązań dochodzonych na drodze sądowej od Sfinks Polska S.A. w raportowanym okresie wynosi 876, 1 tys. zł i dotyczy 6 spraw, spośród których o najwyższej wartości jest sprawa z powództwa SPHINX Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka jawna z siedzibą w Poznaniu przeciwko Sfinks Polska S.A. o zapłatę, kwoty 550 tys. zł. Pozew skierowany jako pozew wzajemny w sprawie z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko SPHINX Jacek Podolski Joanna Podolska Sp. j. oraz Jacek Podolski i Joanna Podolska, współnikom w/w spółki jawnej o zapłatę 307 tys. zł. z ustawowymi odsetkami. Spółka złożyła wniosek o oddalenie powództwa w całości. Sprawa sądowa w toku.

6.2.2. Postępowania administracyjne

W dniu 25 czerwca 2013 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydała decyzję, w której uznał 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 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 Spółka wskazała, iż umowy francyzowe 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. Na rozprawie w dniu 6 października 2014 r. Sąd oddalił skargę Sfinks Polska S.A, uznając ją za niezasadną. W dniu 6 listopada 2014 r. Spółka złożyła apelację, w rezultacie której 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., oddalający 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 na posiedzeniu w dniu 11 sierpnia 2016 r. ponownie oddalił skargę Sfinks Polska S.A. Wyrok ten został zaskarżony apelacją we wrześniu 2016r. z zarzutami nierozpoznania istoty sprawy przez Sąd I Instancji, jak też niewykonania zaleceń Sądu Apelacyjnego w związku z uchycieniem wyroku Sądu I Instancji. Sprawa oczekuje na dalsze czynności sądowe, wyznaczony termin rozprawy na dzień 10 01 2018 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. Na rozprawie w dniu 10 sierpnia 2017 r.. Sąd uchylił decyzję Dyrektora Izby Skarbowej, Dyrektor Izby Administracji Skarbowej wniósł skargę kasacyjną od wyroku WSA w sprawie Sfinks Polska S.A. (III SA/Wa 2348/16). Spółka oczekuje na dostarczenie odpisu skargi kasacyjnej Organu podatkowego.

7. 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

Poza informacjami zaprezentowanymi w skróconych sprawozdaniach finansowych za pierwszy kwartał 2017 roku oraz w niniejszych Pozostałych informacjach nie istnieją inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

Piaseczno 29 listopada 2017 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 Zarządu

SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2017r. do 30 września 2017r.**

Sfinks Polska S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017r. do 30 września 2017r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec trzeciego kwartału roku obrotowego zaczynającego się 1 stycznia 2017r. i kończącego się 31 grudnia 2017r. oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017r. do 30 września 2017r. wykazujące zysk netto w kwocie 189 tys. zł oraz całkowity dochód w kwocie 181 tys. zł	3
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 125 103 tys. zł	4
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017r. do 30 września 2017r. wykazujące wzrost kapitałów własnych o kwotę 132 tys. zł	7
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017r. do 30 września 2017r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 281 tys. zł	9
Noty do jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego	11

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 29 listopada 2017r. 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 29 listopada 2017r.

**Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017r.**

	Nota	od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	od 01.12.2015 do 31.08.2016 PLN'000	od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	od 01.06.2016 do 31.08.2016 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	7	136 843	140 619	48 945	51 588
Koszt własny sprzedaży	8	(118 747)	(120 519)	(41 238)	(42 996)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		18 096	20 100	7 707	8 592
Koszty ogólnego zarządu	8	(17 351)	(18 335)	(5 747)	(5 800)
Pozostałe przychody operacyjne	9	3 435	6 047	1 074	350
Pozostałe koszty operacyjne	10	(318)	(1 072)	(75)	(542)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 862	6 740	2 959	2 600
Przychody finansowe	11	548	9 580	52	54
Koszty finansowe	11	(3 952)	(4 071)	(1 330)	(1 141)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		458	12 249	1 681	1 513
Podatek dochodowy	12	(269)	(4 227)	(433)	(102)
Zysk (strata) netto		189	8 022	1 248	1 411
Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Rachunkowość zabezpieczeń		(10)	367	10	(415)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		2	(70)	(2)	79
Inne całkowite dochody (netto)		(8)	297	8	(336)
Całkowite dochody ogółem		181	8 319	1 256	1 075
Całkowity dochód na jedną akcję					
Zwykły	13	0,01	0,27	0,04	0,04
Rozwodniony	13	0,01	0,26	0,04	0,03
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej					
Zwykły	13	0,01	0,27	0,04	0,05
Rozwodniony	13	0,01	0,25	0,04	0,04

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017r.

	Nota	Na dzień 30.09.2017 PLN'000	Na dzień 30.06.2017 PLN'000	Na dzień 31.12.2016 PLN'000	Na dzień 31.08.2016 PLN'000
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne	14	29 778	29 301	28 599	19 464
Rzeczowe aktywa trwałe	15	51 681	53 346	52 901	47 984
Należności długoterminowe	18	815	721	747	1 067
Udziały w jednostkach zależnych	17	3 628	3 628	3 578	3 587
Pożyczki udzielone długoterminowe	21	775	421	755	796
Długoterminowe aktywa finansowe	20	1 317	1 317	5 500	8 000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	9 036	9 471	9 303	11 858
		97 030	98 205	101 383	92 756
Aktywa obrotowe					
Zapasy	22	2 594	2 729	2 721	2 958
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	13 495	15 582	13 298	13 980
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	21	452	413	135	139
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20	244	227	305	46
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	11 288	9 617	13 569	12 447
		28 073	28 568	30 028	29 570
Aktywa razem		125 103	126 773	131 411	122 326

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

	Nota	Na dzień 30.09.2017 PLN'000	Na dzień 30.06.2017 PLN'000	Na dzień 31.12.2016 PLN'000	Na dzień 31.08.2016 PLN'000
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	23	30 666	30 666	30 666	30 253
Kapitał zapasowy	23	11 129	11 129	11 178	11 186
Kapitał opłacony, niezarejestrowany	23	-	-	-	-
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych	23	184	176	192	(626)
Inne składniki kapitału własnego	31	2 062	2 062	2 062	1 993
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(26 019)	(26 019)	(37 059)	(37 059)
Zysk netto okresu obrotowego		189	(1 059)	11 040	8 022
Kapitały przypadające akcjonariuszom		18 211	16 955	18 079	13 769
Zobowiązanie długoterminowe					
Pożyczki i kredyty bankowe	24	60 419	63 665	70 072	74 248
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	1 870	2 101	2 704	2 412
Inne zobowiązania długoterminowe		654	698	732	699
		62 943	66 464	73 508	77 359
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	17 898	18 941	19 459	19 737
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	1 143	1 181	1 210	1 056
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu instrumentów pochodnych	25	-	31	-	819
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu odwrotnego	32	7 960	7 699	6 159	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	14 134	12 640	10 670	6 121
Rezerwy krótkoterminowe	30	2 558	2 419	2 083	3 193
Przychody rozliczane w czasie	34	256	443	243	272
		43 949	43 354	39 824	31 198
Pasywa razem		125 103	126 773	131 411	122 326

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. SFINKS POLSKA S.A.

	<u>Na dzień 30.09.2017</u>	<u>Na dzień 30.06.2017</u>	<u>Na dzień 31.12.2016</u>	<u>Na dzień 31.08.2016</u>
Wartość księgowa w tys. PLN	18 211	16 955	18 079	13 769
Liczba akcji	30 666 180	30 666 180	30 666 180	30 252 842
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	0,59	0,55	0,59	0,46
Rozwodniona liczba akcji	31 409 349	31 439 717	32 802 842	32 087 123
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN	0,58	0,54	0,55	0,43

**Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia do 30 września 2017r.**

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	od 01.12.2015 do 31.12.2016 PLN'000	od 01.12.2015 do 31.08.2016 PLN'000
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	30 666	26 753	26 753
Wydanie udziałów (emisja)	-	3 913	3 500
Stan na koniec okresu	30 666	30 666	30 253
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	11 178	137 734	137 734
Pokrycie strat	-	(135 469)	(135 469)
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	9 450	9 450
Koszty emisji	(49)	(537)	(529)
Stan na koniec okresu	11 129	11 178	11 186
Kapitał opłacony, niezarejestrowany			
Stan na początek okresu	-	12 950	12 950
Emisja akcji serii N	-	-	-
Rejestracja podwyższenia kapitału	-	(12 950)	(12 950)
Stan na koniec okresu	-	-	-
Inne składniki kapitału własnego			
Stan na początek okresu	2 062	1 800	1 800
Zwiększenia	-	262	193
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na koniec okresu	2 062	2 062	1 993
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych			
Stan na początek okresu	192	(960)	(960)
Zwiększenia	-	1 152	334
Zmniejszenia	(8)	-	-
Stan na koniec okresu	184	192	(626)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	od 01.12.2015 do 31.12.2016 PLN'000	od 01.12.2015 do 31.08.2016 PLN'000
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu	(37 059)	(215 175)	(215 175)
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	11 040	135 468	135 468
Wynik poprzedniego roku	-	42 648	42 648
Stan na koniec okresu	(26 019)	(37 059)	(37 059)
Zysk netto			
Stan na początek okresu	11 040	42 648	42 648
Wyniku finansowy roku ubiegłego	(11 040)	(42 648)	(42 648)
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	189	11 040	8 022
Stan na koniec okresu	189	11 040	8 022
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu	18 079	5 749	5 749
Stan na koniec okresu	18 211	18 079	13 769

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2017r.

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	od 01.12.2015 do 31.08.2016 PLN'000	od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	od 01.06.2016 do 31.08.2016 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Zysk brutto roku obrotowego	458	12 249	1 681	1 514
Korekty:	11 230	9 432	5 380	8 561
Amortyzacja środków trwałych	7 384	7 445	2 450	2 634
Amortyzacja wartości niematerialnych	474	365	158	120
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	151	-	-	-
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(690)	(1)	(623)	-
Likwidacja środków trwałych	52	717	2	385
Przychody z tytułu odsetek	(75)	(9 512)	(21)	(44)
Koszty odsetek	3 814	4 020	1 203	1 174
Wycena programu motywacyjnego	-	192	-	58
Zmiany stanu kapitału obrotowego	120	6 206	2 211	4 234
Zapasy	127	(573)	135	(391)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(279)	2 140	1 988	3 480
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	272	4 639	88	1 145
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 688	21 681	7 061	10 075
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	1 983	1 326	1 515	601
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	128	154	41	56
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	4 183	680	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(10 730)	(19 631)	(3 445)	(9 642)
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(50)	(9)	-	-
Utworzenie długoterminowych lokat bankowych	-	(1 330)	-	-
Udzielone pożyczki	(443)	(58)	(427)	-
Odsetki uzyskane	52	127	14	36
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 877)	(18 741)	(2 302)	(8 949)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000	od 01.12.2015 do 31.08.2016 PLN'000	od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000	od 01.06.2016 do 31.08.2016 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Odsetki zapłacone	(3 620)	(3 485)	(920)	(1 056)
Splata kredytów i pożyczek	(6 319)	(47 586)	(2 084)	-
Koszty emisji akcji własnych	(49)	(498)	(49)	(190)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(905)	(1 168)	(296)	(253)
Zwiększenie zaangażowania z tytułu faktoringu odwrotnego	1 801		261	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(9 092)	(52 737)	(3 088)	(1 499)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 281)	(49 797)	1 671	(373)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 569	62 244	9 617	12 820
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 288	12 447	11 288	12 447
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności</i>	<i>5 402</i>	<i>3 002</i>	<i>5 402</i>	<i>3 002</i>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. SFINKS POLSKA S.A.

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017r. do 30 września 2017r.

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.

1. 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 9 miesięcy zakończony 30.09.2017r. i na dzień 30.09.2017r. Porównywalne dane finansowe obejmują okres 9 miesięcy poprzedniego roku obrotowego zakończony 31.08.2016r. i na dzień 31.08.2016r.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Spółka jest właścicielem bezpośrednio lub przez podmioty zależne kapitałowo wymienionych wyżej marek oraz marki WOOK. Zgodnie ze stosowanym modelem biznesowym, część restauracji SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO jest prowadzona przez odrębne podmioty, założone i prowadzone przez osoby trzecie. Właścicielem marki WOOK jest spółka zależna Shanghai Express Sp. z o.o., która prowadzi również lokal pod marką PUB BOLEK. Dodatkowo od 30 października br. Spółka zarządza siecią franczyzową pod marką Piwiarnia Warki.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. SFINKS POLSKA S.A.

Struktura właścicielska

Stan na 31.12.2016r. oraz na 30.09.2017r., a także na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	16,72%
NN - OFE*	5,74%
Robert Dziubłowski*	5,48%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,11%
Pozostali	66,95%
Razem	100,00%

* Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting - Spółka zwraca uwagę, że w dniu 10 sierpnia 2017 r. otrzymała Informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 180 000 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 9 08 2017 r. przez podmiot powiązany- Top Growth Limited; niemniej z uwagi iż Spółka nie otrzymała formalnego stanu posiadania po tej transakcji Spółka prezentuje stan wg ostatniego formalnego ujawnienia stanu posiadania z 2013r.

Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia 2017r. 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.

Skład Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2017r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

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,
Radosław Kwaśnicki – Członek Rady Nadzorczej.

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla śródrocznej sprawozdawczości finansowej (wersja skrócona zgodnie z MSR 34) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, obowiązującymi na dzień 30 września 2017r.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, oraz które miałyby wejść w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2017 rok.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- **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 rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. SFINKS POLSKA S.A.

- **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 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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 MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

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

Według szacunków Spółki, 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.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. SFINKS POLSKA S.A.

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 stycznia 2017r. do 30 września 2017r. zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji.

Według wiedzy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, mimo faktu, iż zobowiązania krótkoterminowe przewyższyły aktywa obrotowe o 15 876 tys. zł i pogorszenia wskaźników płynności - wynikającego m.in. ze wzrostu krótkoterminowych zobowiązań finansowych (wzrost wykorzystania linii faktoringu odwrotnego oraz rosnące, zgodnie z harmonogramem, raty kredytu w BOŚ S.A.) - analiza planowanych przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 30 września 2017r., uwzględniająca uwarunkowania wynikające z zawartych umów, zakładane wpływy z tytułu przekształcenia części restauracji na model franczyzowy, co będzie stanowiło element realizacji strategii, oraz możliwości wynegocjowania zmian w zasadach spłaty dotychczasowego finansowania, przesunięcia terminów realizacji nowych inwestycji lub pozyskania dodatkowych źródeł ich finansowania (emisja akcji lub obligacji), stanowią podstawę do przyjęcia założenia, że Spółka wypracuje wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej. W przypadku braku realizacji zakładanych wpływów z tytułu przekształcenia w model franczyzowy przy jednoczesnym braku uzgodnień w zakresie zmian w harmonogramach spłat zobowiązań finansowych Zarząd podejmie działania celem zrównoważenia przepływów pieniężnych – w tym m.in. w zakresie ograniczenia kosztów ogólnego zarządu, odłożenia w czasie lub realizacji części inwestycji w modelu franczyzowym lub w spółkach zależnych (w tym w oparciu o finansowanie zewnętrzne). Dodatkowo Spółka wskazuje na możliwość emisji dodatkowych akcji w ramach uchwalonego w dniu 30 czerwca 2017 r. kapitału docelowego.

Kwestia płynności Spółki została dodatkowo omówiona w nocie 35 przy opisie ryzyka utraty płynności finansowej.

W związku z powyższym sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działania i nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w przypadku braku takiego założenia.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Amortyzację wlicza 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 6-16,43%
- Budynki i budowle 10%
- Maszyny i urządzenia od 10-30%
- Środki transportu od 14%-33,33%
- 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 chyba że ustalenia umowne z Wynajmującym stanowią inaczej.

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

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

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

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

Leasing

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

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

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

Aktywa finansowe

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

Spółka zalicza swoje pozostałe aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności, aktywa utrzymywane do terminu wymagalności, 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 zamortyzowanego kosztu instrumentu finansowego i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego instrumentu lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Pochodne instrumenty finansowe

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. SFINKS POLSKA S.A.

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
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. SFINKS POLSKA S.A.

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 odroczony.

Inne składniki kapitału

Główną pozycję wśród tych kapitałów w Spółce 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 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.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

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).

6. 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.

7. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	133 153	137 620	47 705	50 599
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	127 737	131 837	45 845	48 761
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	992	1 025	356	351
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	4 424	4 758	1 504	1 487
Przychody ze sprzedaży towarów	3 690	2 999	1 240	989
Razem	136 843	140 619	48 945	51 588

8. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(7 857)	(7 810)	(2 607)	(2 754)
Zużycie materiałów i energii	(44 098)	(48 472)	(15 242)	(17 086)
Usługi obce	(67 870)	(65 815)	(23 571)	(23 672)
Podatki i opłaty	(705)	(763)	(212)	(273)
Wynagrodzenia	(9 285)	(9 284)	(3 151)	(3 018)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 544)	(1 771)	(465)	(500)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 544)	(1 983)	(650)	(509)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 195)	(2 956)	(1 087)	(984)
Razem	(136 098)	(138 854)	(46 985)	(48 796)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

Koszt własny sprzedaży	(118 747)	(120 519)	(41 238)	(42 996)
Koszty ogólnego zarządu	(17 351)	(18 335)	(5 747)	(5 800)
Razem	(136 098)	(138 854)	(46 985)	(48 796)

9. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	690	1	623	-
Rozwiązane rezerwy	148	-	-	-
Odszkodowania i kary umowne	222	5 386*	63	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	118	452	16	73
Sprzedaż wyposażenia	1 544	-	356	-
Sprawy sądowe i egzekucyjne	619	-	-	155
Pozostałe	94	208	16	122
Razem	3 435	6 047	1 074	350

* w tym 5.117 tys. zł w związku z zawartymi aneksami do umowy z kontrahentem

10. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000'PLN
Likwidacja środków trwałych	(50)	(689)	-	(386)
Odpisy aktualizujące należności	(161)	(222)	(17)	(60)
Koszty procesowe	(53)	(33)	(40)	(11)
Kary umowne i odszkodowania	(1)	(4)	-	(1)
Darowizny	-	(45)	-	(15)
Pozostałe koszty	(53)	(79)	(18)	(69)
Razem	(318)	(1 072)	(75)	(542)

11. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000'PLN
Uzyskane odsetki	543	185	28	50
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(5)	(24)	(3)	(4)
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(3 047)	(3 821)	(993)	(1 047)
Koszty odsetek od leasingów	(140)	(155)	(46)	(53)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(118)	(65)	(52)	(33)
Dyskonto kaucje	14	44	(10)	15
Umorzenie odsetek od kredytu	-	9 360*	-	-
Koszty faktoringu odwrotnego	(501)	-	(197)	-
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych	(113)	-	23	-
Inne	(37)	(15)	(28)	(15)
	(3 404)	5 509	(1 278)	(1 087)

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

12. Podatek dochodowy

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000'PLN
Podatek bieżący	-	-	-	-
Podatek odroczony	(269)	(4 227)	(433)	(102)
Razem podatek	(269)	(4 227)	(433)	(102)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł dodatkich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 30.09.2017r.	Aktywa z tytułu podatku na 30.09.2017r.	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2016r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2016r.
Odniesionych na wynik finansowy	48 265	9 169	49 892	9 479
Środki trwałe i WNiP - odpisy i różn.między amort. podatk. a bilans.	11 691	2 221	10 355	1 967
Odpisy na należności	13 497	2 564	13 220	2 512
Straty podatkowe	16 328	3 102	19 586	3 721
Udziały i pożyczki - odpisy	2 553	485	2 553	485
Rezerwy na zobowiązania	3 971	754	3 326	632
Inne	225	43	852	162
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-
RAZEM	48 265	9 169	49 892	9 479
Odpis aktualizujący wartość aktywa		-		-
Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie		9 169		9 479

Rezerwa na podatek odroczonego

Tytuł dodatkich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2017	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.09.2017	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2016	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2016
Odniesionych na wynik finansowy	479	90	690	131
Odsetki i wycena forward	479	90	690	131
Inne	-	-	-	-
Odniesionych na kapitał własny	226	43	237	45
Wycena instrumentów zabezpieczających	226	43	237	45
RAZEM	705	133	927	176

Zestawienie strat podatkowych (w tys. PLN) do wykorzystania w przyszłych okresach

	Wartość straty	Kwota do wykorzystania	Maksymalny termin wykorzystania
2011	9 880	1 682	2017.12
2012	13 619	13 619	2018.12
2013	1 027	1 027	2019.12
Razem	24 526	16 328	

Według najlepszej wiedzy Zarządu straty podatkowe wykazane powyżej zostaną wykorzystane w kolejnych latach. Organ podatkowy może kontrolować zeznania podatkowe Spółki w okresie 5 lat od dnia ich złożenia.

13. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	189	8 022	1 248	1 411
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	30 666 180	30 252 842	30 666 180	30 252 842
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,01	0,27	0,04	0,05
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	189	8 022	1 248	1 411
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	31 409 349	32 087 123	31 338 958	31 948 839
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,01	0,25	0,04	0,04
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	181	8 319	1 256	1 075
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	30 666 180	30 252 842	30 666 180	30 252 842
Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,01	0,27	0,04	0,04
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	181	8 319	1 256	1 075
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.)	31 409 349	32 087 123	31 338 958	31 948 839
Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,01	0,26	0,04	0,03

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

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).

Podstawowy dochód na akcję wylicza się jako iloraz całkowitego dochodu 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 dochód 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 grudnia 2015	2 951	23 114	6 941	-	33 006
Zwiększenia	-	36	1 534	-	1 570
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 31 sierpnia 2016	2 951	23 150	8 475	-	34 576
Umorzenie					
Stan na 1 grudnia 2015	(2 951)	-	(3 010)	-	(5 961)
Zwiększenia	-	-	(365)	-	(365)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie	-	-	-	-	-
Stan na 31 sierpnia 2016	(2 951)	-	(3 375)	-	(6 326)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 grudnia 2015	-	(8 726)	(60)	-	(8 786)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-
Stan na 31 sierpnia 2016	-	(8 726)	(60)	-	(8 786)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość netto 1 grudnia 2015	-	14 388	3 871	-	18 259
Wartość netto 31 sierpnia 2016	-	14 424	5 040	-	19 464

	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	-	-	2 889	-	2 889
Zmniejszenia	-	-	(695)	-	(695)
Stan na 31 grudnia 2016	2 951	23 114	9 135	-	35 200
Umorzenie					
Stan na 1 grudnia 2015	(2 951)	-	(3 010)	-	(5 961)
Zwiększenia	-	-	(597)	-	(597)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016	(2 951)	-	(3 607)	-	(6 558)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 grudnia 2015	-	(8 726)	(60)	-	(8 786)
Zwiększenia	-	-	17	-	17
Zmniejszenia	-	8 726	-	-	8 726
Stan na 31 grudnia 2016	-	-	(43)	-	(43)
Wartość netto 1 grudnia 2015	-	14 388	3 871	-	18 259
Wartość netto 31 grudnia 2016	-	23 114	5 485	-	28 599

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2017	2 951	23 114	9 135	-	35 200
Zwiększenia	-	-	1 016	-	1 016
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2017	2 951	23 114	10 151	-	36 216
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2017	(2 951)	-	(3 607)	-	(6 558)
Zwiększenia	-	-	(316)	-	(316)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2017	(2 951)	-	(3 923)	-	(6 874)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2017	-	-	(43)	-	(43)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	2	-	2
Stan na 30 czerwca 2017	-	-	(41)	-	(41)
Wartość netto 1 stycznia 2017	-	23 114	5 485	-	28 599
Wartość netto 30 czerwca 2017	-	23 114	6 187	-	29 301

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2017	2 951	23 114	9 135	-	35 200
Zwiększenia	-	-	1 682	-	1 682
Zmniejszenia	-	-	(31)	-	(31)
Stan na 30 września 2017	2 951	23 114	10 786	-	36 851
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2017	(2 951)	-	(3 607)	-	(6 558)
Zwiększenia	-	-	(474)	-	(474)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2017	(2 951)	-	(4 081)	-	(7 032)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2017	-	-	(43)	-	(43)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	2	-	2
Stan na 30 września 2017	-	-	(41)	-	(41)
Wartość netto 1 stycznia 2017	-	23 114	5 485	-	28 599
Wartość netto 30 września 2017	-	23 114	6 664	-	29 778

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

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 grudnia 2015	1 767	84 144	23 625	2 803	17 621	1 758	131 718
Zwiększenia	-	11 932	3 516	182	2 186	15 092	32 908
Zmniejszenia	-	(6 888)	(726)	(51)	(189)	(14 421)	(22 275)
Stan na 31 sierpnia 2016	1 767	89 188	26 415	2 934	19 618	2 429	142 351
Umorzenie							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(56 773)	(16 704)	(911)	(13 064)	-	(87 452)
Zwiększenia	-	(4 080)	(1 259)	(509)	(1 598)	-	(7 446)
Zmniejszenia	-	4 353	695	23	163	-	5 234
Stan na 31 sierpnia 2016	-	(56 500)	(17 268)	(1 397)	(14 499)	-	(89 664)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(3 584)	(946)	-	(742)	-	(5 272)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	569	-	-	-	-	569
Stan na 31 sierpnia 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 sierpnia 2016	1 767	29 673	8 201	1 537	4 377	2 429	47 984

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **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	-	17 347	4 723	180	3 273	24 350	49 873
Zmniejszenia	-	(8 319)	(910)	(51)	(236)	(21 379)	(30 895)
Stan na 31 grudnia 2016	1 767	93 172	27 438	2 932	20 658	4 729	150 696
Umorzenie							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(56 773)	(16 704)	(911)	(13 064)	-	(87 452)
Zwiększenia	-	(6 000)	(1 999)	(738)	(2 650)	-	(11 387)
Zmniejszenia	-	5 538	877	23	209	-	6 647
Stan na 31 grudnia 2016	-	(57 235)	(17 826)	(1 626)	(15 505)	-	(92 192)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(3 584)	(946)	-	(742)	-	(5 272)
Zwiększenia	-	(692)	(542)	-	(339)	-	(1 573)
Zmniejszenia	-	864	82	-	296	-	1 242
Stan na 31 grudnia 2016	-	(3 412)	(1 406)	-	(785)	-	(5 603)
Wartość netto 1 grudnia 2015	1 767	23 787	5 975	1 892	3 815	1 758	38 994
Wartość netto 31 grudnia 2016	1 767	32 525	8 206	1 306	4 368	4 729	52 901

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2017	1 767	93 172	27 438	2 932	20 658	4 729	150 696
Zwiększenia	-	7 330	2 013	-	1 076	5 305	15 724
Zmniejszenia	-	(5 548)	(702)	-	(364)	(9 519)	(16 133)
Stan na 30 czerwca 2017	1 767	94 954	28 749	2 932	21 370	515	150 287
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2017	-	(57 235)	(17 826)	(1 626)	(15 505)	-	(92 192)
Zwiększenia	-	(2 683)	(1 005)	(344)	(901)	-	(4 933)
Zmniejszenia	-	4 353	478	-	357	-	5 188
Stan na 30 czerwca 2017	-	(55 565)	(18 353)	(1 970)	(16 049)	-	(91 937)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2017	-	(3 412)	(1 406)	-	(785)	-	(5 603)
Zwiększenia	-	(47)	(87)	-	(19)	-	(153)
Zmniejszenia	-	752	-	-	-	-	752
Stan na 30 czerwca 2017	-	(2 707)	(1 493)	-	(804)	-	(5 004)
Wartość netto 1 stycznia 2017	1 767	32 525	8 206	1 306	4 368	4 729	52 901
Wartość netto 30 czerwca 2017	1 767	36 682	8 903	962	4 517	515	53 346

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2017	1 767	93 172	27 438	2 932	20 658	4 729	150 696
Zwiększenia	-	7 330	3 022	10	1 119	6 828	18 309
Zmniejszenia	(778)	(7 334)	(1 622)	-	(375)	(9 530)	(19 639)
Stan na 30 września 2017	989	93 168	28 838	2 942	21 402	2 027	149 366
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2017	-	(57 235)	(17 826)	(1 626)	(15 505)	-	(92 192)
Zwiększenia	-	(4 019)	(1 531)	(516)	(1 319)	-	(7 385)
Zmniejszenia	-	5 488	494	-	363	-	6 345
Stan na 30 września 2017	-	(55 766)	(18 863)	(2 142)	(16 461)	-	(93 232)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2017	-	(3 412)	(1 406)	-	(785)	-	(5 603)
Zwiększenia	-	(47)	(87)	-	(19)	-	(153)
Zmniejszenia	-	1 303	-	-	-	-	1 303
Stan na 30 września 2017	-	(2 156)	(1 493)	-	(804)	-	(4 453)
Wartość netto 1 stycznia 2017	1 767	32 525	8 206	1 306	4 368	4 729	52 901
Wartość netto 30 września 2017	989	35 246	8 482	800	4 137	2 027	51 681

Zmiana stanu odpisów na rzeczowe aktywa trwałe została omówiona w nocie 16.
Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych zostały ujawnione w nocie 24.

16. Utrata wartości wartości niematerialnych i środków trwałych.

a) Środki trwałe

Na dzień 30.06.2017r. Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych na poziomie restauracji. Testy zostały przeprowadzone w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za okres 5 lat z uwzględnieniem prostej ekstrapolacji wyników na kolejne 10 lat. Planowane przepływy za pierwszy rok zostały opracowane na podstawie planów finansowych restauracji, okres od 2 do 5 roku został zamodelowany z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 3,3% p.a. wzrost sprzedaży. Stopa do dyskonta wynosiła 9,1% na wszystkie lata prognozy i została ustalona o średnią rynkową strukturę kapitału, zmiany stóp i warunków rynkowych.

W wyniku dokonanego testu na dzień 30.06.2017r. Spółka utworzyła odpis na środki trwałe w kwocie 151 tys. zł. Na dzień 30.09.2017 r. Spółka nie przeprowadziła testu.

W związku z likwidacją restauracji zmniejszono w bieżącym roku obrotowym kwotę odpisu o 1.303 tys. zł.

b) Wartości niematerialne

Z uwagi na zrealizowanie przez sieć Chłopskie Jadło wyników niższych niż zakładane w planach, będących podstawą do testu na utratę wartości znaku towarowego Chłopskie Jadło przeprowadzonego na dzień 31.12.2016r., Zarząd podjął decyzję o konieczności aktualizacji planów dla tej sieci, polegającej głównie na wydłużeniu okresu dojścia do docelowej rentowności przy utrzymaniu dotychczasowych założeń strategicznych przyjętych dla tej marki. Na opóźnienie wpływają czynniki rynkowe (głównie rynek pracy) oraz dłuższy niż pierwotnie zakładany proces zmian w ofercie (delivery, zmiany produktowe).

Nowe prognozy zostały opracowane na okres 5 lat z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Planowane przepływy za pierwsze trzy lata zostały opracowane na podstawie indywidualnych planów finansowych restauracji, co przełożyło się na 14% wzrost sprzedaży w roku 2017 (r/r), 8% (r/r) w roku 2018 i 7% (r/r) w roku 2019. Sprzedaż za 4 i 5 rok zakłada blisko 4% wzrost (r/r). Istotnym czynnikiem wpływającym na planowane wyniki sieci pozostaje zakładany rozwój sprzedaży w kanale delivery oraz poprawa rentowności restauracji. Dla ustalenia wartości rezydualnej założono wzrost EBITDA na poziomie 2% na sieci Chłopskie Jadło. W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.06.2017r. zastosowano stopę procentową zgodną z przyjętą dla testów na utratę wartości środków trwałych.

Test przeprowadzony w oparciu o powyższe założenia daje podstawę do nietworzenia odpisów na znak Chłopskie Jadło.

Z uwagi, iż testy zostały przeprowadzone w oparciu o planowane zdarzenia istnieje ryzyko, że realizowane wyniki będą w przyszłości różnić się od założonych. Spółka analizuje na bieżąco stan realizacji założeń przyjętych do testów, pod kątem zaistnienia przesłanek do rozpoznania utraty wartości znaku.

Na dzień 30.09.2016 r. nie przeprowadzono nowego testu.

17. Inwestycje kapitałowe w jednostkach

Stan na 31 sierpnia 2016r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość netto udziałów 000' PLN
Shanghai Express Sp. z o.o.	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			6 140	(2 553)	3 587

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

Stan na 31 grudnia 2016r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość netto udziałów 000' PLN
Shanghai Express Sp. z o.o.	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			6 131	(2 553)	3 578

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

Stan na 30 czerwca 2017r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość netto udziałów 000' PLN
Shanghai Express Sp. z o.o.	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
CHJ S.A.	100	100	25	-	25
SFX S.A.	100	100	25	-	25
Razem			6 181	(2 553)	3 628

Stan na 30 września 2017r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość netto udziałów 000' PLN
Shanghai Express Sp. z o.o.	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
CHJ S.A.	100	100	25	-	25
SFX S.A.	100	100	25	-	25
Razem			6 181	(2 553)	3 628

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 31.12.2016r. 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 2 lat), kolejne 5 lat zakładają 2,4% wzrost przychodów r/r, a ostatnie 3 lata – 2% wzrost. Stopa dyskonta w całym okresie 9,2%. W wyniku testu wycena udziałów Shanghai Express Sp. z o.o. nie uległa zmianie. Na dzień bilansowy 30.06.2017r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości udziałów Shanghai Express Sp. z o.o., który nie wykazał

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. SFINKS POLSKA S.A.

zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie wieloletniego planu finansowego Spółki (w okresie pierwszych 2 lat), kolejne lata zakładają 2% wzrost przychodów r/r. Stopa dyskonta w całym okresie 9,1%. W wyniku testu wycena udziałów Shanghai Express Sp. z. o.o. nie uległa zmianie. Na dzień 30.09.2016 r. nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzenia nowego testu.

W dniu 16 lutego 2017r. Spółka zawiązała spółkę akcyjną pod firmą CHJ Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 100 tys. zł i dzieli się na 100 tys. akcji imiennych serii A od numeru 0.001 do numeru 100 000 o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Do daty publikacji niniejszego sprawozdania Akcje imienne serii A zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi. Spółka CHJ S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 11 kwietnia 2017 r.

W dniu 16 lutego 2017r. Spółka dominująca zawiązała spółkę akcyjną pod firmą SFX Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 100 tys. zł i dzieli się na 100 tys. akcji imiennych serii A od numeru 0.001 do numeru 100.000 o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje imienne serii A zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi. Wymagane Statutem spółki wpłaty na akcje w wysokości 25 tys. zł zostały wniesione. Spółka SFX S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 11 lipca 2017r. Pozostała część wartości nominalnej akcji zostanie opłacona w terminie sześciu miesięcy od daty zarejestrowania Spółki.

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.09.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	31.08.2016 000' PLN
Należności długoterminowe	815	721	747	1 067
Należności krótkoterminowe	30.09.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	31.08.2016 000' PLN
Od jednostek powiązanych, w tym:	539	443	374	694
Handlowe	481	366	330	651
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	68	77	44	43
Odpis	(10)	-	-	-
Od jednostek pozostałych, w tym:	5 360	5 882	3 671	3 604
Handlowe	19 743	18 789	19 124	18 362
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	2 373	3 858	1 670	1 774
Odpis	(16 756)	(16 765)	(17 123)	(16 532)
Należności inne	3 722	5 308	5 348	4 759
Inne	8 849	10 435	10 480	9 896
Odpis	(5 127)	(5 127)	(5 132)	(5 137)
Należności budżetowe	3 874	3 949	3 905	4 923
Razem należności krótkoterminowe	13 495	15 582	13 298	13 980
Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności	30.09.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	31.08.2016 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	22 255	22 255	26 504	26 504
Utworzenie odpisu	161	144	697	222
Wykorzystanie odpisu	(405)	(405)	(4 310)	(4 605)
Rozwiązanie odpisu	(118)	(102)	(636)	(452)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	21 893	21 892	22 255	21 669

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. SFINKS POLSKA S.A.

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

Wiekowanie należności handlowych (bez odpisów) na dzień 30.09.2017r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
630	1 906	379	207	272	16 830	20 224

Wiekowanie należności handlowych (bez odpisów) na dzień 30.06.2017r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
732	1 044	168	350	64	16 797	19 155

Wiekowanie należności handlowych (bez odpisów) na dzień 31.12.2016r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
856	1 023	91	199	166	17 119	19 454

Wiekowanie należności handlowych (bez odpisów) na dzień 31.08.2016r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
1 155	314	386	683	569	15 906	19 013

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.

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2017 000'PLN	30.06.2017 000'PLN	31.12.2016 000'PLN	31.08.2016 000'PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	11 288	9 617	13 569	12 447
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności*</i>	5 402	5 401	4 886	3 002
Razem	11 288	9 617	13 569	12 447

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

* zgodnie z postanowieniami umowy kredytu z BOŚ S.A. Spółka na dzień bilansowy 30.09.2017r. posiadała kaucję stanowiącą zabezpieczenie potencjalnej kary umownej (patrz nota 24 niniejszego sprawozdania). Dodatkowo na dzień 30.09.2017r. Spółka posiadała dedykowany rachunek bankowy o ograniczonej dostępności przeznaczony gromadzenia środków stanowiących zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych przez BOŚ S.A.

20. Pozostałe aktywa finansowe

	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 317	1 317	5 500	8 000
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	244	227	305	46
W tym:				
- wycena transakcji IRS	227	217	236	-
- wycena transakcji Forward	17	10	69	46
	1 561	1 544	5 805	8 046

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 1.317 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 29. Natomiast pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe to wartość wyceny transakcji Forward (szczegółowo opisana w nocie 25) i transakcji IRS (szczegółowo opisana w nocie 24).

21. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz pozostałym jednostkom

Stan na 31 sierpnia 2016r.

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**	96	33	129	(129)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	301	1	302	-	302
Sportlive24 S.A.**	280	-	280	-	280
Shanghai Express Spółka z o.o.*	350	-	350	-	350
Pożyczka pracownika	3	-	3	-	3
Razem	1 030	34	1 064	(129)	935

* Jednostki zależne

** Inne jednostki

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

Stan na 31 grudnia 2016r.

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**	97	36	133	(133)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	284	1	285	-	285
Sportlive24 S.A.**	250	1	251	-	251
Shanghai Express Spółka z o.o.*	350	-	350	-	350
Pożyczka pracownika	4	-	4	-	4
Razem	985	38	1 023	(133)	890

* Jednostki zależne

** Inne jednostki

Stan na 30 czerwca 2017r.

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**	93	38	131	(131)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	285	-	285	-	285
Sportlive24 S.A.**	180	-	180	-	180
Shanghai Express Spółka z o.o.*	350	-	350	-	350
Inne pożyczki**	19	-	19	-	19
Razem	927	38	965	(131)	834

* Jednostki zależne

** Inne jednostki

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

Stan na 30 września 2017r.

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**	94	40	134	(134)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	285	-	285	-	285
SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska*	360	-	360	-	360
Sportlive24 S.A.**	160	1	161	-	161
Shanghai Express Spółka z o.o.*	350	-	350	-	350
Inne pożyczki**	71	-	71	-	71
Razem	1 320	41	1 361	(134)	1 227

* Jednostki zależne

** Inne jednostki

22. Zapasy

	30.09.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	31.08.2016 000' PLN
Materiały	2 243	2 328	2 254	2 321
Towary	351	401	467	637
Zaliczki na dostawy	-	-	-	-
Zapasy brutto	2 594	2 729	2 721	2 958
Odpis aktualizacyjny	-	-	-	-
Zapasy netto	2 594	2 729	2 721	2 958

23. Kapitały

Kapitał podstawowy	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:				
liczba akcji	30 666 180	30 666 180	30 666 180	30 252 842
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	30 666	30 666	30 666	30 253
Kapitał zapasowy	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
AGIO emisyjne pomniejszone o koszty emisji	1 045	1 045	1 094	1 102
Z zysków lat ubiegłych	10 084	10 084	10 084	10 084
Stan na koniec okresu	11 129	11 129	11 178	11 186
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Wycena instrumentu zabezpieczającego	226	217	237	(773)
Podatek odroczony	(42)	(41)	(45)	147
Stan na koniec okresu	184	176	192	(626)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

24. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych – stan na 30.09.2017r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.09.2017 w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin Spłaty
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	81 702	74 553	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 Piasecznie</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 od kontrahentów 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 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.</p> <p>Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 150 % wartości kredytu.</p> <p>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</p> <p>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 skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

Podmiot	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Bank Ochrony Środowiska S.A.	74 553	76 305	80 742	80 369
Razem	74 553	76 305	80 742	80 369
Stan kredytów i pożyczek	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Długoterminowych	60 419	63 665	70 072	74 248
Krótkoterminowych	14 134	12 640	10 670	6 121
Razem	74 553	76 305	80 742	80 369

Na dzień bilansowy Spółka nie osiągnęła ustalonych z bankiem finansującym wskaźników finansowych: minimalny poziom kapitałów własnych oraz poziom wskaźnika dług/EBITDA. Powyższe może skutkować okresowym (do czasu osiągnięcia wymaganych poziomów wskaźników) wzrostem kosztu kredytu o maksymalnie 2 p.p. Analiza wrażliwości wyników Spółki na zmianę marży banku została omówiona przy opisie ryzyka zmiany stóp procentowych.

Ponadto w dniu 29 listopada 2017 r. został uruchomiony kredyt na podstawie umowy krótkoterminowego kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie zapłaty naliczonego podatku VAT wynikającego z transakcji zakupu Piwiarni Warki. Wartość kredytu 2.760 tys. zł. Spłata kredytu zostanie dokonana ze zwrotu podatku VAT dokonanego przez organy skarbowe na dedykowany rachunek bankowy. Ostateczna data spłaty kredytu – 3 kwietnia 2018 r. Oprocentowanie WIBOR 1M (w wysokości 1,66pp) + 1,9 pp.. Prowizja od rozpatrzenia wniosku – 1% kwoty kredytu. Zabezpieczeniem kredytu są:

- blokada rachunku Spółki przeznaczonego do zwrotu podatku VAT wraz z pełnomocnictwem do tego rachunku na rzecz Banku,
- nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania przez Bank wszystkimi rachunkami Spółki w Banku,
- nieodwołalne pełnomocnictwo oraz upoważnienia w trybie art. 87 ust.2 ustawy o VAT do przekazania zwrotu podatku VAT,
- weksel własny in blanco.

25. Aktywa / Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Według stanu na dzień bilansowy Spółka posiadała aktywa finansowe z tytułu wyceny kontraktów terminowych forward i transakcji IRS, szczegółowo opisanego w nocie 24 oraz krótkoterminowe aktywa i zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych forward.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. SFINKS POLSKA S.A.

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła 12 kontraktów forward na kwotę 1 440 tys. EUR. Z tego 11 zostało rozliczonych w tym okresie, z tytułu wyceny pozostałego kontraktu Spółka rozpoznała dodatki wynik na operacjach finansowych 17 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym spółka rozpoznała ujemny wynik w wysokości 62 tys. zł na operacjach finansowych w związku z realizacją kontraktów terminowych.

Wycena transakcji IRS na dzień bilansowy – aktywo z tytułu instrumentów finansowych w wysokości 227 tys. zł

26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	100	98	127	84
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	202	197	193	172
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	841	886	890	800
Płatne od 1 roku do 5 lat	1 725	2 101	2 704	2 412
Płatne powyżej 5 roku	145	-	-	-
Razem	3 013	3 282	3 914	3 468

Zobowiązania z tytuł leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	115	114	147	103
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	230	229	232	207
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	943	1 001	1 037	928
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	1 884	2 296	2 968	2 571
Płatne w okresie powyżej 5 lat	154	-	-	-
Razem minimalne opłaty leasingowe	3 326	3 640	4 384	3 809
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(313)	(358)	(470)	(341)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 013	3 282	3 914	3 468

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. SFINKS POLSKA S.A.

Na dzień 31.08.2016r. – 1.530 tys. zł (30 samochodów) i 1.870 tys. zł (pozostałe sprzęty)
Na dzień 31.12.2016r. – 1.301 tys. zł (30 samochodów) i 1.894 tys. zł (pozostałe sprzęty)
Na dzień 30.06.2017r. – 958 tys. zł (30 samochodów) i 2.236 tys. zł (pozostałe sprzęty)
Na dzień 30.09.2017r. – 786 tys. zł (30 samochodów) i 2.130 tys. zł (pozostałe sprzęty)

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

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

	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
w okresie do roku	26 580	25 695	26 161	26 916
w okresie od 1 – 5 lat	78 780	78 129	75 221	76 936
powyżej 5 lat	40 601	44 631	38 556	42 340
Razem	145 961	148 455	139 938	146 192

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

28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	13 638	13 500	13 724	15 220
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	2 444	3 616	3 866	2 575
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	702	687	729	720
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	751	743	769	774
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	363	395	371	448
	17 898	18 941	19 459	19 737

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 30.09.2017r.

Bieżące*	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
11 302	3 698	448	30	65	539	16 082

* w tym 3.831 rozliczenie zakupu

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 30.06.2017r.

Bieżące*	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
13 370	2 525	639	30	42	510	17 116

* w tym 5.158 rozliczenie zakupu

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.12.2016r.:

Bieżące*	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
12 612	3 468	742	246	12	510	17 590

* w tym 4.451 rozliczenie zakupu

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.08.2016r.:

Bieżące*	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
12 888	3 943	340	65	65	494	17 795

* w tym 4.170 rozliczenie zakupu

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

	<u>30.09.2017</u> 000' PLN	<u>30.06.2017</u> 000' PLN	<u>31.12.2016</u> 000' PLN	<u>31.08.2016</u> 000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	<u>6 112</u>	<u>6 217</u>	<u>6 214</u>	<u>7 747</u>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. SFINKS POLSKA S.A.

Na dzień 30 września 2017r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

Na dzień bilansowy Spółka nie osiągnęła ustalonych z BOŚ udzielającym gwarancji wskaźników finansowych: minimalny poziom kapitałów własnych oraz poziom wskaźnika dług/EBITDA. Powyższe może skutkować odmową uruchomienia kolejnych gwarancji oraz okresowym (do czasu osiągnięcia wymaganych poziomów wskaźników) wzrostem kosztu utrzymania gwarancji o maksymalnie 0,4 p.p.. Analiza wrażliwości wyników Spółki na zmianę marży banku została omówiona przy opisie ryzyka zmiany stóp procentowych.

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 35 tys. EUR, które to Sfinks Polska S.A. podnajmuje od SPV REST1 Sp. z o.o. Powyższe gwarancje obowiązują do dnia 31 marca 2018r.
- Sfinks Polska S.A. udzieliła w imieniu spółki Shanghai Express Sp. z o.o. jedną gwarancję bankową dotyczących płatności z tytułu najmu lokalu na łączną kwotę 50 tys. EUR, które to Sfinks Polska S.A. podnajmuje od Shanghai Express Sp. z o.o.. Powyższa gwarancja obowiązuje do dnia 30 listopada 2020r.
- 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.
- Sylwester i Dorota Cacek udzielili poręczenia osobistego weksli wystawionych przez Spółkę tytułem zabezpieczenia roszczeń wynikających z umowy zawartej z Eurocash S.A. – wartość poręczenia na dzień bilansowy 2 mln zł.

30. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

31 sierpnia 2016	Stan na 01.12.2015 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 31.08.2016 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 895	1 865	517	900	2 343
Odsetki	100	-	-	-	100
Rezerwy na świadczenia pracownicze	572	178	-	-	750
Razem	2 567	2 043	517	900	3 193

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

31 grudnia 2016	Stan na 01.12.2015 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 31.12.2016 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 895	1 356	666	955	1 630
Odsetki	100	-	-	75	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	572	420	-	564	428
Razem	2 567	1 776	666	1 594	2 083

30 czerwca 2017	Stan na 01.01.2017 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 30.06.2017 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 630	1 781	157	1 443	1 811
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	428	575	-	420	583
Razem	2 083	2 356	157	1 863	2 419

30 września 2017	Stan na 01.01.2017 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 30.09.2017 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 630	1 161	62	779	1 950
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	428	575	-	420	583
Razem	2 083	1 736	62	1 199	2 558

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.09.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	31.08.2017 000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	702	687	729	720
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-	-	-
	702	687	729	720

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.06.2016 do 31.08.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Koszty wynagrodzeń	(9 285)	(9 284)	(3 151)	(3 018)
- w tym wycena programu motywacyjnego	-	(192)	-	(58)
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(1 544)	(1 771)	(464)	(500)
Razem	(10 829)	(11 055)	(3 615)	(3 518)

* 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 2.062 tys. zł. Koszty Programu w całości obciążąły wyniki lat ubiegłych.

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 2016r., 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.

Pozostała pula wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych serii A tj. 850 tys. zł nie zostanie objęta wskutek nie spełnienia się warunków przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego i ulegnie umorzeniu.

W dniu 30 listopada 2016r. jedenaście osób uprawnionych (w tym jedna zarządzająca Spółką) objęły łącznie 413 338 akcji serii M Spółki i tym samym w ww. dacie zostało wykonane uprawnienie wynikające z 413 338 szt. warrantów serii A przydzielonych ww. uczestnikom Programu Motywacyjnego.

http://ww.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_24_2016.pdf

Z puli 1 700 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych przeniesionych na osoby uprawnione do zamiany na akcje serii M pozostało jeszcze 1 286 662 warrantów subskrypcyjne serii A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. SFINKS POLSKA S.A.

W dniu 30 czerwca 2017r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 22 w sprawie wyrażenia zgody na uruchomienie programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. w formie warrantów subskrypcyjnych, inkorporujących prawo do objęcia, łącznie 1.118.340 akcji Spółki po cenie 3,7 zł za akcję, pod warunkiem spełnienia kryteriów określonych w w/w uchwale a następnie - w uchwalonym w dniu 28 listopada 2017 r. przez Radę Nadzorczą - Regulaminie.

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego Spółka dominująca wyemituje 1.118.340 szt. warrantów subskrypcyjnych serii B. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej Akcji zwykłej na okaziciela serii O. Łączna pula warrantów dzieli się na 4 pule: Pula Rynkowa A, Pula Rynkowa B, Pula Nierynkowa A i Pula Nierynkowa B, przy czym

- a) Pula Rynkowa A - oznacza 279.585 Warrantów, przydzielonych na początku programu Osobom Uprawnionym będącym członkami Zarządu Spółki przyznawane w przypadku realizacji Kryterium Rynkowego,
- b) Pula Rynkowa - B oznacza 167.751 Warrantów, przydzielonych na początku programu Osobom Uprawnionym niebędącym członkami Zarządu Spółki przyznawane w przypadku realizacji Kryterium Rynkowego,
- c) Pula Nierynkowa A - oznacza 279.585 Warrantów, przydzielonych na początku programu Osobom Uprawnionym będącym członkami Zarządu Spółki przyznawane w przypadku realizacji Kryterium Nierynkowego,
- d) Pula Nierynkowa B – oznacza 391.419 Warrantów, przydzielonych na początku programu Osobom Uprawnionym niebędącym członkami Zarządu Spółki przyznawane w przypadku realizacji Kryterium Nierynkowego

Kryteria przyznania warrantów oparte są o cenę akcji Spółki (Kryterium Rynkowe) oraz o EBITDA Grupy Kapitałowej (Kryterium Nierynkowe). Kryteria są badane za 3 okresy roczne; program przewiduje po 2 transze przyznania warrantów w każdym roku (po jednej z puli rynkowej i jednej z puli nierynkowej).

W dniu 28 listopada 2017 r. Rada Nadzorczą Spółki podjęła uchwałę w sprawie ustalenia przydziału warrantów dla Osób Uprawnionych będących członkami Zarządu Spółki.

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 6 transz odpowiadających przyznanym warrantom na kolejne okresy. Wstępna wycena Programu na dzień bilansowy wynosi ok. 280 tys. zł.

Program będzie 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.

Zatrudnienie	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.2016
Pracownicy umysłowi	100	102	110	111
Pracownicy fizyczni	-	-	-	-
Razem	100	102	110	111

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. **SFINKS POLSKA S.A.**

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 000' PLN	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000' PLN	od 01.07.2017 do 30.09.2017 000' PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000' PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	1 575	1 854	525	566
w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego	-	136	-	41

32. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

	30.09.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	31.08.2016 000' PLN
do 1 miesiąca	-	910	-	-
od 1 do 3 miesięcy	-	6 253	-	-
od 3 miesięcy do 1 roku	7 960	536	6 159	-
od 1 roku do 5 lat	-	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	7 960	7 699	6 159	-

W dniu 28.09.2016r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Umowę o linię faktoringu odwrotnego. W dniu 14 lipca 2017 r. pierwotna wysokość linii faktoringu odwrotnego - 10 mln zł została obniżona do kwoty 8 mln zł na skutek nieosiągnięcia przez Spółkę z bankiem wskaźników finansowych: minimalnego poziomu kapitałów własnych oraz poziomu wskaźnika Dług/EBITDA. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 27 września 2017r. Umowa została przedłużona do dnia 26 grudnia 2017 r. z zastrzeżeniem, że po upływie tego okresu, może zostać przedłużona, na kolejny okres, po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek o charakterze formalno-prawnym.

Zabezpieczenie spłaty należności wynikających z Umowy stanowi:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami bankowymi w BOŚ,
- zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z umowy rachunków bankowych prowadzonych w Banku finansującym z klauzulą kompensacyjną na rachunkach Spółki w Banku,
- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych - środkach trwałych należących do Kredytobiorcy, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.

Na dzień bilansowy 30.09.2017r. Spółka nie osiągnęła ustalonych z bankiem wskaźników finansowych: minimalnego poziomu kapitałów własnych oraz poziomu wskaźnika dług/EBITDA.. Powyższe może skutkować okresowym (do czasu osiągnięcia wymaganych poziomów wskaźników) wzrostem kosztu faktoringu odwrotnego o maksymalnie 2 p.p.. Analiza wrażliwości wyników Spółki na zmianę marży banku została omówiona przy opisie ryzyka zmiany stóp procentowych.

33. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień bilansowy 30 września 2017r. Spółka nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym.

Jednostki zależne powiązane kapitałowo:

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100
W-Z Sp. z o.o.*	61-701 Poznań, ul. Fredry 12	100	100
SPV.REST1 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100
SPV.REST2 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100
SPV.REST3 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100
SFX S.A.**	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100
CHJ S.A.**	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100

* 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 01.01.2017 do 30.09.2017 000' PLN	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000' PLN	od 01.07.2017 do 30.09.2017 000' PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym*	587	374	204	257
Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	1 798	1 565	622	612

* (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:

	30.09.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	31.08.2016 000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	481	366	553	651
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	481	366	553	651
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	296	151	133	290

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym

	30.09.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	31.08.2016 000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :				
SPV REST.1 Sp. z o.o.	285	285	285	301
SPV REST.2 Sp. z o.o.	360	-	-	-
Shanghai Express Sp. z o.o.	350	350	350	350
Razem	995	635	635	651
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	-	-	-	-
Razem	995	635	635	651

Transakcje z podmiotami powiązanymi w tytułu udzielonych pożyczek zostały przedstawione w nocie 21 niniejszego sprawozdania

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo:

Z tytułu poręczenia udzielonego przez Dorotę i Sylwestra Cacek, opisanego w nocie 29, zostało naliczone wynagrodzenie w wysokości 148,2 tys. zł

34. Przychody przyszłych okresów

	30.09.2017 000' PLN	30.06.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN	31.08.2016 000' PLN
Rozliczenie umów - długoterminowe	589	612	646	634
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	256	443	243	272
	845	1 055	889	906

35. 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.

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.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. SFINKS POLSKA S.A.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe oraz linia faktoringu odwrotnego zaciągane przez Spółkę oparte są na zmiennej stopie procentowej. W dniu 27 listopada 2015r. Spółka zawarła umowę Swapa Procentowego (patrz: nota 24) stanowiącego zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu odsetek płaconych od kredytu w BOŚ S.A. przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych WIBOR 3M.

W związku z faktem, iż wartość kapitałów własnych oraz poziom wskaźnika dług/EBITDA na poziomie jednostkowym nie osiągnęły na dzień bilansowy wymaganych poziomów istnieje ryzyko czasowego podniesienia marży kredytu oraz linii faktoringu odwrotnego udzielonych przez BOŚ S.A. o 2 p.p. Podniesienie marży o 1 pp spowodowałoby wzrost kosztów finansowych o 636,2 tys. zł.

Dodatkowo Spółka posiada ekspozycję w tytułu gwarancji bankowych w BOŚ S.A. w wysokości 4 274 tys. zł. Według stanu na dzień bilansowy Spółka w okresie sprawozdawczym nie osiągnęła ustalonych z BOŚ udzielającym gwarancji wskaźników finansowych: minimalny poziom kapitałów własnych oraz poziom wskaźnika dług/EBITDA. Powyższe może skutkować odmową uruchomienia kolejnych gwarancji oraz okresowym wzrostem kosztu utrzymania gwarancji o maksymalnie 0,4 p.p., tj. o 12,8 tys. zł.

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. Na dzień bilansowy. czynsze denominowane w euro występowały w 50 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. 99 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 wskazuje, że w ostatnim okresie obserwuje presję cenową na rynku surowców, co jest również spowodowane niekorzystnym kształtowaniem się kursów walut. Spółka stara się ograniczyć to ryzyko poprzez zawieranie z dostawcami kontraktów stabilizujących ceny w uzgodnionych okresach.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Spółka działa na rynku usług detalicznych i ponad 90% przychodów jest realizowana kasowo. Z uzyskiwanych wpływów Spółka reguluje zobowiązania (handlowe, finansowe) oraz finansuje inwestycje. Celem bilansowania bieżących przepływów Spółka korzysta również z linii faktoringu odwrotnego.

Spółka posiada zobowiązania wobec BOŚ S.A. z tytułu kredytu (nota 24) oraz linii faktoringu odwrotnego (nota 32). Dodatkowo Spółka posiada zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 26).

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. SFINKS POLSKA S.A.

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

Okres płatności	Kredyt w BOŚ S.A.	Faktoring odwrotny w BOŚ S.A.	Leasing finansowy
do 1 miesiąca	2 678	-	115
od 1 do 3 miesięcy	2 678	-	230
od 3 miesięcy do 1 roku	12 047	7 960	943
od 1 roku do 5 lat	64 170	-	1 884
powyżej 5 lat	2 685	-	154
Razem płatności	84 258	7 960	3 326
przyszłe koszty finansowe	(9 705)	-	(313)
Wartość bieżąca	74 553	7 960	3 013

Spółka monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane, wpływy pieniężne celem zbilansowania ich z kosztami bieżącej działalności, obsługą zobowiązań finansowych oraz nakładów na realizację planowanego rozwoju.

Pomimo pogorszenia wskaźników płynności w ocenie Zarządu środki pieniężne jakimi dysponuje Spółka wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej (w tym zakładane wpływy z tytułu przekształcenia części restauracji na model franczyzowy, co będzie stanowiło element realizacji strategii) będą wystarczające do zaspokojenia potrzeb wynikających z bieżącej działalności oraz obsługi zobowiązań finansowych w perspektywie najbliższych 12 miesięcy. W przypadku braku realizacji zakładanych wpływów z tytułu przekształcenia w model franczyzowy przy jednoczesnym braku uzgodnień w zakresie zmian w harmonogramach spłat zobowiązań finansowych Zarząd podejmie działania celem zrównoważenia przepływów pieniężnych – w tym również w zakresie ograniczenia kosztów ogólnego zarządu. Na przeprowadzenie inwestycji w nowo wynajętych lokalizacjach Spółka będzie poszukiwała dodatkowych źródeł finansowania w formie zmiany harmonogramu spłat zobowiązań finansowych, emisji akcji (w ramach kapitału docelowego i/lub zamiany warrantów objętych przez uczestników programu motywacyjnego) lub realizacji inwestycji w podmiotach zależnych ze środków pozyskanych przez te podmioty (w tym z kredytów bankowych lub z emisji obligacji), albo przez franczyzobiorców.

Istnieje ryzyko pogorszenia płynności zależne od wyników sieci restauracji oraz efektów działań opisanych powyżej i tempa rozwoju Spółka i w związku z tym nierealizowania warunków zawartych umów, w tym w szczególności kredytowych.

Spółka prowadzi rozmowy z Bankiem w celu dostosowania warunków umów finansowania (kredyt, faktoring i linia gwarancyjna) do wyników osiąganych obecnie przez Spółkę. Jednocześnie Spółka zwraca uwagę, iż umowa faktoringu odwrotnego z BOŚ S.A. wygasa w dniu 26 grudnia 2017 r.. Brak dalszego przedłużenia w/w umowy może istotnie negatywnie wpłynąć na sytuację płynności Spółki w pierwszym kwartale 2018 r.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. SFINKS POLSKA S.A.

Ryzyko związane z dokonanyimi inwestycjami kapitałowymi

W ocenie Zarządu Spółki, z uwagi na zmiany w otoczeniu prawno-gospodarczym wskazuje na istnienie ryzyka niezyskania zwrotów z dokonanych w poprzednich latach inwestycji kapitałowych na zakładanym poziomie.

Po analizie wyników restauracji działających pod marką Chłopskie Jadło oraz trendów rynkowych wykazujących zwiększenie zainteresowania kuchnią polską Zarząd na dzień 31.12.2016 r. podjął decyzję o kontynuowaniu rozwoju sieci restauracji pod marką Chłopskie Jadło. Przeprowadzony wówczas test na utratę wartości znaku towarowego Chłopskie Jadło, z uwzględnieniem planowanego rozwoju, dał podstawę do całkowitego odwróceniu odpisu na utratę wartości tego znaku, w wyniku czego wartość znaku na dzień 31.12.2016r.. oraz na dzień 30.06.2017r. kształtuje się na poziomie 21.552 tys. zł. Na dzień 30.09.2017 r. 2017 Spółka nie przeprowadzała nowych testów.

Z uwagi iż testy zostały przeprowadzone w oparciu o planowane zdarzenia istnieje ryzyko, że realizowane wyniki będą w przyszłości różnić się od założonych.

Ryzyko kapitałowe

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

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie 24, linia faktoringu odwrotnego ujawnione w nocie 32 oraz kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej.

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

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

Kapitał podstawowy	30 666
Kapitał zapasowy	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	184
Inne składniki kapitału własnego	2 062
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(26 019)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	189
Kapitały przypadające akcjonariuszom	18 211

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Spółki podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające zawartych z BOŚ S.A. umowy kredytowej, umowy o linię faktoringu odwrotnego, w których Spółka zobowiązała się m.in. do: przeprowadzania przez rachunek bankowy prowadzony w banku kredytującym

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. SFINKS POLSKA S.A.

działalność 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 umowach (kovenanty).

Niewypełnienie obowiązków określonych w umowach może skutkować podniesieniem marży, skorzystaniem z zabezpieczeń jak również koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia kredytowego i/lub braku możliwości pełnego wykorzystania limitu faktoringu odwrotnego oraz przedłużenia jego dostępności, 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.

W związku z faktem, iż wartość kapitałów własnych oraz poziom wskaźnika dług/EBITDA na poziomie jednostkowym nie osiągnęły na dzień bilansowy wymaganych poziomów istnieje ryzyko czasowego podniesienia marży kredytu oraz linii faktoringu odwrotnego udzielonych przez BOŚ S.A. o 2 p.p. Spółka prowadzi rozmowy z Bankiem w celu dostosowania warunków finansowania do wyników osiąganych przez Spółkę. W związku z trwającymi rozmowami Strony trzykrotnie przedłużyły umowę faktoringu odwrotnego na kolejne okresy miesięczne. Saldo zadłużenia Spółki z tytułu faktoringu odwrotnego wynosi 7.960 tys. zł, a ewentualny brak przedłużenia umowy spowoduje konieczność spłaty w pierwszej połowie 2018r..

Analiza wrażliwości wyników Spółki na zmianę marży banku została omówiona przy opisie ryzyka zmiany stóp procentowych.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

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 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).

Niewypełnienie obowiązków określonych w umowie kredytowej, faktoringu odwrotnego może skutkować podniesieniem marży, koniecznością zwiększenia zabezpieczeń, 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.

Na dzień bilansowy wartość kapitałów własnych oraz poziom wskaźnika dług/EBITDA na poziomie jednostkowym nie osiągnęły wymaganych umowami poziomów w związku z tym istnieje ryzyko czasowego podniesienia marży kredytu oraz linii faktoringu odwrotnego udzielonych przez BOŚ S.A. o 2 p.p.

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 30.09.2017r.	Stan na dzień 30.06.2017r.	Stan na dzień 31.12.2016r.	Stan na dzień 31.08.2016r.
1. Aktywa w WGPW	17	10	69	9
a instrumenty finansowe	17	10	69	9
2. Pożyczki udzielone i należności własne	11 663	13 188	10 283	11 059
a udzielone pożyczki	1 227	834	890	935
b należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	10 436	12 354	9 393	10 124
3. Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
4. Aktywa dostępne do sprzedaży	16 233	14 562	22 647	24 025
a środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	11 288	9 617	13 569	12 447
b lokaty	1 317	1 317	5 500	8 000
c udziały	3 628	3 628	3 578	3 578
d papiery wartościowe	-	-	-	-
5. Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej	227	217	236	46
Razem	28 140	27 977	33 235	35 139

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 30 września 2017 roku i 31 grudnia 2016 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.

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego (Swap Procentowy opisany w nocie 24) została ustalona z zastosowaniem krzywych stóp procentowych (hierarchia wartości godziwej instrumentu – poziom 2), zaś wartość instrumentów wycenianych w WGPW została przyjęta na podstawie wyceny z banku będącego stroną transakcji (hierarchia wartości godziwej instrumentu – poziom 2).

Zobowiązania finansowe

	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.08.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Wyceniane w WGPW	-	31	-	-
Instrumenty zabezpieczające	-	-	-	819
Koszt zamortyzowany	104 540	107 457	111 090	105 062
	104 540	107 488	111 090	105 881

36. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

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

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

Szacowana utrata wartości znaków towarowych

Spółka testuje wartości znaków towarowych pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości. W testach przeprowadzonych wg stanu na 31.12.2016r. stopa do dyskonta wynosiła 9,5% (wszystkie lata prognozy). Na dzień 30.06.2017r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Chłopskiej Jadło, który nie wykazał konieczności dokonania odpisu. Szerzej o teście na utratę wartości w nocie 16. Na dzień 30.09.2017 r. Spółka nie przeprowadziła testu.

Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30.06.2017r. Spółka przeprowadzała testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Testy zostały przeprowadzone w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne restauracji za okres 5 lat z uwzględnieniem prostej ekstrapolacji wyników na kolejne 10 lat, przy czym planowane przepływy za pierwszy

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. SFINKS POLSKA S.A.

rok zostały opracowane na podstawie planów finansowych restauracji za okres od 2 do 5 roku został zamodelowany z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 3,3% wzrost sprzedaży na kolejne lata. W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.06.2017r. stopa do dyskonta wynosiła 9,1% (wszystkie lata prognozy). Na dzień 30.09.2017 r. Spółka nie przeprowadziła testu.

Szacowana utrata wartości udziałów Shanghai Express

Na dzień 30.06.2017r. Spółka przeprowadzała 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 2 lat), kolejne lata zakładają 2% wzrost przychodów r/r. Stopa dyskonta w całym okresie 9,1%. Na dzień 30.09.2016 r. nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzenia nowego testu.

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie szacunków ustalonych w oparciu o najlepszy stan wiedzy. Na dzień 30 września 2017r. wartość rezerw wyniosła 2 558 tys. zł (przy poziomie 2 083 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego).

Okresy ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych.

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 o około 786 tys. zł.

Odpisy na należności i pożyczki

Spółka tworzy odpisy na należności i pożyczki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Zwiększenia, zmniejszenia oraz stan odpisów przedstawia nota 18 oraz 21.

Odpisy na udziały

Spółka tworzy odpisy na udziały w innych podmiotach w oparciu o szacowaną utratę wartości godziwej. Stan odpisów przedstawia nota 17.

Aktywo z tytułu podatku odroczonego

Podatek odroczone 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.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017r. SFINKS POLSKA S.A.

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.

37. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 30 października 2017 r. nastąpiła finalizacja umowy przeniesienia praw do największej sieci pubów w Polsce (w liczbie 68 lokali) działających pod marką „Piwiarnia Warki” oraz umowy o współpracy z Grupą Żywiec S.A.. Spółka przejęła prawa do sieci franczyzowej, w tym umów z franczyzobiorcami, a także znaku towarowego Piwiarnia i majątku trwałego za cenę 12 mln zł płatną w ciągu 6 lat w terminach wskazanych w umowie. Umowa zobowiązuje Spółkę do rozwoju sieci i prowadzenia lokali Piwiarnia przez okres 20 lat. Umowa współpracy przewiduje wyłączność sprzedaży w sieci Piwiarnia Warki produktów Grupy Żywiec w kategorii piwa i cydru oraz określa minimalny poziom sprzedaży tych produktów. Okres trwania umowy 20 lat.

<http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb142017.pdf>

http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_15_2017.pdf

http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_31_2017.pdf

Spółka zawarła z Frito Lay Poland Sp. z o.o.(„Dostawca”) w dniu 28.11.2017 r, Umowę o stałej współpracy, dotyczącą sprzedaży towarów objętych aktualną ofertą Dostawcy oraz reklamy i promocji produktów oferowanych przez Frito Lay w ramach sieci restauracji Sphinx, WOOK oraz Chłopskie Jadło, pośród których znajdują się między innymi: Pepsi, Mirinda, 7UP. Umowa została zawarta na okres pięciu lat i obowiązuje od dnia 15. 12.2017r.. Niniejsza Umowa zastępuje wszelkie wcześniejsze umowy, porozumienia pomiędzy Stronami. Szacunkowa wartość Umowy wynosi 21 300 tys. PLN netto.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_33_2017.pdf

W dniu 28 listopada 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu motywacyjnego oraz w sprawie ustalenia przydziału warrantów dla Osób Uprawnionych będących członkami Zarządu Spółki (co opisano szerzej w notcie 31).

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 29 listopada 2017r.