

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01-12-2015 do 31-08-2016	narastająco okres od 01-01-2014 do 30-09-2014	narastająco okres od 01-12-2015 do 31-08-2016	narastająco okres od 01-01-2014 do 30-09-2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	143 775	126 833	32 952	30 341
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 338	5 021	1 453	1 201
III. Zysk (strata) brutto	11 829	2 238	2 711	535
IV. Zysk (strata) netto	7 645	2 230	1 752	533
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 504	10 112	4 928	2 419
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 505)	(12 024)	(4 241)	(2 876)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(52 737)	(2 161)	(12 087)	(517)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(49 738)	(4 073)	(11 399)	(974)
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	0,25	0,10	0,06	0,02
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,24	0,09	0,05	0,02
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 31-08-2016	stan na 30-11-2015	stan na 31-08-2016	stan na 30-11-2015
XI. Aktywa razem	120 416	165 865	27 647	38 900
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	108 677	161 815	24 952	37 950
XIII. Zobowiązania długoterminowe	77 359	132 308	17 761	31 030
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	31 318	29 507	7 190	6 920
XV. Kapitał własny	11 739	4 050	2 695	950
XVI. Kapitał podstawowy	30 253	26 753	6 946	6 274
XVII. Liczba akcji (w szt.)	30 252 842	26 752 842	30 252 842	26 752 842
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,39	0,15	0,09	0,04
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,38	0,13	0,08	0,03
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

**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: 4,3632 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: 4,1803 PLN.
- c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.08.2016 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.08.2016 roku, tj.: 4,3555 PLN.
- d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.11.2015 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.11.2015 roku, tj.: 4,2639 PLN.

**GRUPA KAPITAŁOWA  
SFINKS POLSKA**

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

## SFINKS POLSKA S.A.

### Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 31 sierpnia 2016 r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na koniec trzeciego kwartału roku obrotowego zaczynającego się 1 grudnia 2015 r. i kończącego się 31 grudnia 2016 r. oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 grudnia 2015 r. do 31 sierpnia 2016 r. wykazujące zysk netto w kwocie 7 645 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 7 948 tys. zł	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 sierpnia 2016r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 120 416 tys. zł	5
Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 31 sierpnia 2016 r., wykazujący wzrost kapitałów własnych o kwotę 7 689 tys. zł	7
Śródroczne skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 31 sierpnia 2016 r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 49 738 tys. zł	9
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 17 października 2016 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu  
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Dorota Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Sławomir Pawłowski

Wiceprezes Zarządu  
Tomasz Gryn

Wiceprezes Zarządu  
Jacek Kuś

Wiceprezes Zarządu  
Bogdan Bruczko

Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych  
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 17 października 2016 r.

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

**Skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów  
za okres od 1 grudnia 2015 r. do 31 sierpnia 2016 r.**

	Nota	od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.06.2016 do 31.08.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2014
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	7	143 775	126 833	52 571	44 433
Koszt własny sprzedaży	8	(123 971)	(106 634)	(44 501)	(36 221)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>19 804</b>	<b>20 199</b>	<b>8 070</b>	<b>8 212</b>
Koszty ogólnego zarządu	8	(18 370)	(15 336)	(5 401)	(5 023)
Pozostałe przychody operacyjne	9	6 043	1 810	348	284
Pozostałe koszty operacyjne	10	(1 139)	(1 652)	(588)	(877)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>6 338</b>	<b>5 021</b>	<b>2 429</b>	<b>2 596</b>
Przychody finansowe	11	9 567	301	49	121
Koszty finansowe	11	(4 076)	(3 084)	(1 140)	(1 028)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>11 829</b>	<b>2 238</b>	<b>1 338</b>	<b>1 689</b>
Podatek dochodowy	12	(4 184)	(8)	(68)	16
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 645	2 230	1 270	1 705
<b>Działalność zaniechana</b>					
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>7 645</b>	<b>2 230</b>	<b>1 270</b>	<b>1 705</b>
Przypadający:					
<b>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>7 645</b>	<b>2 612</b>	<b>1 270</b>	<b>1 700</b>
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	(382)	-	5
		<b>7 645</b>	<b>2 230</b>	<b>1 270</b>	<b>1 705</b>

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

		od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.06.2016 do 31.08.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2014
	Nota	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Inne całkowite dochody</b> które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Rachunkowość zabezpieczeń		6	9	-	1
Rachunkowość zabezpieczeń		367	-	(415)	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(70)	-	79	-
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b><u>7 948</u></b>	<b><u>2 239</u></b>	<b><u>934</u></b>	<b><u>1 706</u></b>
Dochód całkowity przypadający:					
<b>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>7 948</b>	<b>2 621</b>	<b>934</b>	<b>1 701</b>
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	(382)	-	5
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>					
Zwykły	13	0,25	0,10	0,04	0,06
Rozwodniony	13	0,24	0,09	0,04	0,06
<b>Całkowity dochód na jedną akcję</b>					
Zwykły	13	0,26	0,10	0,03	0,06
Rozwodniony	13	0,25	0,09	0,03	0,06

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie  
z sytuacji finansowej  
na dzień 31 sierpnia 2016 r.**

		Na dzień 31.08.2016	Na dzień 30.11.2015	Na dzień 30.09.2014
	Nota	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne	14	18 785	17 850	3 034
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	17	1 037	1 037	1 037
Rzeczowe aktywa trwałe	15	49 557	40 629	33 028
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	12 023	16 279	1 705
Udziały w innych jednostkach		9	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	1 428	2 447	2 239
Udzielone pożyczki	21	283	370	412
Długoterminowe aktywa finansowe	20	8 000	7 350	8 000
		<b>91 122</b>	<b>85 962</b>	<b>49 455</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	22	3 070	2 488	2 308
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	13 523	15 022	8 830
Krótkoterminowe aktywa finansowe	20	46	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	12 655	62 393	4 988
		<b>29 294</b>	<b>79 903</b>	<b>16 126</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>120 416</b>	<b>165 865</b>	<b>65 581</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.

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

		Na dzień 31.08.2016	Na dzień 30.11.2015	Na dzień 30.09.2014
	Nota	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	23	30 253	26 753	26 753
Kapitał zapasowy	23	11 186	137 734	137 779
Kapitał opłacony, niezarejestrowany	23	-	12 950	-
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	23	(626)	(960)	-
Inne składniki kapitału własnego	31	1 993	1 801	975
Różnice kursowe z przeliczenia		-	(47)	(51)
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(38 712)	(215 843)	(216 654)
Zysk netto okresu obrotowego		7 645	41 662	2 612
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>11 739</b>	<b>4 050</b>	<b>(48 586)</b>
<b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58</b>
<b>Razem kapitały własne</b>		<b>11 739</b>	<b>4 050</b>	<b>(48 528)</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>				
Pożyczki i kredyty bankowe	24	74 248	129 457	88 791
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	2 412	2 375	1 477
Inne zobowiązania długoterminowe		699	476	277
		<b>77 359</b>	<b>132 308</b>	<b>90 545</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	19 068	16 370	10 552
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	750	686	438
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	1 057	943	455
Zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu wyceny inst.finansowych	32	819	1 186	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	6 121	7 367	6 450
Przychody rozliczane w czasie	33	272	351	163
Rezerwy krótkoterminowe	30	3 231	2 604	5 506
		<b>31 318</b>	<b>29 507</b>	<b>23 564</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>120 416</b>	<b>165 865</b>	<b>65 581</b>
Wartość księgowa		11 739	4 050	(48 586)
Liczba akcji		30 252 842	26 752 842	26 752 842
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN		0,39	0,15	(1,82)
Rozwodniona liczba akcji		32 087 123	31 830 708	27 711 223
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN		0,38	0,13	(1,82)

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

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

	od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.01.2014 do 30.11.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Kapitał podstawowy</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	26 753	26 753	26 753
Emisja akcji w wartości nominalnej	3 500	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>30 253</b>	<b>26 753</b>	<b>26 753</b>
<b>Kapitał zapasowy</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	137 734	137 781	137 781
Pokrycie strat	(135 469)	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	9 449	-	-
Koszty emisji	(528)	(47)	(2)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>11 186</b>	<b>137 734</b>	<b>137 779</b>
<b>Kapitał opłacony, niezarejestrowany</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	12 950	-	-
Emisja akcji serii N	-	12 950	-
Rejestracja podwyższenia kapitału	(12 950)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>12 950</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	(960)	-	-
Wycena instrumentu finansowego zabezpieczającego	334	(960)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(626)</b>	<b>(960)</b>	<b>-</b>
<b>Inne składniki kapitału własnego</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	1 801	38	38
Zwiększenia	192	1 763	937
Zmniejszenia	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 993</b>	<b>1 801</b>	<b>975</b>
<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	(47)	(1 694)	(1 694)
Różnice kursowe z przeliczenia	47	1 647	1 643
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(47)</b>	<b>(51)</b>
<b>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	(215 843)	(212 917)	(212 917)
Niepodzielona część wyniku finansowego	177 131	(3 737)	(3 737)
Zmiana struktury Grupy	-	811	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(38 712)</b>	<b>(215 843)</b>	<b>(216 654)</b>



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

	od 01.12.2015 do 31.08.2016 PLN'000	od 01.01.2014 do 30.11.2015 PLN'000	od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000
<b>Zysk netto</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>41 662</b>	<b>(3 737)</b>	<b>(3 737)</b>
Podział wyniku finansowe z lat ubiegłych	(41 662)	3 737	3 737
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	7 645	41 662	(2 612)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 645</b>	<b>41 662</b>	<b>2 612</b>
<b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	-	1 268	1 268
Wypłaty zysków udziałowców mniejszościowych	-	2 668	2 668
Zyski udziałowców mniejszościowych	-	159	(382)
Zmiana struktury Grupy	-	(811)	-
Zmiana na kapitałach spółek zależnych	-	(3 284)	(3 496)
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-	<b>58</b>
<b>Razem kapitały własne</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>4 050</b>	<b>(52 508)</b>	<b>(52 508)</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>11 739</b>	<b>4 050</b>	<b>(48 528)</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych**  
**za okres od 1 grudnia 2015 r. do 31 sierpnia 2016 r.**

	od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.06.2016 do 31.08.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk brutto roku obrotowego</b>	11 829	2 238	1 338	1 689
<b>Korekty:</b>	9 675	7 874	8 676	2 842
Podatek dochodowy zapłacony	(7)	(8)	(4)	16
Amortyzacja środków trwałych	7 547	6 458	2 674	2 113
Amortyzacja wartości niematerialnych	365	168	120	57
Likwidacja środków trwałych	716	399	384	159
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1)	21	-	19
Przychody z tytułu odsetek	(9 498)	(165)	(39)	(57)
Koszty odsetek	4 020	3 002	1 174	975
Wycena programu motywacyjnego	192	937	58	316
Inne	47	2 098	41	(4)
<b>Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)</b>	<b>6 294</b>	<b>(5 036)</b>	<b>4 268</b>	<b>(752)</b>
Zapasy	(582)	18	(350)	(71)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 471	1 423	3 878	810
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	4 405	(5 268)	740	(1 495)
Zmiana stanu kapitału udziałowców mniejszościowych	-	(1 209)	-	4
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>21 504</u>	<u>10 112</u>	<u>10 014</u>	<u>4 531</u>

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

	od 01.12.2015 do 31.08.2016 PLN'000	od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000	od 01.06.2016 do 31.08.2016 PLN'000	od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Odsetki otrzymane	139	153	40	52
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	1 326	158	601	21
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	90	-	30	-
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	680	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	(410)	-	(10)
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(9)	-	-	-
Utworzenie długoterminowych lokat	(1 330)	(2 750)	-	(350)
Wydatki na zakup majątku trwałego	(19 401)	(9 175)	(9 560)	(3 458)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<b>(18 505)</b>	<b>(12 024)</b>	<b>(8 889)</b>	<b>(3 745)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Odsetki zapłacone	(3 485)	(165)	(1 056)	(40)
Spłata kredytów i pożyczek	(47 586)	(1 800)	-	(600)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 168)	(193)	(253)	(84)
Koszty emisji akcji własnych	(498)	(3)	(190)	(1)
Zaciągnięcie kredytów bankowych	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<b>(52 737)</b>	<b>(2 161)</b>	<b>(1 499)</b>	<b>(725)</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(49 738)</b>	<b>(4 073)</b>	<b>(374)</b>	<b>61</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	62 393	9 061	13 029	4 927
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>12 655</b>	<b>4 988</b>	<b>12 655</b>	<b>4 988</b>

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

za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 31 sierpnia 2016 r.

**1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej**

Spółka Dominująca SFINKS POLSKA S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 16 sierpnia 1999 r. w Kancelarii Notarialnej Andrzeja Gruszki (Rep. A Nr 2348/99). Dnia 03 września 1999 r.. 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 31.08.2016 r. i na dzień 31.08.2016 r. Porównywalne dane finansowe obejmują okres 9 miesięcy poprzedniego roku obrotowego zakończony 30.09.2014 r. i na dzień 30.11.2015 r.

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

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

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

Grupa Kapitałowa obejmuje spółki zależne powiązane kapitałowo.

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

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

\*\* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

W dniu 28 marca 2014 r. Sąd Rejonowy Charlottenburg w Niemczech dokonał wpisu o postawieniu w stan likwidacji Spółki zależnej Sfinks Deutschland GmbH z wykreśleniem dotychczasowego zarządu Spółki i wpisaniem likwidatora. Sfinks Deutschland GmbH i.L. nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej. Zakończenie likwidacji i wykreślenie spółki nastąpiło z dniem 12 lipca 2016 r.

**Struktura właścicielska**

Stan na 31.08.2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki dominującej

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

\* dawniej ING OFE

\*\* łącznie z Top Consulting S.A.

Stan na dzień 30.11.2015 r.

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

\* dawniej ING OFE

\*\* łącznie z Top Consulting S.A.

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

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu (w całym okresie);  
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);  
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);  
Tomasz Gryn - Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);  
Jacek Kuś - Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);  
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie).

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

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

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

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

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

**2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

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

**Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym**

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

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

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

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

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

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku

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

(obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

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

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

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



### **3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa sporządza:

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

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

#### **Inwestycje w jednostki zależne**

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

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

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

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

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

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

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

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 następnych okresach.

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

### **Sprawozdania finansowe jednostek działających za granicą**

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

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

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

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

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

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

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

### **Wartości niematerialne**

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

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

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

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki Grupa uznała, że nie istnieją żadne dające się przewidzieć ograniczenia okresu, w którym można spodziewać się, że usługi sprzedawane pod zarządzanymi przez Grupę znakami towarowymi będą generowały korzyści finansowe i w związku z tym znaki towarowe są traktowane jako wartość niematerialna o nieokreślonym okresie użytkowania od których nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych. W każdym okresie sprawozdawczym następuje weryfikacja okresu użytkowania, w celu ustalenia, czy zdarzenia i okoliczności nadal potwierdzają ocenę, że okres użytkowania tego składnika nadal jest nieokreślony.

### **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

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

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

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

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

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

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 amortyzowanego kosztu instrumentu finansowego i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego instrumentu lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

### **Pochodne instrumenty finansowe**

Instrumenty pochodne są początkowo ujmowane w księgach rachunkowych według wartości godziwej. Następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. W przypadku gdy dany instrument spełnia kryteria instrumentu zabezpieczającego, część efektywna odnoszona jest bezpośrednio w kapitały (kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych), a część nieefektywna w rachunek zysków i strat.

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

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

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

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

W przypadku instrumentów dłużnych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie 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 nie działającym jako zabezpieczenie.



## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

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

### Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

### **Zapasy**

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

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

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

### **Kapitał podstawowy**

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

Kapitał opłacony a niezarejestrowany wykazywany jest jako odrębną pozycją kapitałów.

### **Kapitał zapasowy**

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

### **Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych**

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

### **Inne składniki kapitału**

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

## **Rezerwy**

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

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

## **Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

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

## **Transakcje w walutach obcych**

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

## **Podatek dochodowy**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Aktywa i rezerwa na podatek odroczony prezentowane są w bilansie per saldo i ich zmiana rozpoznawana jest w rachunku zysku i strat lub w innych dochodach całkowitych (dla efektywnej części instrumentów zabezpieczających).

#### **4. Założenie kontynuacji działalności**

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 grudnia 2015 r. do 31 sierpnia 2016 r. zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w okresie 12 miesięcy od daty publikacji.

##### Plany dalszego rozwoju

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

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

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

Spółka dominująca nie wyklucza również rozwoju poprzez akwizycje.

##### Główne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej

Kapitały własne w okresie trzech kwartałów bieżącego roku obrotowego odnotowały zwiększenie o 7 689 tys. zł, głównie w wyniku osiągnięcia przez Grupę zysku netto przypadającego akcjonariuszom Spółki dominującej za analizowany okres w wysokości 7 645 tys. zł. Na dzień bilansowy kapitały własne Spółki wykazują wartość 11 739 tys. zł.

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

Zarząd Spółki dominującej zakłada kontynuowanie działalności i rozwój.

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

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

- Przedterminowa spłata należności wobec ING Bank Śląski S.A. wynikających z Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 08 kwietnia 2009 r., która nastąpiła w dniu 25 lutego 2016 r.. Raport bieżący nr 3/2016 [http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_3\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_3_2016.pdf), skutkiem czego została zawarta w dniu 29 lutego 2016 r. pomiędzy Sfinks a ING Bank Śląski S.A.. Umowa zwolnienia z długu, na podstawie której ING Bank Śląski S.A. dokonał umorzenia całości odsetek naliczonych Spółce na dzień dokonania całkowitej spłaty (25 luty 2016 r.)



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_4\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_4_2016.pdf)

- Wydanie przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 09.12.2015 r. postanowienia dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii N z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki, dokonanych na podstawie uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 listopada 2015 r. oraz oświadczenia Zarządu Sfinks Polska S.A. z dnia 26 listopada 2015 r. o zakończeniu subskrypcji i sprzedaży akcji serii N Spółka informowała w raporcie bieżącym 37/2015 z dnia 26.11.2015 r.. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji sądowej emisji akcji serii N wynosi 30 252 842 PLN, kapitał ten dzieli się na 30 252 842 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 42/2015

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_42\\_2015\\_.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_42_2015_.pdf)

Po zatwierdzeniu w dniu 27 lipca 2016 r. prospektu emisyjnego akcje serii N zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w dniu 22 sierpnia 2016 r. (3 500 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda),

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_14\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_14_2016.pdf)

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_17\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2016.pdf)

- Wyemitowanie 2 550 000 warrantów subskrypcyjnych serii A, z których 1 700 000 w dniu 15.02.2016 r., wskutek spełnienia się warunków przewidzianych w ww. Regulaminie i przyjęcia przez zainteresowanych ofert Powiernika, Powiernik przeniósł na Osoby Uprawnione. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej Akcji zwykłej na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1 zł każda. Warranty wyemitowane zostały na warunkach i w celu realizacji założeń Programu Motywacyjnego. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2016

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_2\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_2_2016.pdf)

- Pozyskanie przez Spółkę dominującą dodatkowego finansowania poprzez zawarcie umowy o linię faktoringu odwrotnego (10 mln zł) i tym samym potencjalne zwiększenie zobowiązania finansowego Sfinks wobec Banku Ochrony Środowiska S.A.. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Umowa została zawarta w dniu 28 września 2016 r. na czas określony do dnia 25 września 2017 r. z zastrzeżeniem, że po upływie tego okresu, może zostać przedłużona, na dalszy taki sam okres, po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek o charakterze formalno-prawnym.

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_19\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_19_2016.pdf)

*Wyniki finansowe*

<b>Skonsolidowany rachunek wyników</b>	<b>9M'2016</b>	<b>9M'2015</b>	<b>9M'2014</b>
Przychody ze sprzedaży	143 775	132 943	126 833
Koszt własny sprzedaży	-123 971	-111 946	-106 634
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>19 804</b>	<b>20 997</b>	<b>20 199</b>
Koszty ogólnego zarządu	-18 370	-16 435	-15 336
Pozostałe przychody operacyjne	6 043	5 963	1 810
Pozostałe koszty operacyjne	-1 139	-2 106	-1 652
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>6 338</b>	<b>8 419</b>	<b>5 021</b>
Przychody finansowe	9 567	218	301
Koszty finansowe	-4 076	-2 398	-3 084
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>11 829</b>	<b>6 239</b>	<b>2 238</b>
Podatek dochodowy	-4 184	-2 811	-8
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>7 645</b>	<b>3 428</b>	<b>2 230</b>
<i>Przypadający:</i>			
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	7 645	3 395	2 612
<i>Akcjonariuszom mniejszościowym</i>	0	32	-382
<b>EBITDA</b>	<b>14 250</b>	<b>15 097</b>	<b>11 647</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

Przychody ze sprzedaży Grupy za okres 01.12.2015r.-31.08.2016r. wyniosły 143,8 mln zł i były o 10,8 mln zł wyższe od przychodów ze sprzedaży Grupy w okresie od stycznia do września 2015r. Najwyższą dynamikę przyrostu sprzedaży oraz wartościowo najwyższy udział we wzroście przychodów ze sprzedaży przypadła na podstawową sieć restauracji, tj. Sphinx. Znacząco wzrosły, analizując dane za trzy kwartały bieżącego roku obrotowego wobec danych za ww. okres porównywany, poziomy kosztu własnego sprzedaży (o 12,0 mln zł) oraz kosztu ogólnego zarządu (o 1,9 mln zł), co spowodowało, że wynik brutto na sprzedaży spadł o 1,2 mln zł, a wynik na działalności operacyjnej spadł o 2,1 mln zł. Ponadto Grupa rozpoznała w pozostałych przychodach operacyjnych odszkodowania od kontrahenta w wysokości 5,1 mln zł. W przychodach operacyjnych w okresie od stycznia do września 2015r. Grupa rozpoznała przychód z tytułu kar umownych w kwocie 4,0 mln zł, z czego utworzyła 30% odpis na 30.09.2015 r. (100% odpisu na dzień 30.11.2015 r.). Z uwagi na wysoki poziom przychodów finansowych w okresie 01.12.2015r.-31.08.2016r. (9,5 mln zł, na co składało się przede wszystkim 9,4 mln zł z tytułu umorzenia odsetek od kredytu w ING Banku Śląskim), Grupa zanotowała istotnie wyższe niż w okresie porównawczym wartości wyników przed opodatkowaniem, netto i dochodów całkowitych.

Grupa osiągnęła wynik EBITDA na poziomie 14,3 mln zł (co stanowi 9,9 % przychodów Grupy). Wypracowany zysk netto w wysokości 7,6 mln zł pozwolił zwiększyć na dzień bilansowy 31 sierpnia 2016r. dodatnie kapitały własne Grupy do poziomu 11,7 mln zł.

### *Zdolność płatnicza – płynność finansowa*

Na koniec sierpnia 2016 r. Grupa Kapitałowa zanotowała spadek salda środków pieniężnych, które na dzień bilansowy wyniosło 12,7 mln zł w porównaniu do 62,4 mln zł na dzień 30 listopada 2015 r., głównie z tytułu całkowitej spłaty kredytu w ING Bank Śląski S.A.

Zarząd Spółki dominującej zakłada kontynuowanie działalności w oparciu o dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które w okresie trzech kwartałów bieżącego roku obrotowego wyniosły 21,5 mln zł. Jednocześnie Grupa Kapitałowa poniosła w tym okresie wydatki na zakup majątku trwałego w wysokości 19,4 mln zł.

Według wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, analiza planowanych przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 31 sierpnia 2016 r., uwzględniająca uwarunkowania wynikające z zawartych umów, a także analiza przewidywań co do kształtowania się czynników rynkowych w najbliższej przyszłości, wykazują, że Grupa kapitałowa posiada wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej.

## **6. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne**

Grupa działa w obszarze jednego segmentu branżowego – rynku restauracyjnego.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**7. Przychody ze sprzedaży**

	od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.06.2016 do 31.08.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	140 808	124 494	51 599	43 597
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	135 363	119 501	50 012	43 289
- przychody z umów marketingowych oraz pozostałe	5 445	4 993	1 587	308
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	<u>2 967</u>	<u>2 339</u>	<u>972</u>	<u>836</u>
<b>Razem</b>	<b><u>143 775</u></b>	<b><u>126 833</u></b>	<b><u>52 571</u></b>	<b><u>44 433</u></b>

**8. Koszty według rodzaju**

	od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.06.2016 do 31.08.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Amortyzacja	(7 912)	(6 626)	(2 794)	(2 170)
Zużycie materiałów i energii	(50 072)	(44 520)	(17 586)	(15 160)
Usługi obce	(67 066)	(56 229)	(24 104)	(19 170)
Podatki i opłaty	(787)	(685)	(280)	(232)
Wynagrodzenia	(9 778)	(8 328)	(3 136)	(2 571)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 785)	(1 162)	(509)	(372)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 984)	(2 030)	(508)	(728)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	<u>(2 957)</u>	<u>(2 390)</u>	<u>(985)</u>	<u>(841)</u>
<b>Razem</b>	<b><u>(142 341)</u></b>	<b><u>(121 970)</u></b>	<b><u>(49 902)</u></b>	<b><u>(41 244)</u></b>
Koszt własny sprzedaży	(123 971)	(106 634)	(44 501)	(36 221)
Koszty ogólnego zarządu	<u>(18 370)</u>	<u>(15 336)</u>	<u>(5 401)</u>	<u>(5 023)</u>
<b>Razem</b>	<b><u>(142 341)</u></b>	<b><u>(121 970)</u></b>	<b><u>(49 902)</u></b>	<b><u>(41 244)</u></b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**9. Pozostałe przychody operacyjne**

	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.01.2014 do 30.09.2014 000'PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.07.2014 do 30.09.2014 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	-	-	-
Rozwiązane rezerwy	-	51	-	51
Odszkodowania	5 131*	264	-	106
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	445	1 331	72	75
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	1	-	1	-
Wynik na likwidacji spółek zależnych	-	47	-	-
Ugody sądowe, porozumienia	-	21	-	-
Kary umowne	255	-	155	-
Pozostałe	210	96	120	52
<b>Razem</b>	<b>6 043</b>	<b>1 810</b>	<b>348</b>	<b>284</b>

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

**10. Pozostałe koszty operacyjne**

	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.01.2014 do 30.09.2014 000'PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.07.2014 do 30.09.2014 000'PLN
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	-	(505)	-	(505)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(21)	-	(21)
Likwidacja środków trwałych	(689)	(399)	(386)	(157)
Odpisy aktualizujące należności	(248)	(261)	(67)	(48)
Koszty procesowe	(33)	(291)	(12)	(77)
Kary umowne i odszkodowania	(4)	-	(1)	-
Umorzenie należności	-	(11)	-	-
Darowizny	(45)	(40)	(15)	(40)
Pozostałe koszty	(120)	(124)	(107)	(29)
<b>Razem</b>	<b>(1 139)</b>	<b>(1 652)</b>	<b>(588)</b>	<b>(877)</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**11. Koszty finansowe netto**

	od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.06.2016 do 31.08.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Uzyskane odsetki	185	300	50	120
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(24)	(5)	(4)	-
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(3 839)	(2 979)	(1 051)	(995)
Koszty odsetek od leasingów	(155)	(82)	(53)	(37)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(65)	(60)	(33)	(47)
Dyskonto kaucje	44	128	15	134
Rezerwa utworzona na prawdopodobne odsetki	-	(3)	-	-
Umorzenie odsetek od kredytu	9 360*	-	-	-
Prowizje bankowe	-	(82)	-	(82)
Inne	(15)	-	(15)	-
	<b>5 491</b>	<b>(2 783)</b>	<b>(1 091)</b>	<b>(907)</b>

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

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

**12. Podatek dochodowy**

	od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.06.2016 do 31.08.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Podatek bieżący	(5)	(9)	(2)	15
Podatek odroczony	(4 179)	1	(66)	1
	<b>(4 184)</b>	<b>(8)</b>	<b>(68)</b>	<b>16</b>

**Aktywa z tytułu podatku odroczonego**

Tytuł ujemnych różnic przejściowych (w tys.PLN)	Kwota różnicy przejściowej na 31.08.2016r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.08.2016r.	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2015r.	Aktywa z tytułu podatku na 30.11.2015r.
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>63 282</b>	<b>12 025</b>	<b>84 587</b>	<b>16 072</b>
Środki trwałe i WNiP - odpisy i różn.między amort. podatku. a bilans.	16 489	3 134	14 758	2 804
Odpisy na należności	12 740	2 421	13 751	2 613
Straty podatkowe	26 608	5 056	40 492	7 693
Należne odsetki kary	7	1	9 074	1 724
Udziały i pożyczki – odpisy	2 553	485	2 553	485
Rezerwy na zobowiązania	4 378	832	3 112	591
Inne	507	96	847	161
	<b>773</b>	<b>147</b>	<b>1 186</b>	<b>225</b>
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>				
Wycena instrumentów zabezpieczających	773	147	1 186	225
<b>RAZEM</b>	<b>64 055</b>	<b>12 172</b>	<b>85 773</b>	<b>16 297</b>

**Rezerwa na podatek odroczony**

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 31.08.2016r.	Rezerwa z tytułu podatku na 31.08.2016r.	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2015r.	Rezerwa z tytułu podatku na 30.11.2015r.
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>784</b>	<b>149</b>	<b>94</b>	<b>18</b>
Odsetki i różnice kursowe - pożyczki	784	149	94	18
Inne	-	-	-	-
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM</b>	<b>784</b>	<b>149</b>	<b>94</b>	<b>18</b>

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

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

	od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.06.2016 do 31.08.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	7 645	2 612	1 270	1 700
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	30 252 842	26 752 842	30 252 842	26 752 842
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,25	0,10	0,04	0,06
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	7 645	2 612	1 270	1 700
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	32 087 123	27 711 223	31 948 839	27 554 834
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,24	0,09	0,04	0,06
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	7 948	2 621	934	1 701
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	30 252 842	26 752 842	30 252 842	26 752 842
Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,26	0,10	0,03	0,06
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	7 948	2 621	934	1 701
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.)	32 087 123	27 711 223	31 948 839	27 554 834
Rozwodniony dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,25	0,09	0,03	0,06

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
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1 stycznia 2014	2 951	23 115	3 035	625	29 726
Zwiększenia	-	-	2 432	(1)	2 431
Zmniejszenia	-	(1)	(14)	(7)	(22)
Przeniesienia	-	-	1 081	-	1 081
Stan na 30 listopada 2015	2 951	23 114	6 534	617	33 216
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1 stycznia 2014	(2 951)	-	(2 353)	(106)	(5 410)
Zwiększenia	-	-	(670)	-	(670)
Zmniejszenia	-	-	11	7	18
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	(2 951)	-	(3 012)	(99)	(6 062)
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1 stycznia 2014	-	(20 552)	(83)	(518)	(21 153)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	11 826	23	-	11 849
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	-	(8 726)	(60)	(518)	(9 304)
<b>Wartość netto 1 stycznia 2014</b>	<b>-</b>	<b>2 563</b>	<b>599</b>	<b>1</b>	<b>3 163</b>
<b>Wartość netto 30 listopada 2015</b>	<b>-</b>	<b>14 388</b>	<b>3 462</b>	<b>-</b>	<b>17 850</b>



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

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
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
<b>Umorzenie</b>					
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)
<b>Odpisy aktualizacyjne</b>					
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)
<b>Wartość netto na 1 grudnia 2015</b>	-	<b>14 388</b>	<b>3 462</b>	-	<b>17 850</b>
<b>Wartość netto na 31 sierpnia 2016</b>	-	<b>14 423</b>	<b>4 362</b>	-	<b>18 785</b>

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**15. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.

**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
<b>Wartość brutto</b>							
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
<b>Umorzenie</b>							
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)
<b>Odpisy aktualizacyjne</b>							
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)
<b>Wartość netto na 1 grudnia 2015</b>	<b>1 766</b>	<b>25 297</b>	<b>6 090</b>	<b>1 892</b>	<b>3 827</b>	<b>1 757</b>	<b>40 629</b>
<b>Wartość netto na 31 sierpnia 2016</b>	<b>1 766</b>	<b>31 122</b>	<b>8 319</b>	<b>1 535</b>	<b>4 384</b>	<b>2 431</b>	<b>49 557</b>

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.**

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

**17. Wartość firmy jednostek podporządkowanych**

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

Wyliczenie wartości firmy z konsolidacji przedstawiało się następująco:

	<b>31.12.2008</b>
	<b>PLN'000</b>
Cena nabycia	6 116
Wartość księgową aktywów netto	2 210
Korekta należności do wartości godziwej	(159)
Wartość godziwa aktywów netto	2 051
Wartość firmy z konsolidacji	4 065
Odpis aktualizacyjny – test na utratę wartości z roku 2011	(3 028)
Wartość firmy	1 037

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

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

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

**18. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>1 428</b>	<b>2 447</b>
	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	20 280	24 737
Odpis aktualizujący wartość należności handlowe	(16 622)	(21 343)
Należności handlowe netto	<b>3 658</b>	<b>3 394</b>
Należności pozostałe ( w tym należności od właścicieli w spółkach zal.)	9 962	10 733
Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych (w tym od właścicieli w spółkach zal.)	(5 137)	(5 148)
Należności pozostałe netto	<b>4 825</b>	<b>5 585</b>
Należności podatkowe	<b>5 040</b>	<b>6 043</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>13 523</b>	<b>15 022</b>
Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	26 491	24 243
Utworzenie odpisu	248	4 390
Wykorzystanie odpisu	(4 535)	(702)
Rozwiązanie odpisu	(445)	(1 440)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	<b>21 759</b>	<b>26 491</b>

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

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

**19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	12 655	62 393
W tym środki o ograniczonej dostępności*	3 002	50 586
	<b>12 655</b>	<b>62 393</b>

\* zgodnie z postanowieniami umowy kredytu z BOŚ S.A. Spółka dominująca na dzień bilansowy 30.11.2015r. posiadała środki zdeponowane na rachunkach Escrow z przeznaczeniem na całkowitą spłatę kredytu w ING Bank Śląski S.A. oraz zarówno na dzień 30.11.2015 r. jak i na dzień 31.08.2016 r.

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

- na kaucję stanowiącą zabezpieczenie potencjalnej kary umownej (patrz nota 24 niniejszego sprawozdania).

**20. Pozostałe aktywa finansowe**

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8 000	7 350
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	46	-
	<b>8 046</b>	<b>7 350</b>

Na pozostałe aktywa finansowe długoterminowe składają się lokaty w wysokości 8 000 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w notce 29. Natomiast pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe są to transakcje forward stanowiące instrument zabezpieczający ryzyko kursowe (patrz nota 25).

**21. Pożyczki udzielone**

Stan na 30 listopada 2015r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry	93	27	120	(120)	-
Sportlive24 S.A.	370	-	370	-	370
Pożyczki pracownicze*	3	-	3	-	3
<b>Razem</b>	<b>466</b>	<b>27</b>	<b>493</b>	<b>(120)</b>	<b>373</b>

\*Pożyczka zaprezentowana w pozycji Należności handlowe oraz pozostałe należności

Stan na 31 sierpnia 2016r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry	96	33	129	(129)	-
Sportlive24 S.A.	280	-	280	-	280
Pożyczka pracownika	3	-	3	-	3
<b>Razem</b>	<b>379</b>	<b>33</b>	<b>412</b>	<b>(129)</b>	<b>283</b>

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

**22. Zapasy**

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Materiały	2 433	2 225
Towary	637	263
<b>Zapasy brutto</b>	<b>3 070</b>	<b>2 488</b>
Odpis aktualizacyjny	-	-
<b>Razem odpisy aktualizacyjne na zapasy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zapasy netto</b>	<b>3 070</b>	<b>2 488</b>

**23. Kapitały**

**Kapitał podstawowy**

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	30 252 842	26 752 842
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001
<b>Wartość nominalna wszystkich akcji</b>	<b>30 253</b>	<b>26 753</b>

**Kapitał zapasowy**

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	(14 967)	111 051
Koszty emisji kapitału akcyjnego	(3 382)	(2 853)
Tworzony ustawowo	29 535	29 535
Pokrycie strat	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>11 186</b>	<b>137 733</b>

**Kapitał opłacony, niezarejestrowany**

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
<b>Kapitał opłacony, niezarejestrowany</b>	<b>-</b>	<b>12 950</b>

**Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych**

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Wycena instrumentu zabezpieczającego	(773)	(1 185)
Podatek odroczony	147	225
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(626)</b>	<b>(960)</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**24. Kredyty i pożyczki**

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych – stan na 31.08.2016 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.08.2016r. tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	81 702	80 369	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 2,8 punktu procentowego.	27.11.2022 r.
<b>Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy</b>					
<p>1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c.                  2. Poręczenie spółki Shanghai Express Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi                  3. Oświadczenie poręczyciela (Shanghai Express Sp. z o.o.) o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c.                  4. Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ, wraz z pełnomocnictwami                  5. Zastaw finansowy wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku bankowego, na którym zostanie zdeponowana kwota 3 000 tys. PLN pochodząca ze środków z uruchomienia kredytu na zabezpieczenie potencjalnej kary umownej. (Umowa Kredytu przewiduje możliwość nałożenia kary umownej na Sfinks w kwocie 3 mln zł z tytułu niewłaściwego wykonania zobowiązań wynikających z ustanowienia zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji o której mowa w 12 poniżej.)                  6. Dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową Sfinks                  7. Zastaw rejestrowy i finansowy na 100% udziałów Sfinks w spółce Shanghai Express Sp. z o.o.                  8. Zastaw rejestrowy na znakach towarowych, znaku towarowym SPHINX, znaku towarowym SFINKS, znaku towarowym WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. z o.o.), znaku towarowym CHŁOPSKIE JADŁO,                  9. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny o łącznej wartości 28,4 mln zł                  10. Przelew wierzytelności przyszłej Sfinks z umów o współpracy – umów franczyzowych oraz wierzytelności Sfinks i Shanghai Express Sp. z o.o. z umów współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi z First Data Polska S.A. i Centrum Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.                  11. Przelew wierzytelności z umów zawartych z dostawcami w zakresie opłat RETRO i opłat marketingowych z zastrzeżeniem objęcia cesją w/w umów o wpływach powyżej 50 000,00 PLN rocznie lub kierowanie wpływów odkontrahentów 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 dominującej. 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 dominująca zawarła transakcję Swapa Procentowego IRS na potrzeby zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej WIBOR 3M wynikającej z Umowy Kredytowej (limit w wysokości 10 500 tys. PLN, harmonogram skorelowany z kredytem, przy czym rozliczenie IRS kwartalne, stopa referencyjna Spółki 2.1 punktu procentowego p.a., stopa referencyjna BOŚ S.A. – WIBOR3M).                  Jednocześnie Spółka dominująca zobowiązała się w Umowie Kredytu m.in. do utrzymania na określonych w Umowie Kredytowej poziomach następujących wskaźników: wskaźnik obsługi długu, relacja zobowiązań finansowych netto do rocznej znormalizowanej EBITDA, wartości kapitału własnego, udziału własnego w finansowaniu majątku                  Dodatkowo Umowa Kredytowa przewiduje zakaz, bez uprzedniej zgody Banku, zbycia akcji Spółki dominującej w ciągu 3 lat od zawarcia Umowy Kredytowej, przez akcjonariusza posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Spółki dominującej, w wysokości powodującej spadek tego udziału w kapitale zakładowym poniżej 15%.</p>					



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

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

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
<b>Kredyty podmiotu dominującego</b>	<b>80 369</b>	<b>136 824</b>
Bank Ochrony Środowiska S.A.	80 369	80 234
ING Bank Śląski S.A.*	-	56 590
PKO BP S.A.	-	-
<b>Kredyty podmiotów zależnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM</b>	<b>80 369</b>	<b>136 824</b>

**Stan kredytów i pożyczek**

Długoterminowych	74 248	129 457
Krótkoterminowych	6 121	7 367
<b>Razem</b>	<b>80 369</b>	<b>136 824</b>

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

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

**25. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych**

Spółka dominująca zawarła następujące kontrakty terminowe FX Forward:

Numer transakcji	Dzień zawarcia transakcji	Dzień zakończenia transakcji	Kurs transakcji Forward	Nominał waluty kupowanej '000 PLN	Waluta kupowana	Waluta sprzedawana	Bieżąca wycena transakcji ('000 PLN)
FRW164390	2016-07-29	2016-09-01	4,3741	100	EUR	PLN	(1,8)
FRW164392	2016-07-29	2016-10-03	4,3840	100	EUR	PLN	(2,0)
FRW164394	2016-07-29	2016-11-02	4,3918	100	EUR	PLN	(1,9)
FRW164464	2016-08-03	2016-09-01	4,3389	100	EUR	PLN	1,7
FRW164828	2016-08-12	2016-12-01	4,2954	300	EUR	PLN	25,2
FRW164834	2016-08-12	2016-11-02	4,2863	100	EUR	PLN	8,6
FRW164836	2016-08-12	2016-10-03	4,2779	100	EUR	PLN	8,6
FRW165169	2016-08-24	2016-09-09	4,3140	8	EUR	PLN	0,4
FRW165171	2016-08-24	2016-10-10	4,3225	8	EUR	PLN	0,4
FRW165175	2016-08-24	2016-11-10	4,3310	8	EUR	PLN	0,3
FRW165180	2016-08-24	2017-01-10	4,3470	8	EUR	PLN	0,3
FRW165177	2016-08-24	2016-12-09	4,3384	8	EUR	PLN	0,3
<b>RAZEM</b>							<b>40,1</b>

<b>Z tego:</b>	<b>000' PLN</b>
Prezentowane w krótkoterminowych aktywach finansowych	46
Prezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych z tytułu instrumentów pochodnych	6

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

Spółka kwalifikuje powyższe transakcje jako instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu czynszów ustalonych w oparciu kurs EUR i zabezpiecza Spółkę przed ryzykiem zmiany kursu EUR/PLN. W ocenie Spółki efektywność zabezpieczenia jest bliska 100%, w związku z tym Spółka w całości zaalokowała wycenę instrumentu do kapitałów własnych.

**26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego**

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	<b>31.08.2016</b> <b>000' PLN</b>	<b>30.11.2015</b> <b>000' PLN</b>
Płatne do 1 roku	1 057	943
Płatne od 1 roku do 5 lat	2 412	2 375
<b>Razem</b>	<b>3 469</b>	<b>3 318</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	<b>31.08.2016</b> <b>000' PLN</b>	<b>30.11.2015</b> <b>000' PLN</b>
Płatne w okresie do 1 roku	1 238	1 070
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	2 572	2 644
<b>Razem minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>3 810</b>	<b>3 714</b>
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(341)	(396)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>3 469</b>	<b>3 318</b>

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

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

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

	<b>31.08.2016</b> <b>000' PLN</b>	<b>30.11.2015</b> <b>000' PLN</b>
w okresie do roku	27 042	24 986
w okresie od 1 – 5 lat	77 564	67 182
powyżej 5 lat	42 421	96 570
<b>Razem</b>	<b>147 027</b>	<b>188 738</b>

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

**28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	17 806	15 420
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	806	708
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	456	242
	<b>19 068</b>	<b>16 370</b>

**29. Zobowiązania i aktywa warunkowe**

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Grupa wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej, na rzecz dostawców	<b>7 747</b>	<b>6 950</b>

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

Ponadto:

- Sfinks Polska S.A. udzieliła w imieniu spółki SPV REST1 Sp. z o. o. dwóch gwarancji bankowych dotyczących płatności z tytułu najmu lokali na łączną kwotę 33 tys. EUR, które to Sfinks Polska S.A. podnajmuje od SPV REST1 Sp. z o.o. Powyższe gwarancje zostały wystawione dnia 23 stycznia 2013 r. z mocą obowiązującą do dnia 26 czerwca 2017 r.
- Shanghai Express Sp. o. o., spółka z Grupy kapitałowej Sfinks udzieliła Sfinks Polska S.A. poręczenia Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., ponadto dodatkowym zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie poręczyciela o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c. (poręczenie, o którym mowa powyżej zostało udzielone nieodpłatnie) oraz zastaw rejestrowy na należącym do Shanghai Express Sp. z o. o. znaku towarowym WOOK.

**30. Rezerwy i inne obciążenia**

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wyjście z grupy	Stan na 30.11.2015
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	3 818	3 323	2 052	3 157	-	1 932
Odsetki	91	9	-	-	-	100
Rezerwy na świadczenia pracownicze	377	564	-	369	-	572
<b>Razem</b>	<b>4 286</b>	<b>3 896</b>	<b>2 052</b>	<b>3 526</b>	<b>-</b>	<b>2 604</b>

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

	Stan na 01.12.2015	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wyjście z grupy	Stan na 31.08.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	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
<b>Razem</b>	<b>2 604</b>	<b>2 164</b>	<b>517</b>	<b>1 006</b>	<b>14</b>	<b>3 231</b>

**31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	31.08.2016 000' PLN	30.11.2015 000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	750	686
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	<b>750</b>	<b>686</b>

W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.01.2014 do 30.09.2014 000'PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.07.2014 do 30.09.2014 000'PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(9 778)	(8 328)	(3 136)	(2 571)
<i>w tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*</i>	(192)	(937)	(58)	(316)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(1 785)	(1 162)	(509)	(372)
<b>Razem</b>	<b>(11 563)</b>	<b>(9 490)</b>	<b>(3 645)</b>	<b>(2 943)</b>

\* 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.

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

Wycena jest podzielona na 3 transze odpowiadające przyznaniem warrantów na kolejne okresy. Łączna wycena Programu na dzień bilansowy wynosi 1 993 tys. zł (z czego kwota 192 tys. zł obciążała koszty wynagrodzeń w roku obrotowym).

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

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

	31.08.2016	30.11.2015
	Zatrudnienie	Zatrudnienie
Pracownicy umysłowi	111	105
Pracownicy fizyczni	-	-
<b>Razem</b>	<b>111</b>	<b>105</b>

	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.01.2014 do 30.09.2014 000'PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.07.2014 do 30.09.2014 000'PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	1 854	2 279	566	624
<i>W tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*</i>	136	710	41	240

### 32. Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych

Według stanu na dzień bilansowy Grupa posiada zobowiązanie finansowe w wartości godziwej 819 tys. zł, z tego 6 tys. zł wyceny kontraktów terminowych forward opisanych w nocie 25 oraz 813 tys. zł wynikające z wyceny transakcji IRS, szczegółowo opisanej w nocie 24.

Grupa kwalifikuje transakcję IRS jako instrument pochodny zabezpieczający przepływy pieniężne z tytułu płatności odsetek od kredytu w BOŚ S.A. naliczonych z zastosowaniem zmiennej stopy WIBOR 3M i zabezpiecza Grupę przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych WIBOR 3M. Przepływy pieniężne z tytułu transakcji IRS będą następowały kwartalnie w okresie od 26 lutego 2016 r. do 25 listopada 2022r. W ocenie Spółki dominującej efektywność zabezpieczenia jest bliska 100%, w związku z tym Spółka w całości zaalokowała wycenę instrumentu do kapitałów własnych.

### 33. Przychody przyszłych okresów

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Rozliczenie umów – krótkoterminowe	272	351
Rozliczenie umów – długoterminowe	634	246
	<b>906</b>	<b>597</b>

### **34. Ryzyka finansowe**

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

#### Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

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

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

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

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

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

#### Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Grupę oparte są na zmiennej stopie procentowej. Na dzień bilansowy Spółka dominująca posiada kredyt bankowy opisany w nocie 24:

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

#### Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Grupa jest narażona na ryzyko walutowe. Na dzień bilansowy. czynsze denominowane w euro występowały w 54 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. 113 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.

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

Ryzyko cen surowców

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

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

W celu zapewnienia płynności Spółka dominująca zrestrukturyzowała zadłużenie poprzez zaciągnięciu kredytu w BOŚ S.A. celem spłaty dotychczasowego zadłużenie kredytowego. Harmonogram spłaty nowego kredytu jest skorelowany z planami rozwoju Spółki i Grupy. Dodatkowo w dniu 28 września 2016 r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. umowę o linię faktoringu odwrotnego opisaną w nocie 5. Spółka dominująca na bieżąco monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane, przepływy pieniężne celem utrzymywania odpowiedniego stanu środków pieniężnych.

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

<u>Okres płatności</u>	<u>Kredyt w BOŚ S.A.</u>	<u>Leasing finansowy</u>
do 1 roku	9 858	1 238
1-5 lat	63 993	2 572
powyżej 5 lat	20 036	-
<b>Razem płatności</b>	<b>93 887</b>	<b>3 810</b>
przyszłe koszty finansowe	(13 518)	(341)
<b>Wartość bieżąca</b>	<b>80 369</b>	<b>3 469</b>

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

Ryzyko związane z dokonanyimi inwestycjami kapitałowymi

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

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

Ryzyko kapitałowe

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

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

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



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

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

Kapitał podstawowy	30 253
Kapitał zapasowy	11 186
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(626)
Inne składniki kapitału własnego	1 993
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(38 712)
Zysk netto okresu obrotowego	7 645
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>11 739</b>

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

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

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

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

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

Ryzyko kredytowe

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



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**Instrumenty finansowe - aktywa**

**Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych**

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na dzień 31.08.2016r.	Stan na dzień 30.11.2015r.
1.	<b>Aktywa w WGPW</b>	9	-
a	udziały i akcje	9	-
2.	<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>	11 622	14 243
a	udzielone pożyczki	283	373
b	należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	11 339	13 870
3.	<b>Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</b>		-
4.	<b>Aktywa dostępne do sprzedaży</b>	20 655	69 743
a	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	12 655	62 393
b	lokaty	8 000	7 350
c	papiery wartościowe	-	
5.	<b>Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej</b>	46	-
	<b>Razem</b>	<b>32 332</b>	<b>83 986</b>

Wartość godziwa instrumentów finansowych jakie Grupa posiadała na dzień 31 sierpnia 2016 r. i 30 listopada 2015 r. nie odbiegała istotnie od wartość prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

**Zobowiązania finansowe**

	Stan na 31.08.2016 PLN'000	Stan na 30.11.2015 PLN'000
Instrumenty zabezpieczające	819	1 186
Koszt zamortyzowany	105 120	156 668
<b>Razem</b>	<b>105 939</b>	<b>157 854</b>

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

**35. 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

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

może wpłynąć na ostateczne wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów.

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

Szacowana utrata wartości znaków towarowych

Spółka dominująca testuje wartości znaków towarowych pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości. W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.11.2015r. stopa do dyskonta wynosiła 8,17% (wszystkie lata prognozy), a w 2014r. odpowiednio: 5,48% (2 pierwsze lata), 6,12% (8 następnych lat) i 8% (końcowe 5 lat). Stopa ta uległa więc znacznemu zwiększeniu. Wzrost stosowanej stopy dyskontowej wynikał ze zmiany sytuacji grupy: dodatnie kapitały, zwiększenie kapitalizacji spółki dominującej o ponad 100% r/r, nowe warunki kredytu, a także uwzględnienie w wyliczeniach pełnego opodatkowania CIT oraz uwzględnienie w stopie do dyskonta dodatkowych ryzyk. Zarówno zastosowanie wyższej o 1 p.p. stopy do dyskonta ani przyjęcie przychodów niższych o 5% nie spowodowałyby obniżenia wartości bilansowej znaków towarowych.

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

Szacowana utrata rzeczowych aktywów trwałych

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

Utrata wartości wartości firmy

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

Rezerwy

Grupa kapitałowa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie szacunków ustalonych w oparciu o najlepszy stan wiedzy. Na dzień 31 sierpnia 2016 r. wartość rezerw wyniosła 3 231 tys. zł (przy poziomie 2 604 tys. zł na dzień 30 listopada 2015 r.).

Okresy ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych.

Okresy ekonomicznej użyteczności składników środków trwałych będących inwestycjami w obce środki 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 791 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 odroczonej jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

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

**36. Zdarzenia po dacie bilansu**

W dniu 27 września 2016 r. Spółka dominująca pozyskała dodatkowe finansowanie w wyniku zawarcia umowy o linię faktoringu odwrotnego (10 mln zł) i tym samym potencjalnie zwiększyła zobowiązania finansowe wobec Banku Ochrony Środowiska S.A.. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 25 września 2017 r. z zastrzeżeniem, że po upływie tego okresu, może zostać przedłużona, na dalszy taki sam okres, po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek o charakterze formalno-prawnym.

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_19\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_19_2016.pdf)

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 17 października 2016 r.

Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu Sfinks Polska S.A. za III kwartał roku obrotowego trwającego od 1 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2016 r.



  
SFINKS POLSKA S.A.

Piaseczno, 17 października 2016 r.

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej.....	3
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska .....	4
2.1.	Podstawowe informacje o Sfinks Polska.....	4
2.2.	Struktura Grupy Kapitałowej.....	4
2.3.	Zmiany w Grupie Kapitałowej.....	4
3.	Komentarz do wyników finansowych.....	5
3.1.	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej .....	5
3.1.1.	Sprzedaż gastronomiczna .....	5
3.1.2.	Przychody i wynik finansowy .....	6
3.1.3.	Sytuacja majątkowa .....	9
3.1.4.	Przepływy pieniężne.....	11
3.1.5.	Ocena sytuacji ogólnej .....	11
3.2.	Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych .....	11
4.	Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym .....	12
4.1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń .....	12
4.2.	Opis istotnych zdarzeń.....	13
4.2.1.	Do daty bilansowej.....	13
4.2.2.	Po dacie bilansowej.....	14
4.3.	Sezonowość działalności .....	14
4.4.	Informacje o transakcjach z podmiotami zawartych na innych warunkach niż rynkowe.....	14
4.5.	Informacje o poręczeniach i gwarancjach .....	14
5.	Perspektywy rozwoju.....	14
5.1.	Strategia Sfinks Polska S.A.....	14
5.2.	Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki .....	14
6.	Informacje o Jednostce Dominującej.....	15
6.1.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	15
6.2.	Informacja o kapitale zakładowym .....	16
6.2.1.	Kapitał podstawowy.....	16
6.2.2.	Kapitał warunkowy .....	17
6.3.	Struktura akcjonariatu .....	17
6.4.	Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	18

6.5.	Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki .....	18
7.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej...	19
7.1.	Z powództwa Sfinks Polska S.A. ....	19
7.1.1.	Sprawy sądowe.....	19
7.1.2.	Postępowania egzekucyjne.....	19
7.2.	Przeciwko Sfinks Polska S.A.....	20
7.2.1.	Sprawy sądowe.....	20
7.3.	Postępowania administracyjne .....	20
8.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta .....	21

## 1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej

Tab. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej (w tys. zł)

Pozycja	2016'9M *	2015'9M**	2014'9M***
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	143 775	132 943	126 833
<b>Zysk brutto</b>	11 829	6 239	2 238
<b>Zysk netto</b>	7 645	3 428	2 230
<b>EBITDA</b>	14 250	15 097	11 647
<b>Aktywa ogółem</b>	120 416	107 010	65 581
<b>Kapitał własny</b>	11 739	-11 544	-48 528
<b>Liczba akcji ( tys. szt.)</b>	30 253	26 753	26 753
<b>Zysk na akcję (w zł)</b>	0,25	0,13	0,10

\* okres od 1 grudnia 2015 r. do 31 sierpnia 2016 r.

\*\* okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r.

\*\*\* okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r.

Tab. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej w IIIQ (w tys. zł)

Pozycja	2016'IIIQ *	2015'IIIQ **	2014'IIIQ ***
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	52 571	46 873	44 433
<b>Zysk brutto</b>	1 338	1 407	1 689
<b>Zysk netto</b>	1 270	798	1 705
<b>EBITDA</b>	4 599	4 450	5 390
<b>Aktywa ogółem</b>	120 416	107 010	65 581
<b>Kapitał własny</b>	11 739	-11 544	-48 528
<b>Liczba akcji ( tys. szt.)</b>	30 253	26 753	26 753
<b>Zysk na akcję (w zł)</b>	0,04	0,03	0,06

\* okres od 1 czerwca 2016 r. do 31 sierpnia 2016 r.

\*\* okres od 1 lipca 2015 r. do 30 września 2015 r.

\*\*\* okres od 1 lipca 2014 r. do 30 września 2014 r.

Ze względu na 13 miesięczny bieżący rok obrotowy, trzy kwartały tego roku obrotowego obejmują okres od 1 grudnia 2015r. do 31 sierpnia 2016 r. (prezentowany w niniejszym sprawozdaniu jako „2016'9M”).

Z uwagi na 23-miesięczny poprzedni rok obrotowy okresem formalnym do porównań pozostaje okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. (prezentowany w niniejszym sprawozdaniu jako „2014'9M”).

W celu lepszego zobrazowania tendencji zmian wyników zaprezentowano również wyniki za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. (prezentowany w niniejszym sprawozdaniu jako „2015'9M”).



## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska

### 2.1. Podstawowe informacje o Sfinks Polska

Sfinks Polska to największa firma restauracyjna z sektora casual dining w kraju i jedna z największych w Europie. Sfinks Polska S.A. i spółki Grupy prowadzą działalność w zakresie organizacji i zarządzania siecią restauracji pod trzema markami: SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO oraz WOOK, w ramach których w Polsce na dzień sporządzenia raportu działa 111 restauracji. Ponadto od 2016 r. Grupa prowadzi kultowy, warszawski PUB BOLEK. Najbardziej znaną marką jest Sphinx - sieć, która istnieje na rynku od ponad 20 lat.

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

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

### 2.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 sierpnia 2016 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

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

### 2.3. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym w dniu 12 lipca 2016 r. spółka zależna SFINKS Deutschland GmbH w likwidacji, Berlin, Niemcy została wykreślona z rejestru.

Na dzień 31 sierpnia 2016 r. Grupa Kapitałowa zarządzała łącznie 112 restauracjami w Polsce, w tym:

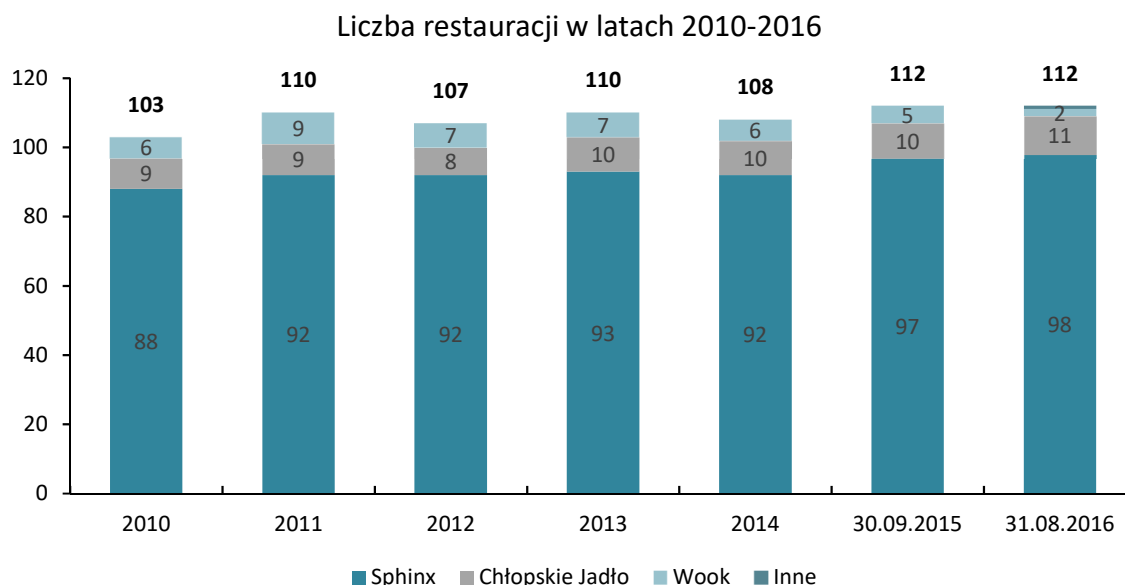
- 98 restauracjami Sphinx
- 11 restauracjami Chłopskie Jadło
- 2 restauracjami WOOK
- 1 restauracją Pub Bolek

Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 17 października 2016 r. Grupa Sfinks Polska zarządza łącznie 111 restauracjami na terenie Polski, w tym siecią 96 restauracji Sphinx, 12 restauracjami Chłopskie Jadło, 2 restauracjami Wook i 1 restauracją Pub Bolek.

Poniższy wykres przedstawia strukturę sieci w latach 2010 – sierpień 2016.



Wyk. Liczba restauracji zarządzanych przez Grupę Sfinks Polska w okresie 2010 – sierpień 2016r.



### 3. Komentarz do wyników finansowych

#### 3.1. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

##### 3.1.1. Sprzedaż gastronomiczna

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

	1.12.2015r.- 31.8.2016r.	1.1.2015r.- 30.9.2015r.	1.1.2014r.- 30.9.2014r.	Zmiana do 2015r.	w %	Zmiana do 2014r.	w %
Sphinx	134 151	120 435	116 860	13 716	11,4%	17 291	14,8%
Chłopskie Jadło	10 234	9 246	8 467	988	10,7%	1 766	20,9%
Wook + inne	4 498	4 853	5 173	-355	-7,3%	-675	-13,0%
<b>Ogółem</b>	<b>148 883</b>	<b>134 534</b>	<b>130 501</b>	<b>14 349</b>	<b>10,7%</b>	<b>18 383</b>	<b>14,1%</b>

Całkowita sprzedaż usług gastronomicznych we wszystkich restauracjach zarządzanych przez Grupę w trzech kwartałach bieżącego roku obrotowego wzrosła o 10,7% w stosunku do okresu styczeń-wrzesień 2015 r.. Najwyższy wzrost sprzedaży odnotowała czołowa marka Grupy - sieć Sphinx – wzrost sprzedaży o 11,4%. Odnotowany wzrost przychodów ze sprzedaży wynika z realizacji strategii marketingowej, m.in. wprowadzeniu programu lojalnościowego „Aperitif” dla stałych klientów sieci Sphinx. Ponadto Spółka sukcesywnie zamyka lokale niespełniające wymogów obecnie obowiązujących standardów sieci i generujące niskie przychody ze sprzedaży, równocześnie otwierając nowe, większe lokale.

Najsilniejszą marką Grupy jest Sphinx; sieć restauracji pracujących pod tą marką generuje 90,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży usług gastronomicznych. Druga co do wielkości sieć Chłopskie Jadło posiada 6,9% udział w przychodach gastronomicznych.

Tab. Udział poszczególnych marek w przychodach gastronomicznych w sieciach Grupy Sfinks Polska w latach 2014-2016 (w tys. zł)

	1.12.2015r. - 31.08.2016r.	1.1.2015r. - 30.09.2015r.	1.1.2014r. - 30.09.2014r.
<b>Sphinx</b>	90,1%	89,5%	89,5%
<b>Chłopskie Jadło</b>	6,9%	6,9%	6,5%
<b>Wook + inne</b>	3,0%	3,6%	4,0%

### 3.1.2. Przychody i wynik finansowy

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

Przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu skonsolidowanym.

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

	9M'2016	9M'2015	9M'2014	Zmiana do 2015r.	w %	Zmiana do 2014r.	w %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	143 775	132 942	126 833	10 832	8,1%	16 942	13,4%
<b>- w tym przychody gastronomiczne</b>	135 363	125 374	119 501	4 130	3,3%	10 129	8,5%
<b>Udział przychodów gastronomicznych w skonsolidowanych przychodach</b>	94,15%	94,31%	94,22%				

W okresie od grudnia 2015r. do sierpnia 2016r. Grupa wypracowała przychody ze sprzedaży wyższe o 10 832 tys. zł tj. o 8,1% od przychodów za okres dziewięciu miesięcy roku 2015 r. Łączne przychody ze sprzedaży gastronomicznej ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym stanowią 94,15% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Pozostałą część stanowią przychody niegastronomiczne, w których skład wchodzi min. opłaty od franczyzobiorców i wynagrodzenia od dostawców.

Przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu jednostkowym

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

	9M'2016	9M'2015	9M'2014	Zmiana do 2015r.	w %	Zmiana do 2014r.	w %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	140 619	130 289	122 516	10 330	7,9%	18 103	14,8%
<b>- w tym przychody gastronomiczne</b>	131 837	122 169	113 854	4 130	3,6%	10 129	8,9%
<b>Udział przychodów gastronomicznych w jednostkowych przychodach</b>	93,75%	93,77%	92,93%				

Spółka wypracowała jednostkowe przychody ze sprzedaży za okres trzech kwartałów bieżącego roku obrotowego wyższe o 10 330 tys. zł, tj. o 7,9% wyższe od przychodów za okres dziewięciu miesięcy roku 2015 r.. W strukturze przychodów ujętych w jednostkowym

sprawozdaniu finansowym dominują przychody ze sprzedaży gastronomicznej, stanowiąc 93,75% przychodów całkowitych.

## Wyniki finansowe

### Wyniki finansowe skonsolidowane

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

<b>Skonsolidowany rachunek wyników</b>	<b>9M'2016</b>	<b>9M'2015</b>	<b>9M'2014</b>
Przychody ze sprzedaży	143 775	132 943	126 833
Koszt własny sprzedaży	-123 971	-111 946	-106 634
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>19 804</b>	<b>20 997</b>	<b>20 199</b>
Koszty ogólnego zarządu	-18 370	-16 435	-15 336
Pozostałe przychody operacyjne	6 043	5 963	1 810
Pozostałe koszty operacyjne	-1 139	-2 106	-1 652
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>6 338</b>	<b>8 419</b>	<b>5 021</b>
Przychody finansowe	9 567	218	301
Koszty finansowe	-4 076	-2 398	-3 084
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>11 829</b>	<b>6 239</b>	<b>2 238</b>
Podatek dochodowy	-4 184	-2 811	-8
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>7 645</b>	<b>3 428</b>	<b>2 230</b>
<i>Przypadający:</i>			
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	<i>7645</i>	<i>3395</i>	<i>2612</i>
<i>Akcjonariuszom mniejszościowym</i>	<i>0</i>	<i>32</i>	<i>-382</i>
<b>EBITDA</b>	<b>14 250</b>	<b>15 097</b>	<b>11 647</b>

Przychody ze sprzedaży Grupy za okres 01.12.2015r.-31.08.2016r. wyniosły 143,8 mln zł i były o 10,8 mln zł wyższe od przychodów ze sprzedaży Grupy w okresie od stycznia do września 2015r.. Najwyższą dynamikę przyrostu sprzedaży oraz wartościowo najwyższy udział we wzroście przychodów ze sprzedaży przypadają na podstawową sieć restauracji, tj. Sphinx. Znacząco wzrosły, analizując dane za trzy kwartały bieżącego roku obrotowego wobec danych za ww. okres porównywany, poziomy kosztu własnego sprzedaży (o 12,0 mln zł) oraz kosztu ogólnego zarządu (o 1,9 mln zł), co spowodowało, że wynik brutto na sprzedaży spadł o 1,2 mln zł, a wynik na działalności operacyjnej spadł o 2,1 mln zł. Ponadto Grupa rozpoznała w pozostałych przychodach operacyjnych odszkodowania od kontrahenta w wysokości 5,1 mln zł. W przychodach operacyjnych w okresie od stycznia do września 2015r. Grupa rozpoznała przychód z tytułu kar umownych w kwocie 4,0 mln zł, z czego utworzyła 30% odpis na 30.09.2015 r. (100% odpisu na dzień 30.11.2015 r.). Z uwagi na wysoki poziom przychodów finansowych w okresie 01.12.2015r.-31.08.2016r. (9,5 mln zł, na co składało się przede wszystkim 9,4 mln zł z tytułu umorzenia odsetek od kredytu w ING Banku Śląskim), Grupa zanotowała istotnie wyższe niż w okresie porównawczym wartości wyników przed opodatkowaniem, netto i dochodów całkowitych.

Grupa osiągnęła wynik EBITDA na poziomie 14,3 mln zł (co stanowi 9,9 % przychodów Grupy). Wypracowany zysk netto w wysokości 7,6 mln zł pozwolił zwiększyć na dzień bilansowy 31 sierpnia 2016r. dodatnie kapitały własne Grupy do poziomu 11,7 mln zł.

Tab. Wskaźniki rentowności Grupy

	9M'2016	9M'2015	9M'2014
Rentowność EBITDA	9,9%	11,4%	9,2%
Rentowność netto	5,3%	2,6%	1,8%
Skorygowane ROA	7,1%	4,5%	4,4%
<b>ROE</b>	<b>128,5%</b>	<b>-34,0%</b>	<b>-5,9%</b>

Rentowność EBITDA = EBITDA / Przychody ze sprzedaży

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

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

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym rentowność netto oraz rentowność aktywów Grupy uległa poprawie.

### Wyniki finansowe jednostkowe

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

Wynik jednostkowy	9M'2016	% przych gastr.	% sprz.	9M'2015	% przych gastr.	% sprz.	9M'2014	% przych gastr.	% sprz.
Sprzedaż gastronomiczna	131 837	100,0%	93,8%	122 169	100,0%	93,8%	113 854	100,0%	92,9%
Franczyza i pozostała sprzedaż	8 782		6,2%	8 120		6,2%	8 662		7,1%
<b>Przychody jednostkowe</b>	<b>140 619</b>		<b>100,0%</b>	<b>130 289</b>		<b>100,0%</b>	<b>122 516</b>		<b>100,0%</b>
<b>Koszty restauracji:</b>									
Materiały spożywcze	-38 783	-29,4%	-83,9%	-35 284	-28,9%	-81,2%	-34 337	-30,2%	-81,8%
Wynagrodzenia z narzutami	-31 320	-23,8%		-27 505	-22,5%		-25 480	-22,4%	
Czynsze i pozostałe koszty	-40 513	-30,7%		-36 391	-29,8%		-33 344	-29,3%	
Marketing	-1 685		-1,2%	-1 550		-1,2%	-2 196		-1,8%
Koszty ogólnego zarządu (bez amortyzacji i wyceny programu motywacyjnego)	-11 952		-8,5%	-13 776		-10,6%	-11 567		-9,4%
Wycena programu motywacyjnego	-192		-0,1%	-433		-0,3%	-937		-0,8%
Pozostałe przychody i koszty	-1 626		-1,2%	499		0,4%	-3 637		-3,0%
<b>EBITDA Spółki</b>	<b>14 550</b>		<b>10,3%</b>	<b>15 849</b>		<b>12,2%</b>	<b>11 020</b>		<b>9,0%</b>
Amortyzacja / Odpisy	-7 810		-5,6%	-6 580		-5,1%	-6 528		-5,3%
Przychody finansowe	9 580		6,8%	217		0,2%	313		0,3%
Koszty finansowe	-4 071		-2,9%	-2 397		-1,8%	-3 075		-2,5%
Podatek dochodowy odroczoney	-4 227		-3,0%	-2 789		-2,1%	0		0,0%
<b>ZYSK netto</b>	<b>8 022</b>		<b>5,7%</b>	<b>4 300</b>		<b>3,3%</b>	<b>1 730</b>		<b>1,4%</b>

Przychody ze sprzedaży za okres 01.12.2015r.-31.08.2016r, wyniosły 140,6 mln zł i były o 18,1 mln zł wyższe od przychodów ze sprzedaży Spółki w trzech kwartałach poprzedniego roku obrotowego (2014'9M). Wzrósł poziom kosztu własnego sprzedaży (o 18,1 mln zł) oraz kosztu ogólnego zarządu (o 3 mln zł), ponadto Spółka rozpoznała w pozostałych przychodach operacyjnych odszkodowania od kontrahenta w wysokości 5,1 mln zł (o czym mowa powyżej w niniejszej notcie), co spowodowało, że wynik brutto na sprzedaży zmienił w niewielkim stopniu, a wynik na działalności operacyjnej wzrósł o 2,2 mln zł.. Z uwagi na wysoki poziom przychodów finansowych w okresie 01.12.2015r.-31.08.2016r, Spółka zanotowała istotnie

wyższe niż w trzech pierwszych kwartałach poprzedniego roku obrotowego (2014'9M) wartości wyników przed opodatkowaniem, netto i dochodów całkowitych.

Spółka osiągnęła wynik EBITDA 14,6 mln zł (co stanowi 10,3 % przychodów Spółki). Wypracowany zysk netto w wysokości 8,0 mln zł pozwolił zwiększyć na dzień bilansowy 31 sierpnia 2016r. dodatnie kapitały własne Spółki do poziomu 13,8 mln zł.

### 3.1.3. Sytuacja majątkowa

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

Pozycja	31.08.2016	30.11.2015
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>91 122</b>	<b>85 962</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>29 294</b>	<b>79 903</b>
- w tym: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 655	62 393
<b>Aktywa razem</b>	<b>120 416</b>	<b>165 865</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>11 739</b>	<b>4 050</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zob.</b>	<b>108 677</b>	<b>161 815</b>
- w tym zobowiązania długoterminowe	77 359	132 308
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	31 318	29 507
<b>Pasywa razem</b>	<b>120 416</b>	<b>165 865</b>

Kapitały własne Grupy w okresie trzech kwartałów bieżącego roku obrotowego odnotowały zwiększenie o 7,7 mln zł, głównie w wyniku osiągnięcia przez Grupę zysku netto za analizowany okres w wysokości 7,6 mln zł. Na dzień bilansowy kapitały własne Grupy wykazują wartość 11,7 mln zł.

Kapitały własne Spółki dominującej w okresie trzech kwartałów bieżącego roku obrotowego odnotowały zwiększenie o 8,0 mln zł, głównie w wyniku osiągnięcia przez Spółkę zysku netto za analizowany okres w wysokości 8,0 mln zł. Na dzień bilansowy kapitały własne Spółki dominującej wykazują wartość 13,8 mln zł.

W okresie trzech kwartałów bieżącego roku obrotowego Spółka odnotowała spadek sumy bilansowej o 45,4 mln zł, co w głównej mierze było spowodowane spłatą kredytu w ING Bank Śląski S.A. (w kwocie 47,6 mln zł).

Tab. Wskaźniki zadłużenia i płynności Grupy

	31.08.2016	30.11.2015
Wskaźnik płynności bieżącej	0,94	2,71
Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej	0,84	1,32
Wskaźnik przyspieszonej płynności	0,84	2,62
Skorygowany wskaźnik przyspieszonej płynności	0,74	1,21
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	90,25%	97,56%
Skorygowany wskaźnik ogólnego zadłużenia	90,00%	96,49%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	9,26	39,95
Skorygowany wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	9,00	27,46

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



natomiast na dzień 31.08.2016 r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 002 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / zobowiązania krótkoterminowe

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

Skorygowany wskaźnik przyspieszonej płynności = (aktywa obrotowe (na dzień 30.11.2015 r. pomniejszone o środki pieniężne zablokowane z przeznaczeniem na spłatę kredytu ING Bank Śląski S.A. (47 586 tys. zł) oraz o środki pieniężne w kwocie 3 001 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 30.11.2015 r. pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytu ING (7 367 tys. zł)); natomiast na dzień 31.08.2016 r. = (aktywa obrotowe (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 002 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania / aktywa

Skorygowany wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania (na dzień 30.11.2015 r. pomniejszone o zobowiązania z tytułu kredytu ING (47 586 tys. zł) oraz o zobowiązania odpowiadające środkom pieniężnym w kwocie 3 002 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 30.11.2015 r. pomniejszone o środki pieniężne zablokowane z przeznaczeniem na spłatę kredytu ING Bank Śląski S.A. (47 586 tys. zł) oraz o środki pieniężne w kwocie 3 001 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji); natomiast na dzień 31.08.2016 r. = zobowiązania (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 001 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / aktywa (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 002 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji)

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania / kapitał własny

Skorygowany wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania (na dzień 30.11.2015 r. pomniejszone o zobowiązania z tytułu kredytu ING Bank Śląski S.A. (47 586 tys. zł) oraz o zobowiązania odpowiadające środkom pieniężnym w kwocie 3 001 tys. zł 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 31.08.2016 r. = zobowiązania (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 002 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / kapitał własny

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

Wskaźniki zadłużenia uległy poprawie m.in. na skutek przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia. Zmiana wartości wskaźników płynności w dużej mierze wynika z harmonogramu spłat kredytu.

### 3.1.4. Przepływy pieniężne

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Sfinks zanotowała spadek salda środków pieniężnych o 49,8 mln zł, które na dzień 31 sierpnia 2016 roku wyniosło 12,7 mln. zł.

Środki wypracowane z działalności operacyjnej w wysokości 21,5 mln zł, zostały głównie przeznaczone na działalność inwestycyjną (w tym wydatki na zakup majątku trwałego w kwocie 19,4 mln zł).

### 3.1.5. Ocena sytuacji ogólnej

Ogólna sytuacja Spółki przedstawia się korzystnie. Wpływ na to miał szereg zdarzeń w tym m.in.: dokapitalizowanie i restrukturyzacja zadłużenia z umorzeniem odsetek od spłaconych kredytów. Spółka zamknęła etap restrukturyzacji finansowej i może realizować założony w strategii rozwój sieci. W ocenie Zarządu założone w strategii otwarcia nowych restauracji Spółka będzie mogła finansować z wypracowywanych na bieżąco środków z działalności operacyjnej bez konieczności dalszego dokapitalizowania. Jednocześnie dzięki założonej systematycznej spłacie zadłużenia i dodatnim kapitałom własnym pojawiły się przed Spółką perspektywy dodatkowego finansowania innych niż uwzględnione w prognozach przedsięwzięć inwestycyjnych długiem przy założeniu zachowania bezpiecznego poziomu wskaźnika Dług/EBITDA. W ocenie Zarządu nie istnieją przesłanki zagrożenia kontynuacji działalności.

## 3.2. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych

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

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_32\\_2015.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_32_2015.pdf)

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

Zarząd podjął decyzję o podtrzymaniu opublikowanych prognoz.

Jednocześnie Zarząd wskazuje na wzrastający wpływ zmian zachodzących w otoczeniu prawno-gospodarczym na realizowane przez Spółkę wyniki. W szczególności Zarząd zwraca uwagę na nasilającą się presję płacową, rosnące trudności w pozyskaniu personelu oraz ostrożne podejście do otwierania nowych restauracji spowodowane m.in. zapowiadany zmianami przepisów prawa. Spółka podejmuje działania celem zniwelowania negatywnych skutków powyższych czynników, a efekty tych działań są widoczne w wynikach raportowanego kwartału oraz pozytywnych trendach sprzedażowych po dacie bilansowej. Tym nie mniej, Zarząd wskazuje na zwiększoną w stosunku do dotychczasowej trudność w dokonaniu oceny wpływu zmian otoczenia na wyniki Spółki. Z uwagi na powyższe Zarząd zintensyfikuje działania związane z bieżącym monitorowaniem efektów podejmowanych działań.

Zarząd Spółki nie publikował prognozy skonsolidowanych wyników finansowych.

#### 4. Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym

##### 4.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń

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

Dla sieci Sphinx:

- wprowadzono nowe Menu Główne wraz z nowym claimem dla marki – „Mamy ten smak!”,
- zmodyfikowano kartę kawowo-deserową „Sphinx Café”,
- uruchomiono lokalne profile wybranych restauracji na portalu Facebook,
- wprowadzono nowy program lojalnościowy pod nazwą „Aperitif”,
- wprowadzono promocję we współpracy z T- Mobile i Heyah „Prezenty od T- Mobile w Restauracjach Sphinx”,
- wprowadzono szereg akcji promocyjnych m.in. „W Sphinxie jem jak Książkę”, „Babcia i Dziadek świętują w Sphinxie”, „Słodki deser w prezencie”,
- przeprowadzono konkurs skierowany do uczestników programu Kid’s club – „Tu mnie jeszcze nie było” oraz promocję „Uwielbiam dekorować”
- wprowadzono nowe Menu lunch i śniadania,
- wprowadzono nową Kartę win i alkoholi,
- zmodyfikowano kartę Student menu,
- wprowadzono ofertę promocyjną „Happy hours & days”
- kontynuowano wprowadzanie sezonowych dań i napojów w formie wkładek z nowościami do menu głównego oraz materiałów promocyjnych, m.in. „Czas na czekoladę” oraz „Orzeźwiamy ze smakiem”.

Dla sieci Chłopskie Jadło:

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

W restauracjach Sphinx, Chłopskie Jadło i WOOK udostępniono klientom nowy MAGAZYN „Aperitif”.

Spółka przeprowadziła również szereg działań promocyjnych lokalnych m.in.

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

W raportowanym okresie wszystkie sieci Grupy kapitałowej przyłączyły się do promocji ogólnopolskiej akcji Ministerstwa Finansów „Popieram loterię paragonową”. W ramach działań sponsoringowych Spółka nawiązała współpracę z drużyną triathlonową SBR The IronMan Team, sponsorowała imprezę „Magic Malbork”, wspierała szkolenie dzieci i młodzieży w ramach współpracy z Akademią Futbolu Siepraw.

Po dacie bilansowej do dnia podpisania niniejszego sprawozdania Spółka prowadzi kampanię reklamową „Mamy ten smak!” z emisją w ogólnopolskich stacjach telewizyjnych, w internecie i w sieci kin Multikino i Helios oraz wprowadziła w sieci Sphinx nową ofertę sezonowych deserów i napojów pod hasłem „Otulamy smakiem”.



## 4.2. Opis istotnych zdarzeń.

### 4.2.1. Do daty bilansowej.

- Przedterminowa spłata należności wobec ING Bank Śląski S.A. wynikających z Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 08 kwietnia 2009 r., która nastąpiła w dniu 25 lutego 2016 r.. Raport bieżący nr 3/2016 [http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_3\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_3_2016.pdf), skutkiem czego została zawarta w dniu 29 lutego 2016 r. pomiędzy Sfinks a ING Bank Śląski S.A.. Umowa zwolnienia z długu, na podstawie której ING Bank Śląski S.A. dokonał umorzenia całości odsetek naliczonych Spółce na dzień dokonania całkowitej spłaty (25 luty 2016 r.)  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_4\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_4_2016.pdf)
- Wydanie przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 09 grudnia 2015 r. postanowienia dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii N z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki, dokonanych na podstawie uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 listopada 2015 r. oraz oświadczenia Zarządu Sfinks Polska S.A. z dnia 26 listopada 2015 r. o zakończeniu subskrypcji i sprzedaży akcji serii N Spółka informowała w raporcie bieżącym 37/2015 z dnia 26.11.2015 r.. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji sądowej emisji akcji serii N wynosi 30 252 842 PLN, kapitał ten dzieli się na 30 252 842 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 42/2015  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_42\\_2015\\_.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_42_2015_.pdf)  
Po zatwierdzeniu w dniu 27 lipca 2016r. prospektu emisyjnego akcje serii N zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w dniu 22 sierpnia 2016 r. (3 500 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda),  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_14\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_14_2016.pdf)  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_17\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2016.pdf)
- Wyemitowanie 2 550 000 warrantów subskrypcyjnych serii A, z których 1 700 000 w dniu 15.02.2016 r., wskutek spełnienia się warunków przewidzianych w ww. Regulaminie i przyjęcia przez zainteresowanych ofert Powiernika, Powiernik przeniósł na Osoby Uprawnione. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej Akcji zwykłej na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1 zł każda. Warranty wyemitowane zostały na warunkach i w celu realizacji założeń Programu Motywacyjnego. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2016  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_2\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_2_2016.pdf)
- Podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwał m.in. dotyczących zmian statutu spółki oraz zmian w Radzie Nadzorczej oraz uchwał związanych z zatwierdzeniem zakończonego roku obrachunkowego, Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2016  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_11\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_11_2016.pdf)
- Monitorowanie rynku usług gastronomicznych zgodnie ze strategią i podejmowanie działań mających na celu akwizycję sieci gastronomicznej. O zdarzeniach w tym zakresie, które spełniały definicję informacji poufnej, Spółka informowała w raportach bieżących.

#### 4.2.2. Po dacie bilansowej

- Pozyskanie przez Spółkę dodatkowego finansowania poprzez zawarcie umowy o linię faktoringu odwrotnego (10 mln zł) i tym samym potencjalne zwiększenie zobowiązania finansowego Sfinks wobec Banku Ochrony Środowiska S.A.. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Umowa została zawarta w dniu 28 września 2016 r. na czas określony do dnia 25 września 2017 r. z zastrzeżeniem, że po upływie tego okresu, może zostać przedłużona, na dalszy taki sam okres, po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek o charakterze formalno-prawnym.  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_19\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_19_2016.pdf)

#### 4.3. Sezonowość działalności

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

#### 4.4. Informacje o transakcjach z podmiotami 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.

#### 4.5. Informacje o poręczeniach i gwarancjach

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

### 5. Perspektywy rozwoju

#### 5.1. Strategia Sfinks Polska S.A.

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

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

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

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

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

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

Spółka dominująca nie wyklucza również rozwoju poprzez akwizycje.

W najbliższym okresie najważniejsze zamierzenia i planowane działania obejmują:

- uruchamianie kolejnych rentownych lokalizacji,
- przeprowadzenie remontów w wybranych restauracjach,
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania prosprzedażowe,
- zintensyfikowanie prac związanych z rozwojem sieci Chłopskie Jadło,
- aktywność w mediach regionalnych i ogólnopolskich, w tym społecznościowych,
- kontynuacja rozwoju systemu szkoleń dla Restauratorów i pracowników,
- kontynuacja programów lojalnościowych,

## 6. Informacje o Jednostce Dominującej

### 6.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

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

#### Skład Rady Nadzorczej

od 1 grudnia 2015 r. do 31 maja 2016 r.:

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza ustaliła skład Komitetów działających w ramach Rady Nadzorczej Spółki:  
Komitet ds. Audytu,

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

Komitet ds. wynagrodzeń:

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

Komitet ds. CSR

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

## 6.2. Informacja o kapitale zakładowym

### 6.2.1. Kapitał podstawowy

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

Postanowieniem z dnia 9 grudnia 2015 r. właściwy sąd dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 3 500 000 akcji serii N dokonanej na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sfinks Polska S.A. z dnia 18 listopada 2015 r.. Wprowadzenie tych akcji do obrotu giełdowego związane było z koniecznością

sporządzenia prospektu emisyjnego. Prospekt został zatwierdzony przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 27 lipca 2016 r.

Po rejestracji ww. podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 30 252 842 zł i dzieli się na 30 252 842 akcji uprawniających do takiej samej liczby głosów. Wszystkie akcje dopuszczone są do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Wartość kapitału zakładowego może zostać podwyższony w wyniku objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego opisanego w pkt 4,5.

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

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

Spółka wskazuje, że zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Motywacyjnego, o którym mowa poniżej, najbliższą datą, na którą posiadacze warrantów mają prawo objęcia akcji jest 30 listopada 2016 r.. Osoby Uprawnione zobowiązane są nie zbywać Akcji nabytych na podstawie Warrantów Subskrypcyjnych, przez okres 12 m-cy – członkowie zarządu, a pozostałe Osoby Uprawnione przez okres 6 miesięcy.

### 6.2.2. Kapitał warunkowy

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

W dniu 31 maja 2016 r Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę dotyczącą zmiany statutu spółki w zakresie kapitału warunkowego w odniesieniu do realizacji warunków umowy zabezpieczeń do Umowy Kredytu Nieodnawialnego zawartego z BOŚ S.A. z dnia 17 listopada 2016 r , o zawarciu, której spółka informowała RB 38/2015

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_38\\_2015.pdf](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](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_15_2016.pdf),

### 6.3. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki w okresie sprawozdawczym na dzień publikacji raportów okresowych tj. na dzień 18 luty 2016 r. 14 kwietnia 2016 r. 1 sierpnia 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu tj. na dzień 17 października 2016 r.

Tab. Struktura akcjonariatu Sfinks Polska S.A.

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

\* Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting

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



#### 6.4. Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniżej zaprezentowano informację nt. akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji poprzednich raportów okresowych tj. na dzień 14 kwietnia 2016 r., 1 sierpnia 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji według stanu:	
	na dzień 14 kwietnia 2016 r. na dzień 1 sierpnia 2016 r.	na 17 października 2016 r.
<b>Zarząd</b>		
Sylwester Cacek	5 128 358	5 128 358
Jacek Kuś	3 997	3 997
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Robert Dziubłowski*	1 680 432	1 680 432
Robert Kamiński	2 300	2 300

\* Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting

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

#### 6.5. Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki

W Sfinks Polska S.A. Uchwałą nr 5 z dnia 20 grudnia 2013 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki przyjęte zostały i ustalone zasady motywacyjnego programu tzw. opcji menedżerskich, kierowanego do Zarządu i osób kluczowych dla realizacji strategii Sfinks Polska S.A. w formie Warrantów Subskrypcyjnych, inkorporujących prawo do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego kapitału zakładowego do kwoty 2 550 000,00 zł. Celem Programu jest zapewnienie optymalnych warunków do długoterminowego wzrostu wartości Spółki, mierzonego kursem akcji Spółki na rynku giełdowym, poprzez stworzenie bodźców, które zachęcą, zatrzymają i zmotywują wykwalifikowane osoby kluczowe dla realizacji strategii Spółki, do działania w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy. Szczegółowe zasady Programu i warunków nabywania i wykonania przez Osoby Uprawnione uprawnień nim przewidzianych oraz procedury związane z udziałem Powiernika (wraz z wzorami dokumentów w związku z tym używanych) określa Regulamin programu motywacyjnego zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 6 lutego 2014 r. - udostępniony do publicznej wiadomości poprzez zamieszczenie go na oficjalnej stronie internetowej Spółki ([www.sfinks.pl](http://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](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_2_2016.pdf)

Do dnia bilansowego żadna z osób uprawnionych w ramach Programu Motywacyjnego nie złożyła oświadczenia o zamianie Warrantów Subskrypcyjnych na akcje. W dniu 30 listopada 2016 r. przypada najbliższy termin składania przez osoby uprawnione Oświadczenia o Objęciu Akcji.

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

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

<b>Członek zarządu</b>	<b>Liczba uprawnień do akcji według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 17 października 2016 r.</b>
Bruczek Bogdan	287 000
Pawłowski Sławomir	213 000
Cacek Dorota	353 000
Cacek Sylwester	433 000
Tomasz Gryn	-
Jacek Kuś	54 000
<b>Razem</b>	<b>1 340 000</b>

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

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

W niniejszym sprawozdaniu podlegają ujawnieniu sprawy toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Sfinks Polska S.A. i jednostek od niej zależnych, w przypadku gdy wartość roszczenia przekracza 10% wartości kapitałów własnych oraz suma wartości pozostałych spraw, ich liczba oraz wskazanie sprawy o najwyższej wartości spośród tych spraw.

### 7.1. Z powództwa Sfinks Polska S.A.

#### 7.1.1. Sprawy sądowe.

Łączna wartość wierzytelności Sfinks Polska S.A. dochodzonych na drodze sądowej, których pojedyncze wartości nie przekraczają 10% kapitałów własnych, ale łączna ich wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki, w raportowanym okresie wynosi tys. 3 968 tys. zł i dotyczy 16 spraw. Spośród tych spraw o najwyższej wartości jest sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Novares Sp. j. Joanna Piątkowska - Filinger Jan Filinger w likwidacji oraz Jan Filinger. Roszczenie o 987 tys. zł z tytułu ugody sądowej, wystąpiono o tytuł wykonawczy.

Po dacie bilansowej

Sprawa z powództwa Spółki przeciwko Włodzimierzowi Giemza skierowana do Sądu Okręgowego w Poznaniu o kwotę 1 300 tys. zł. we wrześniu 2016 . z tytułu roszczeń odszkodowawczych w związku z dokonaniem przez pozwanego rozwiązania umów najmu z naruszeniem treści umów

#### 7.1.2. 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 7167 tys. zł i dotyczy 24 spraw egzekucyjnych. Spośród tych spraw o najwyższej wartości jest sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Krystynie

Fałkowskiej i Wiesławowi Fałkowskiemu o zapłatę 1.400 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. W dniu 24 maja 2016 r. wysłano wniosek egzekucyjny do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Inowrocławiu. Egzekucja komornicza w toku

## 7.2. Przeciwno Sfinks Polska S.A.

### 7.2.1. Sprawy sądowe.

Wartość zobowiązań Sfinks Polska S.A. dochodzonych na drodze sądowej przez wierzycieli w raportowanym okresie wynosi 847 tys. zł, dotyczy 2 spraw.

Spółród tych spraw o najwyższej wartości jest sprawa z powództwa SPHINX Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka jawna z siedzibą w Poznaniu przeciwko Sfinks Polska S.A. jako pozew wzajemny o zapłatę kwoty 550 tys. zł w sprawie z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko SPHINX Jacek Podolski Joanna Podolska Sp. j. oraz Jacek Podolski i Joanna Podolska wspólnikom spółki jawnej o zapłatę 307 tys. zł. z ustawowymi odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Poznaniu w dniu 6 listopada 2014 r. Spółka dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze spółką jawną. Spółka złożyła wniosek o oddalenie powództwa w całości. Sprawa sądowa w toku.

## 7.3. Postępowania administracyjne

Postanowieniem Prezesa UOKiK z dnia 19 grudnia 2012 r. doręczonym spółce 28 grudnia 2012 r. zostało wszczęte postępowanie antymonopolowe w sprawie zawarcia przez przedsiębiorcę z przedsiębiorcami prowadzącymi na zasadzie franszyzy restauracje pod marką SPHINX porozumienia ograniczającego konkurencję na lokalnych rynkach restauracji nieformalnych, polegającego na ustaleniu sztywnych cen sprzedaży. Wg uzasadnienia postanowienia UOKiK sprawdza, czy uzasadnione jest podejrzenie naruszenia art. 6 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Spółka dominująca złożyła obszerną odpowiedź z zajęciem pełnego stanowiska negując, aby umowy franczyzowe były porozumieniem, co do cen sztywnych i negując pojęcie rynku restauracji nieformalnych, jako pojęcie nieznanne na rynku HoReCa, Spółka dominująca ponadto złożyła pełną żadaną przez UOKiK dokumentację. W dniu 25 czerwca 2013 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydała decyzję, w której uznaje za praktykę ograniczającą konkurencję i naruszającą zakaz, o którym mowa w art. 6 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów poprzez zawarcie przez Sfinks Polska S.A. z przedsiębiorcami prowadzącymi na zasadzie franczyzy restauracje pod marką Sphinx porozumienia ograniczającego konkurencję na lokalnych rynkach restauracji nieformalnych na terenie kraju, polegającego na ustalaniu sztywnych cen sprzedaży produktów oferowanych w restauracjach działających pod marką Sphinx i nakazał zaniechania jej stosowania oraz nałożył na Sfinks Polska S.A. karę pieniężną w wysokości 464 tys. zł płatną do budżetu państwa. Decyzja ta została zaskarżona do Sądu Okręgowego ze zgłoszeniem nieprawidłowości ustaleń, braku dowodów negujących stanowisko Sfinks Polska S.A. jak też zgłoszono wnioski dowodowe na potwierdzenie stanowiska Sfinks Polska S.A. Dodatkowo zarzucono, iż umowy franczyzowe zawierane przez Sfinks Polska S.A. korzystają z ochrony art. 8 ust 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów jak spełniające przesłanki wyłączające je z kategorii umów zabronionych. Prezes UOKiK przekazała akta do Sądu Antymonopolowego Na rozprawie w dniu 6 października 2014 r. Sąd oddalił skargę Sfinks Polska S.A, uznając ją za niezasadną. Spółka złożyła wniosek o uzasadnienie, które już otrzymała. W dniu 6 listopada 2014 r. Spółka złożyła apelację, której nadano bieg. W dniu 16 grudnia 2015 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie VI Wydział Cywilny wydał wyrok uchylający wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie XVII Wydziału Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 06 października 2014 r., w którym Sąd Okręgowy oddalił odwołanie Sfinks Polska S.A. od decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 25 czerwca 2013 r.



Sąd Apelacyjny przekazując sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy podzielił zarzut apelacji Sfinks nierozpoznania przez ten Sąd istoty sprawy, tj. pominiecie w ocenie zawieranych przez Sfinks umów franczyzy art. 8 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumenta i nieprzeprowadzenia przez niego żadnych dowodów zgłoszonych przez Sfinks Polska S.A. w tym kierunku. Nadto Sąd Apelacyjny uznał brak rozpoznania odwołania Sfinks od decyzji Prezesa UOKiK w części dotyczącej nałożonej kary bowiem Sfinks zaskarżył całą decyzję a w zakresie nałożonej kary Sąd Okręgowy nie zajął żadnego stanowiska. Sąd Apelacyjny w Warszawie sporządził uzasadnienie wyroku. Akta sprawy przesłane zostały do Sądu Okręgowego. Na posiedzeniu w dniu 11 sierpnia 2016 r. Sąd ponownie oddalił skargę Sfinks Polska S.A. Wyrok ten został zaskarżony apelacją we wrześniu br. z zarzutami nierozpoznania istoty sprawy przez Sąd I Instancji, jak też niewykonania zaleceń Sądu Apelacyjnego w związku z uchyleniem wyroku Sądu I Instancji.

W dniu 4 sierpnia 2015 r. wpłynęło do Spółki postanowienie o wszczęciu postępowanie podatkowego w sprawie rozliczenia podatku VAT za okres od lipca do listopada 2014 r. w związku ze złożonymi korektami deklaracji podatkowych za ten okres wskazującymi nadpłatę tego podatku w kwocie 992 tys. zł. W dniu 8 lutego 2016 r. Spółka dominująca otrzymała decyzję negującą prawo Sfinks Polska S.A. do otrzymania zwrotu podatku VAT. Spółka dominująca stoi na stanowisku, że zgodnie z obowiązującymi przepisami prawo do zwrotu podatku w ww. kwocie jest jej należne i odwołała się od tej decyzji. W dniu 31 maja 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej, która utrzymała w mocy decyzję organu pierwszej instancji. W dniu 30 czerwca 2016 r. Spółka złożyła skargę na ww. decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

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

Poza informacjami zaprezentowanymi w skróconych sprawozdaniach finansowych za trzy kwartały 2016 roku oraz w niniejszych Pozostałych informacjach nie istnieją inne informacje, które zdaniem 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 17 października 2016 r.

Podpisy członków Zarządu reprezentujących Spółkę dominującą:

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

**SFINKS POLSKA S.A.**

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

## Sfinks Polska S.A.

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

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec trzeciego kwartału roku obrotowego zaczynającego się 01 grudnia 2015 r. i kończącego się 31 grudnia 2016 r. oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 grudnia 2015 r. do 31 sierpnia 2016 r. wykazujący zysk netto w kwocie 8 022 tys. zł oraz całkowity dochód w kwocie 8 319 tys. zł	3
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 sierpnia 2016 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 122 326 tys. zł	5
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 31 sierpnia 2016 r., wykazujący wzrost kapitałów własnych o kwotę 8 020 tys. zł	7
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 31 sierpnia 2016 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 49 797 tys. zł	9
Noty do jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego	11

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 17 października 2016 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu  
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Dorota Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Sławomir Pawłowski

Wiceprezes Zarządu  
Tomasz Gryn

Wiceprezes Zarządu  
Jacek Kuś

Wiceprezes Zarządu  
Bogdan Bruczko

Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych  
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 17 października 2016 r.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r. **SFINKS POLSKA S.A.**

**Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów  
za okres od 1 grudnia 2015 r. do 31 sierpnia 2016 r.**

	Nota	od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.06.2016 do 31.08.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2014
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	8	140 619	122 516	51 588	43 481
Koszt własny sprzedaży	9	(120 519)	(102 406)	(42 996)	(35 272)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>20 100</b>	<b>20 110</b>	<b>8 592</b>	<b>8 209</b>
Koszty ogólnego zarządu	9	(18 335)	(15 336)	(5 800)	(5 023)
Pozostałe przychody operacyjne	10	6 047	1 215	350	279
Pozostałe koszty operacyjne	11	(1 072)	(1 497)	(542)	(854)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>6 740</b>	<b>4 492</b>	<b>2 600</b>	<b>2 611</b>
Przychody finansowe	12	9 580	313	54	124
Koszty finansowe	12	(4 071)	(3 075)	(1 141)	(1 026)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>12 249</b>	<b>1 730</b>	<b>1 513</b>	<b>1 709</b>
Podatek dochodowy	13	(4 227)	-	(102)	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		8 022	1 730	1 411	1 709
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>8 022</b>	<b>1 730</b>	<b>1 411</b>	<b>1 709</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej</b>					
Zwykły	14	0,27	0,06	0,05	0,06
Rozwodniony	14	0,25	0,00	0,04	0,00

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r. **SFINKS POLSKA S.A.**

	Nota	od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.06.2016 do 31.08.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2014
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Inne całkowite dochody</b> które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Rachunkowość zabezpieczeń		367	-	(415)	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(70)	-	79	-
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<u>297</u>	<u>-</u>	<u>(336)</u>	<u>-</u>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<u>8 319</u>	<u>1 730</u>	<u>1 075</u>	<u>1 709</u>
<b>Całkowity dochód na jedną akcję</b>					
Zwykły	14	0,27	0,06	0,04	0,06
Rozwodniony	14	0,26	0,06	0,03	0,06

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**Śródroczne sprawozdanie z sytuacji  
finansowej na dzień 31 sierpnia 2016 r.**

	Nota	Na dzień 31.08.2016 PLN'000	Na dzień 30.11.2015 PLN'000	Na dzień 30.09.2014 PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne	15	19 464	18 259	3 034
Rzeczowe aktywa trwałe	16	47 984	38 994	31 335
Należności długoterminowe	19	1 067	2 087	1 996
Udziały w jednostkach	18	3 587	3 578	3 578
Pożyczki udzielone	22	935	1 002	815
Długoterminowe aktywa finansowe	21	8 000	7 350	8 000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	11 858	16 164	1 694
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		92 895	87 434	50 452
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	23	2 958	2 385	2 233
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	13 980	15 147	8 592
Krótkoterminowe aktywa finansowe	21	46	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	12 447	62 244	4 633
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		29 431	79 776	15 458
<b>Aktywa razem</b>				
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
		122 326	167 210	65 910

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

		Na dzień 31.08.2016 PLN'000	Na dzień 30.11.2015 PLN'000	Na dzień 30.09.2014 PLN'000
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	24	30 253	26 753	26 753
Kapitał zapasowy	24	11 186	137 734	137 779
Kapitał opłacony, niezarejestrowany	24	-	12 950	-
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych	24	(626)	(960)	-
Inne składniki kapitału własnego	32	1 993	1 800	975
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(37 059)	(215 175)	(215 175)
Zysk netto okresu obrotowego		8 022	42 648	1 730
Wpłaty na warunkowe podwyższenie kapitału				
Kapitały przypadające akcjonariuszom		<u>13 769</u>	<u>5 749</u>	<u>(47 938)</u>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>				
Pożyczki i kredyty bankowe	25	74 248	129 457	88 869
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	2 412	2 375	1 477
Inne zobowiązania długoterminowe		699	476	277
		<u>77 359</u>	<u>132 308</u>	<u>90 623</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	29	19 737	16 739	10 692
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	1 056	943	444
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu instrumentów pochodnych	33	819	1 186	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	6 121	7 367	6 450
Rezerwy krótkoterminowe	31	3 193	2 567	5 476
Przychody rozliczane w czasie	35	272	351	163
		<u>31 198</u>	<u>29 153</u>	<u>23 225</u>
<b>Pasywa razem</b>		<b><u>122 326</u></b>	<b><u>167 210</u></b>	<b><u>65 910</u></b>
Wartość księgową		13 769	5 749	(47 938)
Liczba akcji		30 252 842	26 752 842	26 752 842
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN)		0,46	0,21	(1,79)
Rozwodniona liczba akcji		32 087 123	31 830 708	27 711 223
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN)		0,43	0,18	(1,79)



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**Zestawienie zmian w kapitale własnym  
za okres od 1 grudnia 2015 r. do 31 sierpnia 2016 r,**

	od 01.12.2015 do 31.08.2016 PLN'000	od 01.01.2014 do 30.11.2015 PLN'000	od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000
<b>Kapitał podstawowy</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	26 753	26 753	26 753
Wydanie udziałów ( emisja )	3 500	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>30 253</u>	<u>26 753</u>	<u>26 753</u>
<b>Kapitał zapasowy</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	137 734	137 781	137 781
Pokrycie strat	(135 469)	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	9 450	-	-
Koszty emisji	(529)	(47)	(2)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>11 186</u>	<u>137 734</u>	<u>137 779</u>
<b>Kapitał opłacony, niezarejestrowany</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	12 950	-	-
Emisja akcji serii N	-	12 950	-
Rejestracja podwyższenia kapitału	(12 950)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>-</u>	<u>12 950</u>	<u>-</u>
<b>Inne składniki kapitału własnego</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	1 800	38	38
Zwiększenia	193	1 762	937
Zmniejszenia	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>1 993</u>	<u>1 800</u>	<u>975</u>
<b>Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	(960)	-	-
Zwiększenia	334	-	-
Zmniejszenia	-	960	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>(626)</u>	<u>(960)</u>	<u>-</u>
<b>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(215 175)</b>	<b>(211 572)</b>	<b>(211 572)</b>
Niepodzielona część wyniku finansowego	178 116	(3 603)	(3 603)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>(37 059)</u>	<u>(215 175)</u>	<u>(215 175)</u>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

	od 01.12.2015 do 31.08.2016 PLN'000	od 01.01.2014 do 30.11.2015 PLN'000	od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN'000
<b>Zysk netto</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	42 648	(3 603)	(3 603)
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	(42 648)	3 603	3 603
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	8 022	42 648	1 730
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>8 022</u>	<u>42 648</u>	<u>1 730</u>
<b>Razem kapitały własne</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	5 749	(50 603)	(50 603)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>13 769</u>	<u>5 749</u>	<u>(47 938)</u>

**Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych  
za okres od 1 grudnia 2015r. do 31 sierpnia 2016r.**

	od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.06.2016 do 31.08.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk brutto roku obrotowego</b>	<b>12 249</b>	<b>1 730</b>	<b>1 514</b>	<b>1 709</b>
<b>Korekty:</b>	<b>9 432</b>	<b>9 205</b>	<b>8 561</b>	<b>2 797</b>
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-	-
Amortyzacja środków trwałych	7 445	6 361	2 634	2 072
Amortyzacja wartości niematerialnych	365	168	120	57
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	-	-	-	-
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1)	21	-	19
Likwidacja środków trwałych	717	399	385	159
Przychody z tytułu odsetek	(9 512)	(178)	(44)	(61)
Koszty odsetek	4 020	3 004	1 174	977
Wycena opcji skonwertowanych na pożyczkę	-	-	-	-
Wycena programu motywacyjnego	192	937	58	316
Inne	-	-	-	(1)
<b>Zmiany stanu kapitału obrotowego</b>	<b>6 206</b>	<b>(1 507)</b>	<b>4 234</b>	<b>(741)</b>
Zapasy	(573)	(294)	(391)	(63)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 140	340	3 480	815
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	4 639	(1 553)	1 145	(1 493)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<b>21 681</b>	<b>10 935</b>	<b>10 075</b>	<b>4 506</b>

**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**

Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	1 326	158	601	21
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	154	90	56	32
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	680	-	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(19 631)	(9 127)	(9 642)	(3 412)
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(9)	-	-	-
Utworzenie długoterminowych lokat bankowych	(1 330)	(2 750)	-	(350)
Udzielone pożyczki długoterminowe	(58)	(410)	-	(10)
Odsetki uzyskane	127	153	36	52
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<b>(18 741)</b>	<b>(11 886)</b>	<b>(8 949)</b>	<b>(3 667)</b>

**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

Odsetki zapłacone	(3 485)	(164)	(1 056)	(39)
Odsetki uzyskane			-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(47 586)	(1 800)	-	(600)
Koszty emisji akcji własnych	(498)	(2)	(190)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 168)	(182)	(253)	(81)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<b>(52 737)</b>	<b>(2 148)</b>	<b>(1 499)</b>	<b>(720)</b>

<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	(49 797)	(3 099)	(373)	119
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	62 244	7 732	12 820	4 514
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>12 447</b>	<b>4 633</b>	<b>12 447</b>	<b>4 633</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF  
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**  
za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 31 sierpnia 2016 r.

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

**Podstawowe dane jednostki:**

Firma Spółki	Sfinks Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Świętojańska 5a, 05-500 Piaseczno
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej.
Sprawozdania finansowe:	Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje dane za okres 9 miesięcy zakończony 31.08.2016 r. i na dzień 31.08.2016 r. Porównywalne dane finansowe obejmują okres 9 miesięcy poprzedniego roku obrotowego zakończony 30.09.2014 r. i na dzień 30.11.2015 r.

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.

Struktura właścicielska

Stan na 31.08.2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

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

\* dawniej ING OFE

\*\* łącznie z Top Consulting S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Stan na dzień 30.11.2015 r.

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

\* dawniej ING OFE

\*\* łącznie z Top Consulting S.A.

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

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu (w całym okresie);  
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);  
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);  
Tomasz Gryn - Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);  
Jacek Kuś - Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);  
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie).

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

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

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

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

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

**2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

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

**Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym**

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

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

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

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

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

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

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

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

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

### **3. Zasady sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego**

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

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

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

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

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

Spółka sporządza:

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

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

### **4. Założenie kontynuacji działalności**

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

#### Plany dalszego rozwoju

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

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

- zmiana w otoczeniu prawnym, w szczególności (przepisy dotyczące działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa żywnościowego oraz w zakresie obciążeń publicznoprawnych),
- sytuacja makroekonomiczna oraz demograficzna (w tym tempo wzrostu PKB, wzrost dochodów rozporządzalnych gospodarstw domowych, w tym wzrost wynagrodzeń (podawanego przez GUS), wzrostu cen produktów żywnościowych, kształtowanie się kursów walutowych),
- trend kształtowania się stawek czynszów na rynku lokali użytkowych,
- warunki kontynuacji kończących się umów najmu,
- udział wynajmujących w kosztach inwestycji,

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

- zdolność adaptacyjna do zmieniającego się otoczenia prawno-gospodarczego, w tym również wykorzystywanie szans powstałych na skutek tych zmian,
  - uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji o znaczącym potencjale sprzedażowym,
  - dalsza poprawa wizerunku sieci poprzez prowadzone remonty i/lub rozbudowy w strategicznych lokalizacjach rozwój narzędzi IT,
  - zdolność do dalszej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej zdolność w pozyskiwaniu nowych franczyzobiorców,
  - prowadzenie skutecznych kampanii marketingowych lokalnych oraz ogólnopolskich.
- Spółka nie wyklucza również rozwoju poprzez akwizycje.

Główne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej

Kapitały własne Spółki w okresie trzech kwartałów bieżącego roku obrotowego odnotowały zwiększenie o 8 020 tys. zł, głównie w wyniku osiągnięcia przez Spółkę zysku netto za analizowany okres w wysokości 8 022 tys. zł. Na dzień bilansowy kapitały własne Spółki wykazują wartość 13 769 tys. zł.

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

Zarząd Spółki zakłada kontynuowanie działalności i rozwój.

## **5. Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową Spółki**

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

- Przedterminowa spłata należności wobec ING Bank Śląski S.A. wynikających z Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 08 kwietnia 2009 r., która nastąpiła w dniu 25 lutego 2016 r.. Raport bieżący nr 3/2016 [http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_3\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_3_2016.pdf), skutkiem czego została zawarta w dniu 29 lutego 2016 r. pomiędzy Sfinks a ING Bank Śląski S.A.. Umowa zwolnienia z długu, na podstawie której ING Bank Śląski S.A. dokonał umorzenia całości odsetek naliczonych Spółce na dzień dokonania całkowitej spłaty (25 luty 2016 r.) [http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_4\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_4_2016.pdf)
- Wydanie przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 09.12.2015 r. postanowienia dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii N z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki, dokonanych na podstawie uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 listopada 2015 r. oraz oświadczenia Zarządu Sfinks Polska S.A. z dnia 26 listopada 2015 r. o zakończeniu subskrypcji i sprzedaży akcji serii N Spółka informowała w raporcie bieżącym 37/2015 z dnia 26.11.2015 r.. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji sądowej emisji akcji serii N wynosi 30 252 842 PLN, kapitał ten dzieli się na 30 252 842 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 42/2015 [http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_42\\_2015\\_.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_42_2015_.pdf)  
Po zatwierdzeniu w dniu 27 lipca 2016r. prospektu emisyjnego akcje serii N zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w dniu 22 sierpnia 2016 r. (3 500 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda), [http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_14\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_14_2016.pdf)  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_17\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2016.pdf)
- Wyemitowanie 2 550 000 warrantów subskrypcyjnych serii A, z których 1 700 000 w dniu 15.02.2016 r., wskutek spełnienia się warunków przewidzianych w ww. Regulaminie i przyjęcia przez zainteresowanych ofert Powiernika, Powiernik przeniósł na Osoby Uprawnione. Każdy

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej Akcji zwykłej na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1 zł każda. Warranty wyemitowane zostały na warunkach i w celu realizacji założeń Programu Motywacyjnego. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2016

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_2\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_2_2016.pdf)

- Pozyskanie przez Spółkę dodatkowego finansowania poprzez zawarcie umowy o linię faktoringu odwrotnego (10 mln zł) i tym samym potencjalne zwiększenie zobowiązania finansowego Sfinks wobec Banku Ochrony Środowiska S.A.. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Umowa została zawarta w dniu 28 września 2016 r. na czas określony do dnia 25 września 2017 r. z zastrzeżeniem, że po upływie tego okresu, może zostać przedłużona, na dalszy taki sam okres, po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek o charakterze formalno-prawnym.

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_19\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_19_2016.pdf)

*Wyniki finansowe*

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

Wynik jednostkowy	9M'2016	% przych gastr.	% sprz.	9M'2015	% przych gastr.	% sprz.	9M'2014	% przych gastr.	% sprz.
Sprzedaż gastronomiczna	131 837	100,0%	93,8%	122 169	100,0%	93,8%	113 854	100,0%	92,9%
Franczyza i pozostała sprzedaż	8 782		6,2%	8 120		6,2%	8 662		7,1%
<b>Przychody jednostkowe</b>	<b>140 619</b>		<b>100,0%</b>	<b>130 289</b>		<b>100,0%</b>	<b>122 516</b>		<b>100,0%</b>
<b>Koszty restauracji:</b>									
Materiały spożywcze	-38 783	-29,4%	-83,9%	-35 284	-28,9%	-81,2%	-34 337	-30,2%	-81,8%
Wynagrodzenia z narzutami	-31 320	-23,8%		-27 505	-22,5%		-25 480	-22,4%	
Czyszcze i pozostałe koszty	-40 513	-30,7%		-36 391	-29,8%		-33 344	-29,3%	
Marketing	-1 685		-1,2%	-1 550		-1,2%	-2 196		-1,8%
Koszty ogólnego zarządu (bez amortyzacji i wyceny programu motywacyjnego)	-11 952		-8,5%	-13 776		-10,6%	-11 567		-9,4%
Wycena programu motywacyjnego	-192		-0,1%	-433		-0,3%	-937		-0,8%
Pozostałe przychody i koszty	-1 626		-1,2%	499		0,4%	-3 637		-3,0%
<b>EBITDA Spółki</b>	<b>14 550</b>		<b>10,3%</b>	<b>15 849</b>		<b>12,2%</b>	<b>11 020</b>		<b>9,0%</b>
Amortyzacja / Odpisy	-7 810		-5,6%	-6 580		-5,1%	-6 528		-5,3%
Przychody finansowe	9 580		6,8%	217		0,2%	313		0,3%
Koszty finansowe	-4 071		-2,9%	-2 397		-1,8%	-3 075		-2,5%
Podatek dochodowy odroczony	-4 227		-3,0%	-2 789		-2,1%	0		0,0%
<b>ZYSK netto</b>	<b>8 022</b>		<b>5,7%</b>	<b>4 300</b>		<b>3,3%</b>	<b>1 730</b>		<b>1,4%</b>

Przychody ze sprzedaży za okres 01.12.2015r.-31.08.2016r, wyniosły 140,6 mln zł i były o 18,1 mln zł wyższe od przychodów ze sprzedaży Spółki w trzech kwartałach poprzedniego roku obrotowego (2014'9M). Wzrost poziom kosztu własnego sprzedaży (o 18,1 mln zł) oraz kosztu ogólnego zarządu (o 3 mln zł), ponadto Spółka rozpoznała w pozostałych przychodach operacyjnych odszkodowania od kontrahenta w wysokości 5,1 mln zł, co spowodowało, że wynik brutto na sprzedaży zmienił w niewielkim stopniu, a wynik na działalności operacyjnej wzrósł o 2,2 mln zł. Z uwagi na wysoki poziom przychodów finansowych w okresie 01.12.2015r.-31.08.2016r, (9,5 mln zł, na co składało się przede wszystkim 9,4 mln zł z tytułu umorzenia odsetek od kredytu w ING Banku Śląskim) Spółka zanotowała istotnie wyższe niż w trzech pierwszych kwartałach poprzedniego roku obrotowego (2014'9M) wartości wyników przed opodatkowaniem, netto i dochodów całkowitych.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Spółka osiągnęła wynik EBITDA 14,6 mln zł (co stanowi 10,3 % przychodów Spółki). Wypracowany zysk netto w wysokości 8,0 mln zł pozwolił zwiększyć na dzień bilansowy 31 sierpnia 2016r. dodatnie kapitały własne Spółki do poziomu 13,8 mln zł.

*Zdolność płatnicza – płynność finansowa*

Na koniec sierpnia 2016 r. Spółka zanotowała spadek salda środków pieniężnych, które na dzień bilansowy wyniosło 12,4 mln zł w porównaniu do 62,2 mln zł na dzień 30 listopada 2015 r., głównie z tytułu całkowitej spłaty kredytu w ING Bank Śląski S.A.

Zarząd Spółki zakłada kontynuowanie działalności w oparciu o dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które w okresie trzech kwartałów bieżącego roku obrotowego wyniosły 21,7 mln zł. Jednocześnie Spółka poniosła w tym okresie wydatki na zakup majątku trwałego w wysokości 19,6 mln zł.

Według wiedzy Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, analiza planowanych przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 31 sierpnia 2016 r., uwzględniająca uwarunkowania wynikające z zawartych przez Spółkę umów, a także analiza przewidywań co do kształtowania się czynników rynkowych w najbliższej przyszłości, wykazują, że Spółka będzie posiadała wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej.

## **6. Wybrane zasady rachunkowości**

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

### **Wartości niematerialne**

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

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



## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r. **SFINKS POLSKA S.A.**

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

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki Spółka uznała, że nie istnieją żadne dające się przewidzieć ograniczenia okresu, w którym można spodziewać się, że usługi sprzedawane pod zarządzanymi przez Spółkę znakami towarowymi będą generowały korzyści finansowe i w związku z tym znaki towarowe są traktowane jako wartość niematerialna o nieokreślonym okresie użytkowania, od których nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych. W każdym okresie sprawozdawczym następuje weryfikacja okresu użytkowania, w celu ustalenia, czy zdarzenia i okoliczności nadal potwierdzają ocenę, że okres użytkowania tego składnika nadal jest nieokreślony.

### **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

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

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

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

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

### **Pochodne instrumenty finansowe**

Instrumenty pochodne są początkowo ujmowane w księgach rachunkowych według wartości godziwej. Następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. W przypadku gdy dany instrument spełnia kryteria instrumentu zabezpieczającego, część efektywna odnoszona jest bezpośrednio w kapitały (kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych), a część nieefektywna w rachunek zysków i strat.

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

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

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

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których



## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r. **SFINKS POLSKA S.A.**

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 wykazują się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

#### Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

### **Zapasy**

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

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r. **SFINKS POLSKA S.A.**

konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

### **Kapitał podstawowy**

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej.

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

Kapitał opłacony a niezarejestrowany wykazywany jest jako odrębną pozycją kapitałów.

### **Kapitał zapasowy**

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

### **Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych**

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

### **Inne składniki kapitału**

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

### **Rezerwy**

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

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

### **Przychody ze sprzedaży**

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

### **Transakcje w walutach obcych**

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

## **Podatek dochodowy**

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

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

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Aktywa i rezerwa na podatek odroczony prezentowane są w bilansie per saldo i ich zmiana rozpoznawana jest w rachunku zysku i strat lub w innych dochodach całkowitych (dla efektywnej części instrumentów zabezpieczających).

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

Spółka działa w obszarze jednego segmentu branżowego – rynku restauracyjnego.

Spółka działa głównie w obszarze jednego segmentu geograficznego, jakim jest Polska.

**8. Przychody ze sprzedaży**

	od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.06.2016 do 31.08.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	137 620	120 165	50 599	42 636
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	131 837	113 854	48 761	40 907
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	1 025	1 213	351	288
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	4 758	5 098	1 487	1 441
Przychody ze sprzedaży towarów	2 999	2 351	989	845
<b>Razem</b>	<b>140 619</b>	<b>122 516</b>	<b>51 588</b>	<b>43 481</b>

**9. Koszty według rodzaju**

	od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.06.2016 do 31.08.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(7 810)	(6 529)	(2 754)	(2 129)
Zużycie materiałów i energii	(48 472)	(42 523)	(17 086)	(14 765)
Usługi obce	(65 815)	(55 099)	(23 672)	(18 919)
Podatki i opłaty	(763)	(643)	(273)	(218)
Wynagrodzenia	(9 284)	(7 534)	(3 018)	(2 354)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 771)	(1 050)	(500)	(350)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 983)	(2 019)	(509)	(720)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 956)	(2 345)	(984)	(840)
<b>Razem</b>	<b>(138 854)</b>	<b>(117 742)</b>	<b>(48 796)</b>	<b>(40 295)</b>
Koszt własny sprzedaży	(120 519)	(102 406)	(42 996)	(35 272)
Koszty ogólnego zarządu	(18 335)	(15 336)	(5 800)	(5 023)
<b>Razem</b>	<b>(138 854)</b>	<b>(117 742)</b>	<b>(48 796)</b>	<b>(40 295)</b>

**10. Pozostałe przychody operacyjne**

	od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.06.2016 do 31.08.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	-	-	-
Rozwiązane rezerwy	-	49	-	49
Odszkodowania	5 131*	264	-	106
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	452	806	73	70
Ugody sądowe, porozumienia	-	21	-	-
Kary umowne	255	-	155	-
Pozostałe	208	75	122	54
<b>Razem</b>	<b>6 047</b>	<b>1 215</b>	<b>350</b>	<b>279</b>

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

**11. Pozostałe koszty operacyjne**

	od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.06.2016 do 31.08.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	-	(505)	-	(505)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(21)	-	(21)
Likwidacja środków trwałych	(689)	(399)	(386)	(159)
Odpisy aktualizujące należności	(222)	(205)	(60)	(49)
Koszty procesowe	(33)	(291)	(11)	(77)
Kary umowne i odszkodowania	(4)	-	(1)	-
Umorzenie należności	-	(11)	-	-
Darowizny	(45)	-	(15)	-
Pozostałe koszty	(79)	(65)	(69)	(43)
<b>Razem</b>	<b>(1 072)</b>	<b>(1 497)</b>	<b>(542)</b>	<b>(854)</b>

**12. Koszty finansowe netto**

	od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.06.2016 do 31.08.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Uzyskane odsetki	185	312	50	123
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(24)	(6)	(4)	(1)
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(3 821)	(2 968)	(1 047)	(991)
Koszty odsetek od leasingów	(155)	(82)	(53)	(37)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(65)	(61)	(33)	(48)
Dyskonto kaucje	44	128	15	134
Rezerwa utworzona na prawdopodobne odsetki	-	(3)	-	-
Umorzenie odsetek od kredytu	9 360*	-	-	-
Prowizje bankowe	-	(82)	-	(82)
Inne	(15)	-	(15)	-
	<b>5 509</b>	<b>(2 762)</b>	<b>(1 087)</b>	<b>(902)</b>

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**13. Podatek dochodowy**

	od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.06.2016 do 31.08.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Podatek bieżący	-	-	-	-
Podatek odroczony	(4 227)	-	(102)	-
<b>Razem podatek</b>	<b>(4 227)</b>	<b>-</b>	<b>(102)</b>	<b>-</b>

**Aktywa z tytułu podatku odroczonego (w tys. PLN)**

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 31.08.2016r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.08.2016r.	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2015r.	Aktywa z tytułu podatku na 30.11.2015r.
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>62 318</b>	<b>11 840</b>	<b>83 887</b>	<b>15 939</b>
Środki trwałe i WNiP - odpisy i różn.między amort. podatk. a bilans.	16 496	3 135	14 758	2 804
Odpisy na należności	12 650	2 403	13 661	2 596
Straty podatkowe	25 765	4 895	40 492	7 693
Należne odsetki kary	7	1	9 074	1 724
Udziały i pożyczki – odpisy	2 553	485	2 553	485
Rezerwy na zobowiązania	4 340	825	3 098	589
Inne	507	96	251	48
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>773</b>	<b>147</b>	<b>1186</b>	<b>225</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	773	147	1186	225
<b>RAZEM</b>	<b>63 091</b>	<b>11 987</b>	<b>85 073</b>	<b>16 164</b>

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

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 31.08.2016r.	Rezerwa z tytułu podatku na 31.08.2016r.	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2015r.	Rezerwa z tytułu podatku na 30.11.2015r.
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>682</b>	<b>129</b>	-	-
Odsetki i różnice kursowe – pożyczki	682	129	-	-
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM</b>	<b>682</b>	<b>129</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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



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

	od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.06.2016 do 31.08.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	8 022	1 730	1 411	1 709
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	30 252 842	26 752 842	30 252 842	26 752 842
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,27	0,06	0,05	0,06
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	8 022	1 730	1 411	-21
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	32 087 123	27 711 223	31 948 839	27 554 834
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,25	0,00	0,04	0,00
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	8 319	1 730	1 075	1 709
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	30 252 842	26 752 842	30 252 842	26 752 842
Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,27	0,06	0,04	0,06
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	8 319	1 730	1 075	1 709
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.)	32 087 123	27 711 223	31 948 839	27 554 834
Rozwodniony dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,26	0,06	0,03	0,06

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

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

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 32).

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**15. Wartości niematerialne**

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1 stycznia 2014	2 951	23 114	3 021	-	29 086
Zwiększenia	-	-	4 484	-	4 484
Zmniejszenia	-	-	(564)	-	(564)
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	2 951	23 114	6 941	-	33 006
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1 stycznia 2014	(2 951)	-	(2 341)	-	(5 292)
Zwiększenia	-	-	(669)	-	(669)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	(2 951)	-	(3 010)	-	(5 961)
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1 stycznia 2014	-	(20 552)	(79)	-	(20 631)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	11 826	19	-	11 845
Stan na 30 listopada 2015	-	(8 726)	(60)	-	(8 786)
<b>Wartość netto 1 stycznia 2014</b>	-	2 562	601	-	3 163
<b>Wartość netto 30 listopada 2015</b>	-	14 388	3 871	-	18 259

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
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
<b>Umorzenie</b>					
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)
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1 grudnia 2015	-	(8 726)	(60)	-	(8 786)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-
Stan na 31 sierpnia 2016	-	(8 726)	(60)	-	(8 786)
<b>Wartość netto 1 grudnia 2015</b>	-	14 388	3 871	-	18 259
<b>Wartość netto 31 sierpnia 2016</b>	-	14 424	5 040	-	19 464

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r. **SFINKS POLSKA S.A.**

**16. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r. **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
<b>Wartość brutto</b>							
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)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 sierpnia 2016	1 767	89 188	26 415	2 934	19 618	2 429	142 351
<b>Umorzenie</b>							
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
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 sierpnia 2016	-	(56 500)	(17 268)	(1 397)	(14 499)	-	(89 664)
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(3 584)	(946)	-	(742)	-	(5 272)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	569	-	-	-	-	569
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 sierpnia 2016	-	(3 015)	(946)	-	(742)	-	(4 703)
<b>Wartość netto 1 grudnia 2015</b>	1 767	23 787	5 975	1 892	3 815	1 758	38 994
<b>Wartość netto 31 sierpnia 2016</b>	1 767	29 673	8 201	1 537	4 377	2 429	47 984

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

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

**17. Utrata wartości wartości niematerialnych i środków trwałych.**

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

**18. Inwestycje kapitałowe w jednostkach**

Stan na 30 listopada 2015r.

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

Stan na 31 sierpnia 2016r.

Nazwa jednostki	Procent	Procent	Wartość	Odpis	Wartość
	posiadanych	posiadanych	brutto		
	udziałów	głosów	udziałów	aktualizujący	netto
	%	%			udziałów
Shanghai Express Sp. z o.o., Polska	100	100	6 116	(2 553)	3 563
SPV.REST 1 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 2 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 3 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
TN Nieruchomości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Restauracje s.k.	90	*	9	-	9
<b>Razem</b>			<b>6 140</b>	<b>(2 553)</b>	<b>3 587</b>

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

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

W dniu 28 marca 2014 r. Sąd Rejonowy Charlottenburg w Niemczech dokonał wpisu o postawieniu w stan likwidacji Spółki zależnej Sfinks Deutschland GmbH z wykreśleniem dotychczasowego zarządu Spółki i wpisaniem likwidatora. Sfinks Deutschland GmbH i.L. nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej. Zakończenie likwidacji i wykreślenie spółki nastąpiło z dniem 12 lipca 2016r.

**19. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>1 067</b>	<b>2 087</b>
	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
<b>Od jednostek powiązanych, w tym:</b>	<b>694</b>	<b>280</b>
handlowe	651	231
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	43	62
odpis	-	(13)
<b>Od jednostek pozostałych, w tym:</b>	<b>3 604</b>	<b>3 337</b>
handlowe	18 362	23 492
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 774	1 188
odpis	(16 532)	(21 343)
<b>Należności inne</b>	<b>4 759</b>	<b>5 524</b>
inne	9 896	10 672
odpis	(5 137)	(5 148)
<b>Należności budżetowe</b>	<b>4 923</b>	<b>6 006</b>
<b>Razem należności krótkoterminowe</b>	<b>13 980</b>	<b>15 147</b>

**Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności**

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	<b>26 504</b>	<b>25 035</b>
Utworzenie odpisu	222	4 318
Wykorzystanie odpisu	(4 605)	(1 411)
Rozwiązanie odpisu	(452)	(1 438)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	<b>21 669</b>	<b>26 504</b>

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

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

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

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

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



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

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

**20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>31.08.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
<b>Środki pieniężne w kasie i w banku</b>	12 447	62 244
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności*</i>	<u>3 002</u>	<u>50 586</u>
<b>Razem</b>	<b><u>12 447</u></b>	<b><u>62 244</u></b>

\* zgodnie z postanowieniami umowy kredytu z BOŚ S.A. Spółka na dzień bilansowy 30.11.2015r. posiadała środki zdeponowane na rachunkach Escrow z przeznaczeniem na całkowitą spłatę kredytu w ING Bank Śląski S.A. oraz zarówno na dzień 30.11.2015 r. jak i na dzień 31.08.2016 r. - na kaucję stanowiącą zabezpieczenie potencjalnej kary umownej (patrz nota 25 niniejszego sprawozdania).

**21. Pozostałe aktywa finansowe**

	<b>31.08.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8 000	7 350
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	<u>46</u>	<u>-</u>
	<b><u>8 046</u></b>	<b><u>7 350</u></b>

Na pozostałe aktywa finansowe długoterminowe składają się lokaty w wysokości 8 000 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w notce 30. Natomiast pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe są to transakcje forward stanowiące instrument zabezpieczający ryzyko kursowe (patrz nota 26).

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**22. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz pozostałym jednostkom**

Stan na 30 listopada 2015 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sfinks Deutschland GmbH i.L. Niemcy*	133	64	197	(197)	-
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	93	27	120	(120)	-
SPV.REST 1 Sp. o.o.*	338	-	338	-	338
Shanghai Express Sp.z o.o.*	292	2	294	-	294
Sportlive24 S.A.**	370	-	370	-	370
Pożyczki pracowników***	3	-	3	-	3
<b>Razem</b>	<b>1 229</b>	<b>93</b>	<b>1 322</b>	<b>(317)</b>	<b>1 005</b>

\* Jednostki zależne

\*\* Inne jednostki

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

Stan na 31 sierpnia 2016 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sfinks 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
<b>Razem</b>	<b>1 030</b>	<b>34</b>	<b>1 064</b>	<b>(129)</b>	<b>935</b>

\* Jednostki zależne

\*\* Inne jednostki

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**23. Zapasy**

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Materiały	2321	2122
Towary	637	263
<b>Zapasy brutto</b>	<b>2 958</b>	<b>2 385</b>
Odpis aktualizacyjny	-	-
<b>Zapasy netto</b>	<b>2 958</b>	<b>2 385</b>

**24. Kapitały**

**Kapitał podstawowy**

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	30 252 842	26 752 842
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001
<b>Wartość nominalna wszystkich akcji</b>	<b>30 253</b>	<b>26 753</b>

**Kapitał zapasowy**

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	(14 968)	111 050
Koszty emisji kapitału akcyjnego	(3 381)	(2 851)
Tworzony ustawowo	29 535	29 535
Pokrycie strat	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>11 186</b>	<b>137 734</b>

**Kapitał opłacony, niezarejestrowany**

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
	-	12 950

**Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych**

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Wycena instrumentu zabezpieczającego	(773)	(1 185)
Podatek odroczony	147	225
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(626)</b>	<b>(960)</b>

**25. Kredyty i pożyczki**

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych – stan na 31.08.2016 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.08.2016 w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	81 702	80 369	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 2,8 punktu procentowego.	27.11.2022 r.
<b>Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy</b>					
<p>1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c.</p> <p>2. Poręczenie spółki Shanghai Express Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi</p> <p>3. Oświadczenie poręczyciela (Shanghai Express Sp. z o.o.) o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c.</p> <p>4. Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ, wraz z pełnomocnictwami</p> <p>5. Zastaw finansowy wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku bankowego, na którym zostanie zdeponowana kwota 3 000 tys. PLN pochodząca ze środków z uruchomienia kredytu na zabezpieczenie potencjalnej kary umownej. (Umowa Kredytu przewiduje możliwość nałożenia kary umownej na Sfinks w kwocie 3 mln zł z tytułu niewłaściwego wykonania zobowiązań wynikających z ustanowienia zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji o której mowa w 12 poniżej.)</p> <p>6. Dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową Sfinks</p> <p>7. Zastaw rejestrowy i finansowy na 100% udziałów Sfinks w spółce Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>8. Zastaw rejestrowy na znakach towarowych, znaku towarowym SPHINX, znaku towarowym SFINKS, znaku towarowym WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. z o.o), znaku towarowym CHŁOPSKIE JADŁO,</p> <p>9. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny o łącznej wartości 28,4 mln zł</p> <p>10. Przelew wierzycelności przyszłej Sfinks z umów o współpracy – umów franczyzowych oraz wierzycelności 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 wierzycelności 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).</p> <p>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 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

<b>Podmiot</b>	<b>31.08.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Bank Ochrony Środowiska S.A.	80 369	80 234
ING Bank Śląski S.A.	-	56 590*
PKO BP S.A.	-	-
Shanghai Express	-	-
<b>Razem</b>	<b>80 369</b>	<b>136 824</b>

**Stan kredytów i pożyczek**

Długoterminowych	74 248	129 457
Krótkoterminowych	6 121	7 367
<b>Razem</b>	<b>80 369</b>	<b>136 824</b>

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

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

**26. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych**

Spółka zawarła następujące kontrakty terminowe FX Forward:

Numer transakcji	Dzień zawarcia transakcji	Dzień zakończenia transakcji	Kurs transakcji Forward	Nominał waluty kupowanej '000	Waluta kupowana	Waluta sprzedawana	Bieżąca wycena transakcji (000'PLN)
FRW164390	2016-07-29	2016-09-01	4,3741	100	EUR	PLN	(1,8)
FRW164392	2016-07-29	2016-10-03	4,3840	100	EUR	PLN	(2,0)
FRW164394	2016-07-29	2016-11-02	4,3918	100	EUR	PLN	(1,9)
FRW164464	2016-08-03	2016-09-01	4,3389	100	EUR	PLN	1,7
FRW164828	2016-08-12	2016-12-01	4,2954	300	EUR	PLN	25,2
FRW164834	2016-08-12	2016-11-02	4,2863	100	EUR	PLN	8,6
FRW164836	2016-08-12	2016-10-03	4,2779	100	EUR	PLN	8,6
FRW165169	2016-08-24	2016-09-09	4,3140	8	EUR	PLN	0,4
FRW165171	2016-08-24	2016-10-10	4,3225	8	EUR	PLN	0,4
FRW165175	2016-08-24	2016-11-10	4,3310	8	EUR	PLN	0,3
FRW165180	2016-08-24	2017-01-10	4,3470	8	EUR	PLN	0,3
FRW165177	2016-08-24	2016-12-09	4,3384	8	EUR	PLN	0,3
<b>RAZEM</b>							<b>40,1</b>

<b>Z tego:</b>	<b>000'PLN</b>
Prezentowane w krótkoterminowych aktywach finansowych	46
Prezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych z tytułu instrumentów pochodnych	6

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Spółka kwalifikuje powyższe transakcje jako instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu czynszów ustalonych w oparciu kurs EUR i zabezpiecza Spółkę przed ryzykiem zmiany kursu EUR/PLN. W ocenie Spółki efektywność zabezpieczenia jest bliska 100%, w związku z tym Spółka w całości zaalokowała wycenę instrumentu do kapitałów własnych.

**27. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego**

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	<b>31.08.2016</b> <b>000' PLN</b>	<b>30.11.2015</b> <b>000' PLN</b>
Płatne do 1 roku	1 056	943
Płatne od 1 roku do 5 lat	2 412	2 375
<b>Razem</b>	<b>3 468</b>	<b>3 318</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	<b>31.08.2016</b> <b>000' PLN</b>	<b>30.11.2015</b> <b>000' PLN</b>
Płatne w okresie do 1 roku	1 238	1 069
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	2 571	2 644
<b>Razem minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>3 809</b>	<b>3 713</b>
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(341)	(395)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>3 468</b>	<b>3 318</b>

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

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

Na dzień 31.08.2016r. – 1 530 tys. zł (30 samochodów) i 1 870 tys. zł (pozostałe sprzęty)

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

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

	<b>31.08.2016</b> <b>000' PLN</b>	<b>30.11.2015</b> <b>000' PLN</b>
w okresie do roku	26 916	24 645
w okresie od 1 – 5 lat	76 936	65 706
powyżej 5 lat	42 340	96 469
<b>Razem</b>	<b>146 192</b>	<b>186 820</b>

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**29. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	15 220	11 692
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	2 575	3 478
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	720	620
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	774	649
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	448	300
<b>Razem</b>	<b>19 737</b>	<b>16 739</b>

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

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

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

**30. Zobowiązania i aktywa warunkowe**

	31.08.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej, na rzecz dostawców	<b>7 747</b>	<b>6 950</b>

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

Ponadto:

- Sfinks Polska S.A. udzieliła w imieniu spółki SPV REST1 Sp. z o. o. dwóch gwarancji bankowych dotyczących płatności z tytułu najmu lokali na łączną kwotę 33 tys. EUR, które to Sfinks Polska S.A. podnajmuje od SPV REST1 Sp. z o.o. Powyższe gwarancje zostały wystawione dnia 23 stycznia 2013 r. z mocą obowiązującą do dnia 26 czerwca 2017 r.
- Shanghai Express Sp. o. o., spółka z Grupy kapitałowej Sfinks udzieliła Sfinks Polska S.A. poręczenia Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., ponadto dodatkowym zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie poręczyciela o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c. (poręczenie, o którym mowa powyżej zostało udzielone nieodpłatnie) oraz zastaw rejestrowy na należącym do Shanghai Express Sp. z o. o. znaku towarowym WOOK.



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**31. Rezerwy i inne obciążenia**

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

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

	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
<b>Razem</b>	<b>2 567</b>	<b>2 043</b>	<b>517</b>	<b>900</b>	<b>3 193</b>

**32. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	31.08.2016 000' PLN	30.11.2015 000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	720	620
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	<b>720</b>	<b>620</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	od 01.12.2015 do 31.08.2016	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.06.2016 do 31.08.2016	od 01.07.2014 do 30.09.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(9 284)	(7 534)	(3 018)	(2 354)
<i>W tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*</i>	(192)	(937)	(58)	(316)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(1 771)	(1 050)	(500)	(350)
<b>Razem</b>	<b>(11 055)</b>	<b>(8 584)</b>	<b>(3 518)</b>	<b>(2 704)</b>

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

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

Wycena jest podzielona na 3 transze odpowiadające przyznaniem warrantów na kolejne okresy. Łączna wycena Programu na dzień bilansowy wynosi 1 993 tys. zł. (z czego kwota 192 tys. zł obciążała koszty wynagrodzeń w roku obrotowym).

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

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

<b>Zatrudnienie</b>	<b>31.08.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
Pracownicy umysłowi	111	105
Pracownicy fizyczni	-	-
<b>Razem</b>	<b>111</b>	<b>105</b>

### 33. Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych

Według stanu na dzień bilansowy Spółka posiada zobowiązanie finansowe w wartości godziwej 819 tys. zł, z tego 6 tys. zł wyceny kontraktów terminowych forward opisanych w nocie 26 oraz 813 tys. zł wynikające z wyceny transakcji IRS, szczegółowo opisanej w nocie 25.

Spółka kwalifikuje transakcję IRS jako instrument pochodny zabezpieczający przepływy pieniężne z tytułu płatności odsetek od kredytu w BOŚ S.A. naliczonych z zastosowaniem zmiennej stopy WIBOR 3M i zabezpiecza Spółkę przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych WIBOR 3M. Przepływy pieniężne

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r. **SFINKS POLSKA S.A.**

z tytułu transakcji IRS będą następowaly kwartalnie w okresie od 26 lutego 2016 r. do 25 listopada 2022r.. W ocenie Spółki efektywność zabezpieczenia jest bliska 100%, w związku z tym Spółka w całości zaalokowała wycenę instrumentu do kapitałów własnych.

### **34. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Jednostki zależne powiązane kapitałowo.

<b>Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie</b>	<b>Miejsce siedziby spółki</b>	<b>Procent posiadanych udziałów</b>	<b>Procent posiadanych głosów</b>	<b>Metoda konsolidacji</b>
SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	Pełna
W-Z Sp. z o.o.*	61-701 Poznań, ul. Fredry 12	100	100	Pełna
SPV.REST1 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	Pełna
SPV.REST2 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	nie dotyczy**
SPV.REST3 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	Pełna

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

\*\* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

### **Transakcje handlowe z podmiotami podlegającymi konsolidacji w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej**

	<b>od 01.12.2015 do 31.08.2016</b>	<b>od 01.01.2014 do 30.09.2014</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym*	374	1 334
* (w tym usługi franczyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne)		
Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	1 565	960

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

	<b>31.08.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Należności od jednostek powiązanych	651	293
Odpis aktualizujący wartość należności	-	(13)
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	<b>651</b>	<b>280</b>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	<b>290</b>	<b>109</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

	od 01.12.2015 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.01.2014 do 30.09.2014 000'PLN	od 01.06.2016 do 31.08.2016 000'PLN	od 01.07.2014 do 30.09.2014 000'PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	1 854	2 279	566	624
<i>W tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*</i>	136	710	41	240

**Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom zależnym**

	31.08.2016 000' PLN	30.11.2015 000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :		
SFINKS Deutschland GmbH i.L., Niemcy	-	197
SPV REST.1 Sp. z o.o.	301	338
Shanghai Express Sp. z o.o.	350	294
	<b>651</b>	<b>829</b>
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	-	(197)
<b>Razem</b>	<b>651</b>	<b>632</b>

**35. Przychody przyszłych okresów**

	31.08.2016 000' PLN	30.11.2015 000' PLN
Rozliczenie umów – krótkoterminowe	272	351
Rozliczenie umów – długoterminowe	634	246
	<b>906</b>	<b>597</b>

**36. Ryzyka finansowe**

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

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

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

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

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

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

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

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

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalenie 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 54 lokalach oraz czynsz denominowany w USD w 1 lokalu. Zmiana kursu wymiany 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. 113 tys. zł.

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

Ryzyko cen surowców

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

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

W celu zapewnienia płynności Spółka zrestrukturyzowała zadłużenie poprzez zaciągnięcie kredytu w BOŚ S.A. celem spłaty dotychczasowego zadłużenia kredytowego. Harmonogram spłaty nowego kredytu jest skorelowany z planami rozwoju Spółki. Dodatkowo w dniu 28 września 2016 r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. umowę o linię faktoringu odwrotnego opisaną w nocie 5. Spółka na bieżąco monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane, przepływy pieniężne celem utrzymywania odpowiedniego stanu środków pieniężnych.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

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

Okres płatności	Kredyt w BOŚ S.A.	Leasing finansowy
do 1 roku	9 858	1 238
1-5 lat	63 993	2 572
powyżej 5 lat	20 036	-
Razem płatności	93 887	3 810
przyszłe koszty finansowe	(13 518)	(341)
Wartość bieżąca	80 369	3 469

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

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

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

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

Ryzyko kapitałowe

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

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyt ujawniony w nocie 25, środki pieniężne i lokaty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki.

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

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

Kapitał podstawowy	30 253
Kapitał zapasowy	11 186
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(626)
Inne składniki kapitału własnego	1 993
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(37 059)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	8 022
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom</b>	<b>13 769</b>

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

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

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

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

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

Ryzyko kredytowe

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

Kategorie instrumentów finansowych występujących w spółce:

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na dzień 31.08.2016r.	Stan na dzień 30.11.2015r.
<b>1.</b>	<b>Aktywa w WGPW</b>	9	-
a	udziały i akcje	9	-
<b>2.</b>	<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>	11 059	12 230
a	udzielone pożyczki	935	1 005
b	należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	10 124	11 225
<b>3.</b>	<b>Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</b>	-	-
<b>4.</b>	<b>Aktywa dostępne do sprzedaży</b>	24 025	73 172
a	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	12 447	62 244
b	lokaty	8 000	7 350
c	udziały	3 578	3 578
<b>5.</b>	<b>Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej</b>	46	-
	<b>Razem</b>	<b>35 139</b>	<b>85 402</b>



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

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

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

**Zobowiązania finansowe**

	<b>Stan na 31.08.2016</b>	<b>Stan na 30.11.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Wyceniane w WGPW	-	-
Instrumenty zabezpieczające	819	1 186
Pozostałe zobowiązania	105 062	157 789
Razem:	<b>105 881</b>	<b>158 975</b>

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

**37. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych**

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

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

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

Szacowana utrata wartości znaków towarowych

Spółka testuje wartości znaków towarowych pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości. W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.11.2015r. stopa do dyskonta wynosiła 8,17% (wszystkie lata prognozy), a w 2014r. odpowiednio: 5,48% (2 pierwsze lata), 6,12% (8 następnych lat) i 8% (końcowe 5 lat). Stopa ta uległa więc znacznemu zwiększeniu. Wzrost stosowanej stopy dyskontowej wynikał ze zmiany sytuacji spółki: dodatnie kapitały, zwiększenie kapitalizacji spółki o ponad 100% r/r, nowe warunki kredytu, a także uwzględnienie w wyliczeniach pełnego opodatkowania CIT oraz uwzględnienie w stopie do dyskonta dodatkowych ryzyk.

Zarówno zastosowanie wyższej o 1 p.p. stopy do dyskonta ani przyjęcie przychodów niższych o 5% nie spowodowałyby obniżenia wartości bilansowej znaków towarowych.

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

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 sierpnia 2016 r. SFINKS POLSKA S.A.

### Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

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

### Szacowana utrata wartości udziałów Shanghai Express

Na dzień bilansowy 30.11.2015r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości udziałów Shanghai Express Sp. z o.o., który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie wieloletniego planu finansowego Spółki (w okresie pierwszych 7 lat), kolejne 3 lata zakładają 2% wzrost przychodów r/r. Stopa dyskonta w całym okresie 9,19%. Zastosowanie wyższej o 1 p.p. stopy do dyskonta ani przyjęcie przychodów niższych o 5% nie spowodowałoby obniżenia wartości udziałów spółki zależnej. Na dzień 31 sierpnia 2016 r. nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.

### Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie szacunków ustalonych w oparciu o najlepszy stan wiedzy. Na dzień 31 sierpnia 2016 r. wartość rezerw wyniosła 3 193 tys. zł (przy poziomie 2 567 tys. zł na dzień 30 listopada 2015 r.).

### Okresy ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych.

Okresy ekonomicznej użyteczności składników środków trwałych będących inwestycjami w obce środki 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 781 tys. zł.

### Odpisy na należności i pożyczki

Spółka tworzy odpisy na należności i pożyczki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Zwiększenia, zmniejszenia oraz stan odpisów przedstawia nota 19 oraz 22

### Odpisy na udziały

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

### Aktywo z tytułu podatku odroczonego

Podatek 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.

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

### **38. Zdarzenia po dacie bilansu**

W dniu 27 września 2016 Spółka pozyskała dodatkowe finansowanie w wyniku zawarcia umowy o linię faktoringu odwrotnego (10 mln zł) i tym samym potencjalnie zwiększyła zobowiązania finansowe wobec Banku Ochrony Środowiska S.A.. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 25 września 2017 r. z zastrzeżeniem, że po upływie tego okresu, może zostać przedłużona, na dalszy taki sam okres, po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek o charakterze formalno-prawnym.

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_19\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_19_2016.pdf)

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 17 października 2016 r.