

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

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|--|--|--|--|
| | narastająco okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 | narastająco okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 | narastająco okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 | narastająco okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 134 484 | 140 087 | 31 617 | 32 911 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 532 | 3 731 | 125 | 877 |
| III. Zysk (strata) brutto | (3 838) | 311 | (902) | 73 |
| IV. Zysk (strata) netto | (3 238) | 8 | (761) | 2 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 14 401 | 11 756 | 3 386 | 2 762 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (6 149) | (4 838) | (1 446) | (1 137) |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (9 157) | (9 092) | (2 153) | (2 136) |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | (905) | (2 174) | (213) | (511) |
| IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR) | (0,10) | 0,00 | (0,02) | 0,00 |
| X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | (0,10) | 0,00 | (0,02) | 0,00 |
| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
| | stan na 30.09.2018 | stan na 31.12.2017 | stan na 30.09.2018 | stan na 31.12.2017 |
| XI. Aktywa razem | 138 065 | 131 717 | 32 323 | 31 580 |
| XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 134 229 | 124 979 | 31 425 | 29 965 |
| XIII. Zobowiązania długoterminowe | 83 818 | 74 236 | 19 623 | 17 799 |
| XIV. Zobowiązania krótkoterminowe | 50 411 | 50 743 | 11 802 | 12 166 |
| XV. Kapitał własny | 3 836 | 6 738 | 898 | 1 615 |
| XVI. Kapitał podstawowy | 31 099 | 30 666 | 7 281 | 7 352 |
| XVII. Liczba akcji (w szt.) | 31 099 512 | 30 666 180 | 31 099 512 | 30 666 180 |
| XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | 0,12 | 0,22 | 0,03 | 0,05 |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | 0,12 | 0,21 | 0,03 | 0,05 |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 0 | 0 | 0 | 0 |

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

- a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływy netto za okres sprawozdawczy, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy okresu sprawozdawczego, tj: 4,2535 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: 4,2566 PLN.
- c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.09.2018 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 28.09.2018 roku, tj.: 4,2714 PLN.
- d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2017 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 29.12.2017 roku, tj.: 4,1709 PLN.

**GRUPA KAPITAŁOWA
SFINKS POLSKA**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2018r. do 30 września 2018r.**

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018r. do 30 września 2018r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018r. 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 stycznia 2018r. i kończącego się 31 grudnia 2018r. oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

| | Strona |
|--|--------|
| Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2018r. do 30 września 2018r. wykazujące stratę netto w kwocie 3.238 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 3.417 tys. zł | 3 |
| Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 138.065 tys.zł | 5 |
| Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018r. do 30 września 2018r., wykazujące spadek kapitałów własnych o kwotę 2.902 tys. zł | 8 |
| Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018r. do 30 września 2018r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 905 tys. zł | 10 |
| Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 12 |

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

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 21 listopada 2018r. oraz podpisane 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 21 listopada 2018r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 września 2018r.

| | Nota | od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000 | od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000 | od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000 | od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000 |
|--|------|---|---|---|---|
| Działalność kontynuowana | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 7 | 134 484 | 140 087 | 48 628 | 50 132 |
| Koszt własny sprzedaży | 8 | (116 577) | (121 881) | (41 372) | (42 398) |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | 17 907 | 18 206 | 7 256 | 7 734 |
| Koszty ogólnego zarządu | 8 | (15 847) | (17 582) | (5 276) | (5 835) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 9 | 545 | 3 434 | 132 | 1 084 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 10 | (2 073) | (327) | (771) | (83) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 532 | 3 731 | 1 341 | 2 900 |
| Przychody finansowe | 11 | 167 | 534 | (83) | 47 |
| Koszty finansowe | 11 | (4 537) | (3 954) | (1 469) | (1 330) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | (3 838) | 311 | (211) | 1 617 |
| Podatek dochodowy | 12 | 600 | (303) | 17 | (446) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | (3 238) | 8 | (194) | 1 171 |
| Działalność zaniechana | | | | | |
| Strata netto z działalności zaniechanej | | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto | | (3 238) | 8 | (194) | 1 171 |
| Przypadający: | | | | | |
| Akcjonariuszom podmiotu dominującego | | (3 238) | 8 | (194) | 1 171 |
| Akcjonariuszom mniejszościowym | | - | - | - | - |
| | | (3 238) | 8 | (194) | 1 171 |
| Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | - | - | - | - |
| Rachunkowość zabezpieczeń | | (221) | (10) | 38 | 10 |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | | 42 | 2 | (7) | (2) |
| Inne całkowite dochody (netto) | | (179) | (8) | 31 | 8 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

| | | od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000 | od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000 | od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000 | od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000 |
|--|----|---|---|---|---|
| Dochody całkowite razem | | (3 417) | - | (163) | 1 179 |
| Dochód całkowity przypadający: | | | | | |
| Akcjonariuszom podmiotu dominującego | | (3 417) | - | (163) | 1 179 |
| Akcjonariuszom mniejszościowym | | - | - | - | - |
| Zysk (strata) na jedną akcję | | | | | |
| Zwykły | 13 | (0,10) | 0,00 | (0,01) | 0,04 |
| Rozwodniony | 13 | (0,10) | 0,00 | (0,01) | 0,04 |
| Całkowity dochód na jedną akcję | | | | | |
| Zwykły | 13 | (0,11) | 0,00 | (0,01) | 0,04 |
| Rozwodniony | 13 | (0,11) | 0,00 | (0,01) | 0,04 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018r.

| | Nota | Na dzień 30.09.2018 PLN'000 | Na dzień 30.06.2018 PLN'000 | Na dzień 31.12.2017 PLN'000 | Na dzień 30.09.2017 PLN'000 |
|--|------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Aktywa trwałe | | | | | |
| Wartości niematerialne | 14 | 29 036 | 28 708 | 28 386 | 28 696 |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 17 | 1 037 | 1 037 | 1 037 | 1 037 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 15 | 52 357 | 54 320 | 53 461 | 53 917 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 12 | 10 875 | 10 864 | 10 229 | 9 209 |
| Udziały w innych jednostkach | 17 | 200 | 200 | 125 | 50 |
| Należności długoterminowe | 18 | 7 630 | 8 175 | 7 046 | 964 |
| Udzielone pożyczki długoterminowe | 21 | 49 | 65 | 60 | 96 |
| Aktywa finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów | 33 | 7 981 | 7 813 | - | - |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 20 | 1 087 | 1 087 | 1 317 | 1 317 |
| Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 104 | 102 | 117 | |
| | | 110 356 | 112 371 | 101 778 | 95 286 |
| Aktywa obrotowe | | | | | |
| Zapasy | 22 | 2 452 | 2 700 | 2 627 | 2 707 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 18 | 15 360 | 15 906 | 16 352 | 13 314 |
| Pożyczki udzielone krótkoterminowe | 21 | 229 | 215 | 164 | 168 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 20 | 130 | 93 | 353 | 244 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 19 | 9 538 | 8 519 | 10 443 | 11 572 |
| | | 27 709 | 27 433 | 29 939 | 28 005 |
| Aktywa razem | | 138 065 | 139 804 | 131 717 | 123 291 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

| | Nota | Na dzień 30.09.2018 PLN'000 | Na dzień 30.06.2018 PLN'000 | Na dzień 31.12.2017 PLN'000 | Na dzień 30.09.2017 PLN'000 |
|---|------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Kapitał własny | | | | | |
| Kapitał podstawowy | 23 | 31 099 | 31 099 | 30 666 | 30 666 |
| Kapitał zapasowy | 23 | 11 129 | 11 129 | 11 129 | 11 129 |
| Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych | 23 | 107 | 76 | 286 | 184 |
| Inne składniki kapitału własnego | 31 | 2 143 | 2 111 | 2 062 | 2 062 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | | (37 404) | (37 404) | (28 190) | (28 179) |
| Zysk netto okresu obrotowego | | (3 238) | (3 044) | (9 215) | 8 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego | | 3 836 | 3 967 | 6 738 | 15 870 |
| Udziały akcjonariuszy mniejszościowych | | - | - | - | - |
| Razem kapitały własne | | 3 836 | 3 967 | 6 738 | 15 870 |
| Zobowiązanie długoterminowe | | | | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 24 | 54 531 | 59 410 | 57 147 | 60 419 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 26 | 1 282 | 1 451 | 1 503 | 1 870 |
| Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe | 34 | 8 383 | 8 893 | 6 169 | - |
| Zobowiązania finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów | 33 | 7 981 | 7 813 | - | - |
| Inne zobowiązania długoterminowe | | 11 641 | 11 483 | 9 417 | 654 |
| | | 83 818 | 89 050 | 74 236 | 62 943 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 28 | 19 816 | 19 590 | 21 131 | 17 633 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 31 | 560 | 601 | 740 | 734 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 26 | 1 088 | 1 163 | 1 334 | 1 143 |
| Zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu wyceny inst.finansowych | 25 | - | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu odwrotnego | 32 | 7 993 | 7 977 | 7 966 | 7 960 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 24 | 15 057 | 11 207 | 17 050 | 14 134 |
| Przychody rozliczane w czasie | 34 | 3 621 | 3 751 | 968 | 256 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 30 | 2 276 | 2 498 | 1 554 | 2 618 |
| | | 50 411 | 46 787 | 50 743 | 44 478 |
| Pasywa razem | | 138 065 | 139 804 | 131 717 | 123 291 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

| | Na dzień 30.09.2018 PLN'000 | Na dzień 30.06.2018 PLN'000 | Na dzień 31.12.2017 PLN'000 | Na dzień 30.09.2017 PLN'000 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wartość księgowa | 3 836 | 3 967 | 6 738 | 15 870 |
| Liczba akcji | 31 099 512 | 31 099 512 | 30 666 180 | 30 666 180 |
| Wartość księgowa na jedną akcję w PLN | 0,12 | 0,13 | 0,22 | 0,52 |
| Rozwodniona liczba akcji | 31 952 842 | 31 952 842 | 31 952 842 | 31 409 349 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN | 0,12 | 0,12 | 0,21 | 0,51 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 września 2018r.

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000 | od 01.01.2018 do 30.06.2018 PLN'000 | od 01.01.2017 do 31.12.2017 PLN'000 | od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000 |
|---|---|---|---|---|
| Kapitał podstawowy | | | | |
| Stan na początek okresu | 30 666 | 30 666 | 30 666 | 30 666 |
| Emisja akcji w wartości nominalnej | 433 | 433 | - | - |
| Stan na koniec okresu | 31 099 | 31 099 | 30 666 | 30 666 |
| Kapitał zapasowy | | | | |
| Stan na początek okresu | 11 129 | 11 129 | 11 178 | 11 178 |
| Pokrycie strat | - | - | - | - |
| Emisja akcji powyżej wartości nominalnej | - | - | - | - |
| Koszty emisji | - | - | (49) | (49) |
| Stan na koniec okresu | 11 129 | 11 129 | 11 129 | 11 129 |
| Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych | | | | |
| Stan na początek okresu | 286 | 286 | 192 | 192 |
| Zwiększenia | - | - | 94 | - |
| Zmniejszenia | (179) | (210) | - | (8) |
| Stan na koniec okresu | 107 | 76 | 286 | 184 |
| Inne składniki kapitału własnego | | | | |
| Stan na początek okresu | 2 062 | 2 062 | 2 062 | 2 062 |
| Zwiększenia | 81 | 49 | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | 2 143 | 2 111 | 2 062 | 2 062 |
| Nierozliczony wynik z lat ubiegłych | | | | |
| Stan na początek okresu | (28 190) | (28 190) | (38 712) | (38 712) |
| Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego | - | - | 10 522 | 10 533 |
| Wynik skonsolidowany poprzedniego roku | (9 215) | (9 215) | - | - |
| Inne | - | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | (37 404) | (37 404) | (28 190) | (28 179) |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000 | od 01.01.2018 do 30.06.2018 PLN'000 | od 01.01.2017 do 31.12.2017 PLN'000 | od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000 |
|---|---|---|---|---|
| Zysk netto | | | | |
| Stan na początek okresu | (9 215) | (9 215) | 10 533 | 10 533 |
| Wyniku finansowy roku ubiegłego | 9 215 | 9 215 | (10 533) | (10 533) |
| Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym | (3 238) | (3 044) | (9 215) | 8 |
| Stan na koniec okresu | (3 238) | (3 044) | (9 215) | 8 |
| Razem kapitały własne | | | | |
| Stan na początek okresu | 6 738 | 6 738 | 15 919 | 15 919 |
| Stan na koniec okresu | 3 836 | 3 967 | 6 738 | 15 870 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2018r.

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000 | od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000 | od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000 | od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000 |
|---|---|---|---|---|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk brutto roku obrotowego | (3 838) | 311 | (211) | 1 617 |
| Korekty: | 18 239 | 11 445 | 5 986 | 5 423 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (4) | (8) | (2) | (3) |
| Amortyzacja środków trwałych | 6 051 | 7 504 | 2 075 | 2 492 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 669 | 474 | 228 | 158 |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych | 1 515 | 151 | 550 | - |
| Likwidacja środków trwałych | 7 | 52 | - | 2 |
| (Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | (14) | (690) | 1 | (623) |
| Przychody z tytułu odsetek | (40) | (61) | (13) | (17) |
| Koszty odsetek | 4 382 | 3 815 | 1 401 | 1 204 |
| Wycena programu motywacyjnego | 80 | - | 31 | - |
| Inne | 10 | (1) | - | (1) |
| Zapasy | 175 | 132 | 248 | 142 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 411 | (134) | 1 100 | 2 082 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 4 997 | 211 | 367 | (13) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 14 401 | 11 756 | 5 775 | 7 040 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Odsetki otrzymane | 35 | 61 | 11 | 16 |
| Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego | 59 | 1 985 | - | 1 515 |
| Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych | 33 | 105 | 4 | 34 |
| Wpływy z tytułu zakończonych lokat | 230 | 4 183 | - | - |
| Inne wpływy inwestycyjne | 9 | - | 9 | - |
| Udzielone pożyczki | (81) | (114) | - | (68) |
| Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych | (75) | (50) | - | - |
| Wydatki na zakup majątku trwałego | (6 359) | (11 008) | (2 083) | (3 662) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (6 149) | (4 838) | (2 059) | (2 165) |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000 | od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000 | od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000 | od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000 |
|---|---|---|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Wpływ z emisji akcji | 433 | - | - | - |
| Zwiększenie zaangażowania z tytułu faktoringu odwrotnego | 28 | 1 801 | 16 | 261 |
| Odsetki zapłacone | (4 136) | (3 620) | (1 402) | (920) |
| Spłata kredytów i pożyczek | (4 548) | (6 319) | (995) | (2 084) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (934) | (905) | (316) | (296) |
| Koszty emisji akcji własnych | - | (49) | - | (49) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (9 157) | (9 092) | (2 697) | (3 088) |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (905) | (2 174) | 1 019 | 1 787 |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 10 443 | 13 746 | 8 519 | 9 785 |
| Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 9 538 | 11 572 | 9 538 | 11 572 |
| <i>W tym środki o ograniczonej dostępności</i> | 5 072 | 5 402 | 5 072 | 5 402 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018r. do 30 września 2018r.

1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca SFINKS POLSKA S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 16 sierpnia 1999 roku w Kancelarii Notarialnej Andrzeja Gruszki (Rep. A Nr 2348/99). Dnia 3 września 1999 roku Spółka dominująca 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 sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje dane za okres trzeciego kwartału i za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018 roku i na dzień 30.09.2018 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres trzeciego kwartału i za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017r. i na dzień 30.06.2018r., 31.12.2017 r. i 30.09.2017r. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych. |

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

Spółka dominująca jest właścicielem bezpośrednio lub przez podmioty zależne kapitałowo marek SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO, WOOK, Piwiarnia Warki. 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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

BOLEK. Grupa Kapitałowa Sfinks po podpisaniu przez Sfinks Polska S.A. umowy inwestycyjnej z właścicielem spółki Fabryka Pizzy Sp. z o. o. w dniu 28 grudnia 2016r. buduje sieć pizzerii pod marką Fabryka Pizzy w spółce SPV.REST 2 Sp. z o.o.

Na dzień bilansowy 30 września 2018r. Spółka dominująca nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym innymi niż podmioty powiązane kapitałowo.

Grupa Kapitałowa obejmuje spółki zależne powiązane kapitałowo:

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

* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Struktura właścicielska

Stan na dzień 31.12. 2017r. według najlepszej wiedzy Spółki

| Akcjonariusz | Udział w kapitale |
|------------------------------|--------------------------|
| Sylwester Cacek | 16,72% |
| Robert Dziubłowski** | 5,48% |
| AnMar Development Sp. z o.o. | 5,11% |
| Pozostali | 72,69% |
| Razem | 100,00% |

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Stan na dzień 30.09.2018r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

| Akcjonariusz | Udział w kapitale |
|------------------------------|-------------------|
| Sylwester Cacek | 17,88% |
| Robert Dziubłowski** | 5,40% |
| AnMar Development Sp. z o.o. | 5,03% |
| Pozostali | 71,69% |
| Razem | 100,00% |

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

Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia 2018r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

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

Skład Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2018r. do dnia 15 czerwca 2018r.:

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

Skład Rady Nadzorczej od 15 czerwca 2018r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

Artur Gabor – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jan Adam Jeżak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej,
Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej,

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla sprawozdawczości finansowej (wersja skrócona zgodnie z MSR 34) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29.03.2018r. w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2018 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2018 rok:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). MSSF 9 „Instrumenty finansowe” jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń.

Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami.

Zgodnie ze standardem aktywa finansowe klasyfikowane są do trzech grup:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej z możliwością ujmowania zmiany wyceny przez wynik,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej z możliwością ujmowania zmiany wyceny przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych w odróżnieniu od stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazuje na koncepcji strat poniesionych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o istniejące wymagania oparte na regułach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie, kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

Rachunkowość zabezpieczeń - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem.

Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.

Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach, spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki, nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wpływ MSSF 9 na sprawozdanie finansowe

- Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2018 roku bez korygowania danych porównywalnych, co oznacza, że dane za okres porównywalny prezentowane w sprawozdaniach finansowych roku 2018 nie są korygowane w zakresie zmian wynikających z MSSF 9. Jednocześnie Grupa nie zidentyfikowała istotnych wartości jako różnice pomiędzy zmianą wynikającą ze standardu a stosowanymi zasadami na bazie dotychczasowych przepisów.

- Spółka dominująca posiada pożyczki udzielone podmiotom powiązanim, które były wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Zgodnie z MSSF 9 aktywa te zostały zaklasyfikowane począwszy od 1 stycznia 2018 roku jako aktywa finansowe oceniane pod kątem utraty wartości ze względu na ryzyko kredytowe na moment początkowego ujęcia. Na dzień 1 stycznia 2018 roku pożyczki te zaklasyfikowane zostały do pożyczek wycenianych w wartości godziwej w tej samej wartości.

- Grupa zaklasyfikowała wszystkie posiadane instrumenty kapitałowe jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

- Grupa wprowadziła w myśl MSSF 9 nowe podejście do oceny i szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych, niezależnie czy wystąpiły ku temu przesłanki. Standard nakazuje klasyfikację aktywów finansowych pod kątem utraty wartości do trzech etapów:

- etap pierwszy obejmuje salda dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, a oczekiwaną utratę wartości ustala się w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy,
- etap drugi obejmuje salda dla których wystąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których szacuje się oczekiwaną utratę wartości w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,
- etap trzeci - salda z utratą wartości.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Dla należności handlowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie w zakresie ustalenia oczekiwanej utraty ich wartości Grupa będzie stosowała model uproszczony poprzez szacowanie oczekiwanej utraty wartości w całym okresie życia na bazie danych historycznych w zakresie opóźnień w zapłacie i na bazie tych danych tworzyła będzie odpisy aktualizujące wartość należności.

Wpływ nowych zasad dotyczących utraty wartości należności handlowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie jest nieistotny.

- Grupa stosuje przepisy dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9 dla powiązań zabezpieczających otwartych na 1 stycznia 2018 roku i tych, które będą ustanowione po 1 stycznia 2018 roku. W wyniku tych zmian nie zachodzi konieczność dokonywania zmian wartości czy zmian prezentacji na dzień przyjęcia do stosowania tych przepisów.

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych).

Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego Grupa spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych. Grupa przyjęła do stosowania MSSF 15 począwszy od 1 stycznia 2018 roku z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej co oznacza, że skumulowany efekt zastosowania standardu po raz pierwszy ujęty winien być poprzez zyski zatrzymane.

Wpływ MSSF 15 na sprawozdanie finansowe

Grupa po przeprowadzonej analizie zapisów standardu i zapisów umów handlowych nie zidentyfikowała w ramach prowadzonej działalności zapisów w umowach czy kontraktach handlowych, które wymagałyby rozpoznania ich na moment wejścia w życie niniejszego standardu. Główne źródła przychodów Grupy stanowią przychody gastronomiczne realizowane gotówkowo/opłacone kartami. Grupa nie zidentyfikowała i nie rozpoznała dodatkowych korekt przychodów, zobowiązań czy składników aktywów. W branży, w której Grupa funkcjonuje nie stosuje się gwarancji, o których mowa w niniejszym standardzie, sprzedaży z prawem zwrotu, umowy sprzedaży z wstrzymaną dostawą, czy umowy odkupu. Wdrożenie MSSF 15 nie wpłynęło na stosowane przez Grupę zasady rozpoznawania przychodów.

- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy za 2018 rok.

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

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

- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania standardu. Grupa jest w trakcie analizy wpływu powyższego standardu na sprawozdania finansowe. Wstępne analizy wskazują, że jego wdrożenie będzie miało istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, w szczególności w zakresie sprawozdania z sytuacji finansowej (wzrost sumy bilansowej) oraz na prezentację bieżących wyników Grupy (spadek kosztów usług, wzrost amortyzacji i kosztów finansowych). Na powyższe wpływa model biznesowy oparty o prowadzenie działalności w wynajmowanych lokalach.

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Grupa jest w trakcie analizy potencjalnego wpływu zastosowania ww. zmiany na sprawozdanie finansowe.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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

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

- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa,
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”**
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – zmiany do programu określonych świadczeń
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

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

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

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

3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

4. Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018r. do 30 września 2018r. zostało sporządzone z uwzględnieniem założenia kontynuacji działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji i nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w przypadku braku takiego założenia.

Analizując ogólną sytuację Grupy należy zwrócić uwagę na dynamiczne zmiany w otoczeniu prawno-ekonomicznym i na wyniki generowane przez Grupę.

W analizowanym okresie Grupa odnotowała pogarszające się wskaźniki płynności i rentowności, ujemny kapitał obrotowy (na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe przewyższyły aktywa obrotowe o 22 702 tys. zł) oraz utrzymujący się znaczący udział finansowania dłużnego (powodujący obciążenia bieżących wyników Grupy i ujemne przepływy z działalności finansowej). Ponadto w roku obrotowym Grupa wygenerowała stratę netto w wysokości 3 238 tys. zł.

Zarząd realizuje strategię przyjętą i opublikowaną w pierwszym kwartale 2017 roku. Strategia Spółki dominującej zakłada rozwój w oparciu o szeroki portfel marek zarówno poprzez rozwój organiczny, jak też akwizycje. Realizacja przyjętej strategii spowodowała, że Grupa ponosiła w okresie sprawozdawczym zwiększone wydatki (niewspółmierne do realizowanych w tym okresie przychodów), w tym koszty wdrożenia nowych conceptów i rozwiązań: Fabryka Pizzy, budowa kanału delivery, rozwój narzędzi IT, co wpłynęło na osiągnięte wyniki finansowe oraz wskaźniki płynności i zadłużenia. Osiągnięcie wzrostu skali działania pomoże Grupie i Spółce ograniczyć negatywne skutki zmian obserwowanych w otoczeniu, w szczególności pozwoli na obniżanie kosztów w związku ze wzrostem skali zakupów, uzyskanie korzystniejszych warunków najmu (wzrost siły negocjacyjnej). Wzrost skali działania powinien się przełożyć również na zwiększenie efektywności kosztów zarządzania Grupą i Spółką.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Na wyniki Grupy miały wpływ również zachodzące zmiany w otoczeniu prawno-ekonomicznym i ryzyka z nimi związane. Jako najistotniejsze dla funkcjonowania Spółki i Grupy Zarząd wskazuje: ograniczenie handlu w niedziele, niską podaź na rynku pracy, utrzymującą się presją płacową, rosnące ceny surowców spożywczych i mediów oraz częste zmiany przepisów prawa generujące dodatkowe nakłady (czaso- i kosztochłonne wdrożenia).

W związku z niekorzystnymi zmianami w otoczeniu oraz pogorszoną sytuacją finansową Grupy Zarząd podjął następujące działania mające na celu poprawę płynności i wyników operacyjnych:

- zgodnie z przyjętą strategią, skupienie działań w zakresie rozwoju na modelu franczyzowym, dzięki czemu ulegną znacznemu ograniczeniu wydatki inwestycyjne po stronie Grupy oraz zostanie ograniczone ryzyko związane z rynkiem pracy,
- reorganizacja działania Grupy, w tym utworzenie struktur regionalnych mających na celu znaczne przyspieszenie rozwoju sieci w modelu franczyzowym m.in. przez uruchamianie kilku marek z portfela Grupy przez jednego franczyzobiorcę,
- przekształcenie części restauracji własnych na model franczyzowy,
- osiągnięcie przez realizowane projekty strategiczne (m.in. delivery, system informatyczny) etapu wdrożeniowego umożliwiającego Grupie generowanie korzyści,
- zawarcie w dniu 8 października br. z bankiem finansującym aneksu do umowy kredytowej, celem dopasowania harmonogramu spłat zobowiązań kredytowych do planowanych przepływów pieniężnych generowanych przez Spółkę; zgodnie z aneksem zmianie uległ harmonogram spłat kredytu skutkujący m.in. poprawą płynności o ok. 10 mln. w okresie 12 m-cy od daty zawarcia; ponadto Spółka zobowiązała się do dokapitalizowania o 5,5 mln zł w terminie do 31 grudnia 2018r. pod rygorem prawa banku do wypowiedzenia umowy kredytowej.
- przedłużenie umowy faktoringu odwrotnego z BOŚ S.A. do dnia 14 lutego 2019 r.
- podpisanie w dniu 27 kwietnia 2018 r. Aneksu z Grupą Żywiec (GŻ) do Umowy Przeniesienia z dnia 30 czerwca 2017 r. dotyczącej nabycia sieci franczyzowej „Piwiarnia”; na mocy aneksu, Strony zawiesiły płatność części ceny należnej GŻ z tytułu Umowy Przeniesienia tj. kwoty 5,7 mln zł – będzie ona płatna wraz z ostatnią ratą tj. w roku 2023.
- ograniczenie kosztów centrali Spółki w tym także wynagrodzeń Rady Nadzorczej i Zarządu.

W dniu 25 kwietnia 2018 r. wpłynął do Spółki list wsparcia od akcjonariusza Sylwestra Cacka. Intencją tego listu jest zapewnienie, że na wypadek zaistnienia takiej konieczności akcjonariusz udzieli Spółce wszelkiego wsparcia finansowego niezbędnego do tego, aby Spółka i Grupa mogły kontynuować działalność w niezmiennym istotnie zakresie przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od daty listu. Wsparcie takie może polegać w szczególności na objęciu emisji akcji do kwoty 9 mln zł., udzieleniu pożyczki podporządkowanej lub też innego rodzaju. Jednocześnie akcjonariusz oświadczył, że posiada odpowiednie zasoby i wszelkie umocowania prawne konieczne do zapewnienia wymaganego wsparcia.

Zważywszy na uzyskane od akcjonariusza zapewnienie o wsparciu finansowym, w ocenie Zarządu, Spółka zrealizuje zobowiązanie wobec banku w zakresie podniesienia kapitału, a środki uzyskane z dofinansowania wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej będą wystarczające do regulowania zaciągniętych zobowiązań i do prowadzenia działalności przez najbliższe 12 m-cy w niezmiennym istotnie zakresie.

Niemniej Zarząd wskazuje, że plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obciążone ryzykiem braku pełnej realizacji. Istotne dla funkcjonowania Grupy są: ryzyko niezrealizowania planów finansowych w głównej mierze na skutek opisanych powyżej zmian w otoczeniu prawno-gospodarczym, ryzyka wynikające ze

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

struktury finansowania Grupy (ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia oraz zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku, ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko utraty płynności finansowej) oraz ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi. Szersze omówienie ryzyk znajduje się w nocie 35 niniejszego sprawozdania.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Inwestycje w jednostki zależne

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

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

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

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami 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 wartością godziwą udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostkach pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

Wartość firmy

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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.

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, z zastosowaniem metody liniowej oraz szacowanych przez Zarząd okresów ekonomicznej przydatności tych środków. Grupa stosuje następujące okresy ekonomicznej przydatności:

- | | |
|--|----------------|
| • Ulepszenia w obcych środkach trwałych oraz budynki i budowle | od 10 - 15 lat |
| • Maszyny i urządzenia | od 5 - 10 lat |
| • Środki transportu | od 3 - 7,5 lat |
| • Pozostałe środki trwałe | od 5 - 10 lat, |

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, a w przypadku jeśli umowa nie przewiduje przeniesienia własności lub Grupa nie planuje przenieść prawa własności - nie dłużej niż okres trwania leasingu.

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,

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

- 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 przypadku rzeczowych aktywów trwałych uznaje się, że najmniejszym możliwym do zidentyfikowania ośrodkiem generującym przepływy pieniężne jest pojedyncza restauracja, chyba że ustalenia umowne z wynajmującym stanowią inaczej. W 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 wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

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

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

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

Leasing

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

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

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:

1. aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
2. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
3. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do pierwszej z tych kategorii, jeżeli spełnione są dwa warunki:

- 1) aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
- 2) jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

W sytuacji, gdy nie są spełnione warunki zaklasyfikowania do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej.

Grupa dokonuje podziału na pozycje krótkoterminowe i długoterminowe zgodnie z wytycznymi MSSF. Dany składnik aktywów zalicza się do aktywów obrotowych, gdy oczekuje się, że zostanie zrealizowany w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego lub stanowi składnik środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów (zgodnie z jego definicją w MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych) chyba, że występują ograniczenia dotyczące jego wymiany, czy wykorzystania do zaspokojenia zobowiązania w przeciągu przynajmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

W momencie ujęcia początkowego oraz przez cały okres ujmowania aktywa finansowego w sprawozdaniach z sytuacji finansowej Grupy szacuje się oczekiwane straty na aktywach.

Grupa stosuje dwa podejścia do szacowania oczekiwanej straty, zgodnie z którymi strata jest ustalana na podstawie:

- straty kredytowej oczekiwanej w okresie 12 miesięcy, albo

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

- straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności, w przypadku gdy dla danego składnika aktywów od momentu początkowego ujęcia nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego.

Zmiana wyceny aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu ujmowana jest w wyniku bieżącego okresu.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku bieżącego okresu, za wyjątkiem aktywów utrzymywanych w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów zarówno w celu uzyskania przepływów pieniężnych z kontraktów jak i ich sprzedaż – dla tych aktywów zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach, z tym zastrzeżeniem, że w momencie ujęcia początkowego instrumentu kapitałowego nie przeznaczonego do obrotu, Zarząd może podjąć nieodwołalną decyzję o wycenie takiego instrumentu finansowego, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnątrz; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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, z zastrzeżeniem, że, zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy jest prezentowana w innych całkowitych dochodach. W przypadku, gdyby zastosowanie powyższego zastrzeżenia powodowało brak współmierności przychodów i kosztów lub gdy zobowiązanie finansowe wynika ze zobowiązań do udzielenia pożyczki lub umów gwarancji finansowych, cała zmiana wartości godziwej jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe są to inne zobowiązania niż wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa klasyfikuje do tej pozycji m.in.

- zobowiązania handlowe,
- wyemitowane instrumenty dłużne (np. obligacje, weksle własne),
- kredyty,
- zaciągnięte pożyczki.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, gdzie koszty odsetkowe ujmują się metodą efektywnego dochodu. Ewentualnie wycenia się je w wysokości kwoty kapitału pozostającego do spłaty powiększonego o odsetki naliczone na dzień bilansowy (jeżeli nie różni się istotnie ta wycena od wyceny po zamortyzowanym koszcie).

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania początkowo ujmowane są w księgach według ich wartości nominalnej, a następnie kwoty zobowiązania (wraz z odsetkami naliczonymi, o ile istnieje istotne prawdopodobieństwo ich zapłaty) na dzień bilansowy.

Zobowiązania finansowe zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, w tej części dla której spłata zobowiązania przypada na okres 12 miesięcy od dnia bilansowego, z wyjątkiem sytuacji gdy spółki nie spełnią warunków umownych. W tej sytuacji całe zobowiązanie klasyfikowane jest jako krótkoterminowe.

Zapasy

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

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

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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 odrębna pozycja 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 Grupie stanowi kapitał wynikający z programów motywacyjnych skierowanych do Zarządu i kluczowej kadry kierowniczej. Wartość tego kapitału jest wyceniana zgodnie z MSSF2.

Spółka dopuszcza tworzenie innych pozycji kapitałów własnych wg potrzeb Grupy.

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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

6. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

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

7. Przychody ze sprzedaży

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN | od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN |
|---|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym: | 131 205 | 136 431 | 47 440 | 48 893 |
| - przychody ze sprzedaży gastronomicznej | 121 686 | 131 541 | 43 439 | 47 235 |
| - przychody z umów marketingowych oraz pozostałe | 9 519 | 4 890 | 4 001 | 1 658 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 3 279 | 3 656 | 1 188 | 1 239 |
| Razem | 134 484 | 140 087 | 48 628 | 50 132 |

8. Koszty według rodzaju

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN | od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN |
|--|---|---|---|---|
| Amortyzacja | (6 720) | (7 978) | (2 303) | (2 650) |
| Zużycie materiałów i energii | (40 444) | (45 533) | (14 510) | (15 757) |
| Usługi obce | (71 098) | (69 300) | (25 208) | (24 130) |
| Podatki i opłaty | (714) | (755) | (241) | (231) |
| Wynagrodzenia | (7 749) | (9 602) | (2 541) | (3 260) |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | (1 285) | (1 551) | (394) | (466) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (1 164) | (1 548) | (347) | (651) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (3 250) | (3 196) | (1 104) | (1 088) |
| Razem | (132 424) | (139 463) | (46 648) | (48 233) |
| Koszt własny sprzedaży | (116 577) | (121 881) | (41 372) | (42 398) |
| Koszty ogólnego zarządu | (15 847) | (17 582) | (5 276) | (5 835) |
| Razem | (132 424) | (139 463) | (46 648) | (48 233) |

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

9. Pozostałe przychody operacyjne

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN | od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN |
|---|---|---|---|---|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 14 | 690 | - | 623 |
| Rozwiązane rezerwy | - | 148 | - | - |
| Odszkodowania i kary umowne | 108 | 222 | 18 | 63 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności | 187 | 127 | 30 | 25 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały | 62 | - | 62 | - |
| Sprzedaż wyposażenia | 77 | 1 544 | - | 356 |
| Sprawy sądowe i egzekucyjne | - | 619 | - | - |
| Bony przeterminowane | 31 | - | 2 | - |
| Splata należności skorygowanych do ceny nabycia | 22 | - | 6 | - |
| Pozostałe | 44 | 84 | 14 | 17 |
| Razem | 545 | 3 434 | 132 | 1 084 |

10. Pozostałe koszty operacyjne

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN | od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN |
|---|---|---|---|---|
| Likwidacja środków trwałych | (7) | (50) | - | - |
| Odpisy aktualizujące należności | (317) | (160) | (70) | (16) |
| Utworzone odpisy aktualizujące majątek trwały | (1 577) | - | (612) | - |
| Umorzenie należności | - | (1) | - | - |
| Koszty procesowe | (61) | - | (15) | - |
| Kary umowne i odszkodowania | (103) | (53) | (95) | (40) |
| Darowizny | (3) | (1) | - | - |
| Pozostałe koszty | 1 | (62) | 21 | (27) |
| Przedawnione należności | (6) | - | - | - |
| Razem | (2 073) | (327) | (771) | (83) |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

11. Koszty finansowe netto

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN | od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN |
|--|---|---|---|---|
| Uzyskane odsetki | 161 | 543 | (85) | 23 |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi | (2) | (5) | 2 | (3) |
| Koszty odsetek od kredytów i pożyczek | (3 430) | (3 060) | (1 140) | (990) |
| Koszty odsetek od leasingów | (115) | (141) | (30) | (47) |
| Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań | (157) | (120) | (67) | (54) |
| Dyskonto kaucje | (139) | 14 | 7 | (10) |
| Koszty faktoringu odwrotnego | (520) | (501) | (191) | (197) |
| Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych | - | (113) | - | 23 |
| Dyskonto Grupa Żywiec | (167) | - | (49) | - |
| Inne | (1) | (37) | - | (28) |
| | (4 370) | (3 420) | (1 553) | (1 283) |

12. Podatek dochodowy

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN | od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN |
|----------------------|---|---|---|---|
| Podatek bieżący | (4) | (7) | (1) | (4) |
| Podatek odroczony | 604 | (296) | 18 | (442) |
| Razem podatek | 600 | (303) | 17 | (446) |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

| Tytuł dodatkich różnic przejściowych | Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2018 | Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.09.2018 | Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2018 | Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.06.2018 | Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2017r. | Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2017r. | Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2017 | Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.09.2017 |
|---|--|---|--|---|--|---|--|---|
| Odniesionych na wynik finansowy | 59 776 | 11 316 | 59 608 | 11 296 | 55 951 | 10 616 | 49 282 | 9 364 |
| Środki trwałe i wartości niematerialne | 24 480 | 4 652 | 23 743 | 4 511 | 23 525 | 4 470 | 11 691 | 2 221 |
| Odpisy na należności | 11 282 | 2 143 | 11 306 | 2 147 | 10 653 | 2 023 | 13 588 | 2 582 |
| Straty podatkowe | 9 907 | 1 852 | 9 855 | 1 849 | 8 946 | 1 689 | 17 194 | 3 267 |
| Udziały i pożyczki - odpisy | 2 553 | 485 | 2 553 | 485 | 2 553 | 485 | 2 553 | 485 |
| Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów | 10 896 | 2 059 | 11 386 | 2 157 | 9 428 | 1 788 | 4 031 | 766 |
| Inne | 657 | 125 | 765 | 147 | 846 | 161 | 225 | 43 |
| Odniesionych na kapitał własny | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RAZEM | 59 776 | 11 316 | 59 608 | 11 296 | 55 951 | 10 616 | 49 282 | 9 364 |
| odpis aktualizujący wartość aktywa | | | - | | | | | |
| wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie | | 11 316 | 59 608 | 11 296 | | 10616 | 49 282 | 9 364 |

Rezerwa na podatek odroczonego

| Tytuł dodatkich różnic przejściowych | Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2018 | Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.09.2018 | Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2018 | Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.06.2018 | Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2017 | Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2017 | Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2017 | Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.09.2017 |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Odniesionych na wynik finansowy | 2 216 | 416 | 2 210 | 414 | 1 699 | 320 | 587 | 112 |
| Zobowiązania | 951 | 181 | 1 001 | 190 | 1 119 | 213 | - | - |
| Odsetki i wycena forward | 655 | 124 | 607 | 115 | 519 | 98 | 587 | 112 |
| Inne | 610 | 111 | 602 | 109 | 61 | 9 | - | - |
| Odniesionych na kapitał własny | 132 | 25 | 95 | 18 | 353 | 67 | 226 | 43 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | 132 | 25 | 95 | 18 | 353 | 67 | 226 | 43 |
| RAZEM | 2 348 | 441 | 2 305 | 432 | 2 052 | 387 | 813 | 155 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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

| | Wartość straty | Kwota do wykorzystania | Maksymalny termin wykorzystania |
|--------------|----------------|------------------------|---------------------------------|
| 2012 | 13 619 | 6 810 | 2018.12 |
| 2013 | 1 027 | 1 027 | 2019.12 |
| 2015 | 467 | 467 | 2020.12 |
| 2016 | 145 | 145 | 2021.12 |
| 2017 | 564 | 564 | 2022.12 |
| 2018 | 894 | 894 | 2023.12 |
| Razem | 16 716 | 9 907 | |

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

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

13. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN | od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN |
|---|---|---|---|---|
| Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN) | (3 238) | 8 | (194) | 1 171 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.) | 30 851 894 | 30 666 180 | 31 099 512 | 30 666 180 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | (0,10) | 0,00 | (0,01) | 0,04 |
| Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN) | (3 238) | 8 | (194) | 1 171 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.) | 30 972 096 | 31 409 349 | 31 099 512 | 31 338 958 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | (0,10) | 0,00 | (0,01) | 0,04 |
| Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN) | (3 417) | 0 | (163) | 1 179 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.) | 30 851 894 | 30 666 180 | 31 099 512 | 30 666 180 |
| Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję) | (0,11) | 0,00 | (0,01) | 0,04 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN | od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN |
|--|--|--|--|--|
| Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN) | (3 417) | 0 | (163) | 1 179 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.) | 30 972 096 | 31 409 349 | 31 099 512 | 31 338 958 |
| Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | (0,11) | 0,00 | (0,01) | 0,04 |

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).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

14. Wartości niematerialne

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

| | Umowy | Znaki towarowe | Oprogramowanie i licencje komputerowe | Inne wartości niematerialne | Razem |
|---|--------------|----------------|---------------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Wartość brutto | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2017 | 2 951 | 23 114 | 8 342 | 617 | 35 024 |
| Zwiększenia | - | - | 1 794 | 9 | 1 803 |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia | 1 262 | 7 055 | - | - | 8 317 |
| Stan na 31 grudnia 2017 | 4 213 | 30 169 | 10 136 | 626 | 45 144 |
| Umorzenie | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2017 | (2 951) | - | (3 612) | (99) | (6 662) |
| Zwiększenia | (35) | - | (663) | - | (698) |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2017 | (2 986) | - | (4 275) | (99) | (7 360) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2017 | - | - | (44) | (518) | (562) |
| Zwiększenia | - | (8 839) | - | - | (8 839) |
| Zmniejszenia | - | - | 3 | - | 3 |
| Przemieszczenia | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2017 | - | (8 839) | (41) | (518) | (9 398) |
| Wartość netto na 1 stycznia 2017 | - | 23 114 | 4 686 | - | 27 800 |
| Wartość netto na 31 grudnia 2017 | 1 227 | 21 330 | 5 820 | 9 | 28 386 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

| | Umowy | Znaki towarowe | Oprogramowanie i licencje komputerowe | Inne wartości niematerialne | Razem |
|---|--------------|----------------|---------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| Wartość brutto | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | 4 213 | 30 169 | 10 136 | 626 | 45 144 |
| Zwiększenia | - | - | 911 | 3 | 914 |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia | - | - | 2 | 7 | 9 |
| Stan na 30 czerwca 2018 | 4 213 | 30 169 | 11 049 | 636 | 46 067 |
| Umorzenie | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | (2 986) | - | (4 275) | (99) | (7 360) |
| Zwiększenia | (105) | - | (333) | (3) | (441) |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2018 | (3 091) | - | (4 608) | (102) | (7 801) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | - | (8 839) | (41) | (518) | (9 398) |
| Zwiększenia | - | - | (160) | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | (160) |
| Przemieszczenia | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2018 | - | (8 839) | (201) | (518) | (9 558) |
| Wartość netto na 1 stycznia 2018 | 1 227 | 21 330 | 5 820 | 9 | 28 386 |
| Wartość netto na 30 czerwca 2018 | 1 122 | 21 330 | 6 240 | 16 | 28 708 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

| | Umowy | Znaki towarowe | Oprogramowanie i licencje komputerowe | Inne wartości niematerialne | Razem |
|--|--------------|----------------|---------------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Wartość brutto | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | 4 213 | 30 169 | 10 133 | 626 | 45 141 |
| Zwiększenia | - | - | 1 466 | 4 | 1 470 |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia | - | - | 2 | 7 | 9 |
| Stan na 30 września 2018 | 4 213 | 30 169 | 11 601 | 637 | 46 620 |
| Umorzenie | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | (2 986) | - | (4 272) | (99) | (7 357) |
| Zwiększenia | (158) | - | (505) | (6) | (669) |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 września 2018 | (3 144) | - | (4 777) | (105) | (8 026) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | - | (8 839) | (41) | (518) | (9 398) |
| Zwiększenia | - | - | (160) | - | (160) |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 września 2018 | - | (8 839) | (201) | (518) | (9 558) |
| Wartość netto na 1 stycznia 2018 | 1 227 | 21 330 | 5 820 | 9 | 28 386 |
| Wartość netto na 30 września 2018 | 1 069 | 21 330 | 6 623 | 14 | 29 036 |

Zmiana stanu odpisów na wartości niematerialne została omówiona w nocie 16.

Zabezpieczenia na wartościach niematerialnych zostały ujawnione w nocie 24 i 32 niniejszego sprawozdania.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

| | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne rzeczowe aktywa trwałe | Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki) | Razem |
|---|--------------|----------------------|-------------------------|-------------------|--------------------------------|--|-----------------|
| Wartość brutto | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2017 | 1 766 | 95 340 | 28 299 | 3 609 | 20 970 | 4 727 | 154 711 |
| Zwiększenia | - | 702 | 1 549 | 11 | 453 | 17 503 | 20 218 |
| Zmniejszenia | (777) | (8 505) | (605) | - | (415) | (495) | (10 797) |
| Przemieszczenia | - | 8 077 | 790 | - | 3 585 | (20 770) | (8 318) |
| Stan na 31 grudnia 2017 | 989 | 95 614 | 30 033 | 3 620 | 24 593 | 965 | 155 814 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2017 | - | (57 720) | (18 579) | (2 303) | (15 813) | - | (94 415) |
| Zwiększenia | - | (5 398) | (2 137) | (689) | (1 827) | - | (10 051) |
| Zmniejszenia | - | 6 958 | 591 | - | 404 | - | 7 953 |
| Przemieszczenia | - | 151 | 3 | - | (4) | - | 150 |
| Stan na 31 grudnia 2017 | - | (56 009) | (20 122) | (2 992) | (17 240) | - | (96 363) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2017 | - | (3 412) | (1 406) | - | (785) | - | (5 603) |
| Zwiększenia | - | (1 437) | (80) | - | (20) | - | (1 537) |
| Zmniejszenia | - | 1 150 | - | - | - | - | 1 150 |
| Przemieszczenia | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2017 | - | (3 699) | (1 486) | - | (805) | - | (5 990) |
| Wartość netto na 1 stycznia 2017 | 1 766 | 34 208 | 8 314 | 1 306 | 4 372 | 4 727 | 54 693 |
| Wartość netto na 31 grudnia 2017 | 989 | 35 906 | 8 425 | 628 | 6 548 | 965 | 53 461 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

| | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne rzeczowe aktywa trwałe | Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki) | Razem |
|---|------------|----------------------|-------------------------|-------------------|--------------------------------|--|---------------|
| Wartość brutto | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | 989 | 95 614 | 30 033 | 3 620 | 24 593 | 965 | 155 814 |
| Zwiększenia | - | 938 | 377 | 76 | 260 | 4 301 | 5 952 |
| Zmniejszenia | - | (389) | (499) | (852) | (189) | (105) | (2 034) |
| Przemieszczenia | - | 3 223 | 516 | - | 549 | (4 297) | (9) |
| Stan na 30 czerwca 2018 | 989 | 99 386 | 30 427 | 2 844 | 25 213 | 864 | 159 723 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | - | (56 009) | (20 122) | (2 992) | (17 240) | - | (96 363) |
| Zwiększenia | - | (1 440) | (1 143) | (333) | (1 059) | - | (3 975) |
| Zmniejszenia | - | 155 | 405 | 852 | 122 | - | 1 534 |
| Przemieszczenia | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2018 | - | (57 294) | (20 860) | (2 473) | (18 177) | - | (98 8047) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | - | (3 699) | (1 486) | - | (805) | - | (5 990) |
| Zwiększenia | - | (801) | (4) | - | - | - | (805) |
| Zmniejszenia | - | 196 | - | - | - | - | 196 |
| Przemieszczenia | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2018 | - | (4 304) | (1 490) | - | (805) | - | (6 599) |
| Wartość netto na 1 stycznia 2018 | 989 | 35 906 | 8 425 | 628 | 6 548 | 965 | 53 461 |
| Wartość netto na 30 czerwca 2018 | 989 | 37 788 | 8 077 | 371 | 6 231 | 864 | 54 320 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

| | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne rzeczowe aktywa trwałe | Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki) | Razem |
|--|------------|----------------------|-------------------------|-------------------|--------------------------------|--|------------------|
| Wartość brutto | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | 989 | 95 614 | 30 033 | 3 620 | 24 593 | 965 | 155 814 |
| Zwiększenia | - | 938 | 478 | 76 | 291 | 4 837 | 6 620 |
| Zmniejszenia | - | (389) | (498) | (852) | (192) | (108) | (2 039) |
| Przemieszczenia | - | 3 229 | 576 | - | 557 | (4 371) | (9) |
| Stan na 30 września 2018 | 989 | 99 392 | 30 589 | 2 844 | 25 249 | 1 323 | 160 386 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | - | (56 009) | (20 122) | (2 992) | (17 240) | - | (96 363) |
| Zwiększenia | - | (2 211) | (1 717) | (470) | (1 656) | - | (6 054) |
| Zmniejszenia | - | 156 | 405 | 851 | 125 | - | 1 537 |
| Przemieszczenia | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 września 2018 | - | (58 064) | (21 434) | (2 611) | (18 771) | - | (100 880) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | - | (3 699) | (1 486) | - | (805) | - | (5 990) |
| Zwiększenia | - | (1 413) | (4) | - | - | - | (1 417) |
| Zmniejszenia | - | 220 | 33 | - | 5 | - | 258 |
| Przemieszczenia | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 września 2018 | - | (4 892) | (1 457) | - | (800) | - | (7 149) |
| Wartość netto na 1 stycznia 2018 | 989 | 35 906 | 8 425 | 628 | 6 548 | 965 | 53 461 |
| Wartość netto na 30 września 2018 | 989 | 36 436 | 7 698 | 233 | 5 678 | 1 323 | 52 357 |

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

Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych zostały ujawnione w nocie 24 i 32.

16. Utrata wartości wartości niematerialnych i środków trwałych.

a) Środki trwałe

Spółka dominująca przeprowadza test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych na poziomie poszczególnych restauracji, z zastrzeżeniem, iż w związku z przeprowadzoną zmianą struktury organizacyjnej Spółki polegającą na powołaniu struktur regionalnych odpowiedzialnych za rozwój, standardy i wyniki sieci lokali działających w zdefiniowanych obszarach terytorialnych oraz organizacji biur regionalnych w wybranych restauracjach aktywa w tych lokalach są traktowane jako aktywa wspólne (przypisane do ośrodków wypracowujących środki pieniężne zlokalizowanych w tych zdefiniowanych obszarach, a testy na utratę wartości tych aktywów wspólnych zostały przeprowadzone z zastosowaniem MSR 36.102.b).

Na dzień 30.09.2018 r. testy na utratę wartości zostały przeprowadzone w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za okres 5 lat z uwzględnieniem prostej ekstrapolacji wyników na kolejne 10 lat, przy czym planowane przepływy za pierwszy rok zostały opracowane na podstawie planów finansowych restauracji, okres od 2 do 5 roku został zamodelowany z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 2% wzrost sprzedaży r/r. W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.09.2018 r. stopa do dyskonta wynosiła 9,44% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 9,93% w poprzednim roku). Stopa dyskontowa została ustalona w oparciu o średnią rynkową strukturę kapitału, zmiany stóp i warunków rynkowych.

W wyniku dokonanych testów na dzień 30.06.2018 r. oraz na dzień 30.09.2018 r. Grupa per saldo utworzyła w roku 2018 r. odpisy na środki trwałe w kwocie 1 355 tys. zł.

Dodatkowo w bieżącym okresie sprawozdawczym wykorzystano odpisy na środki trwałe w wysokości 196 tys. zł.

b) Wartości niematerialne

Na dzień 30.09.2018 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne sieci restauracji działających pod tą marką z uwzględnieniem zamknięć dwóch lokali oraz podpisanych dwóch umów franczyzowych na prowadzenie restauracji pod marką Chłopskie Jadło, w tym jednej restauracji dotychczas działającej pod marką Sphinx. Plany restauracji opracowano dla okresu 5 lat, przy czym planowane przepływy za pierwsze dwa lata zostały opracowane na podstawie indywidualnych planów finansowych restauracji. W projekcjach sprzedażowych sieci uwzględniono potencjał wzrostu sprzedaży w poszczególnych restauracjach wygenerowany przez zaplanowane działania, takie jak: kontynuowanie rozwoju sprzedaży oferty delivery i wzrost sprzedaży oferty grupowej. Sprzedaż za okres od 2 do 5 roku została zamodelowana z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu, planowanych działań oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. W przypadku umów franczyzowych w projekcjach zostały uwzględnione zapisy umów franczyzowych regulujących wysokość opłat ponoszonych przez franczyzobiorcę. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu EBITDA.

Od grudnia 2017 r. w testach na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło Spółka stosuje podwyższoną stopę dyskonta (o 4 p.p) w stosunku do stóp przyjmowanych do testów na utratę wartości środków trwałych (różnica wynika z wyższej stopy ryzyka). W teście przeprowadzonym wg stanu na 30.09.2018r. zastosowano stopę procentową 13,44%.

Test nie wykazał utraty wartości testowanego aktywa, w wyniku czego wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 12.713 tys. zł.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Na dzień 30.09.2018 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne generowane dla Spółki przez sieć restauracji franczyzowych działających pod tą marką. Plany opracowano dla okresu 5 lat. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu przychodów. W teście przeprowadzonym wg stanu na 30.09.2018 r. zastosowano stopę procentową 9,44%.

Test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki nie wykazał utraty wartości testowanego aktywa, w wyniku czego wartość ww. znaku ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 7.056 tys. zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym utworzono na inne wartości niematerialne odpis w łącznej kwocie 160 tys. zł.

Projekcje finansowe przyjęte w modelu do wyceny zostały opracowane na podstawie najlepszej wiedzy Spółki na moment ich sporządzenia. Z uwagi, iż są to zdarzenia przyszłe istnieje ryzyko, że realizowane wyniki będą w przyszłości różnić się od założonych. Spółka będzie na bieżąco śledzić stan realizacji założeń przyjętych do testów, pod kątem zaistnienia przesłanek do rozpoznania utraty wartości znaków.

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 2008r. i ostateczną ceną nabycia została zaprezentowana w pozycji zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Wyliczenie wartości firmy z konsolidacji przedstawiało się następująco:

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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

Na dzień bilansowy 30.09.2018r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości udziałów Shanghai Express Sp. z o.o., który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie projekcji finansowych opracowanych przez Spółkę dla Shanghai Express Sp. z o.o. dla okresu pierwszych 3 lat oraz założenia 2% r/r wzrostu przychodów generowanych przez sieć zarządzaną przez tę spółkę dla kolejnych 7 lat. Stopa dyskonta w całym okresie 8,2%. W wyniku testu wycena udziałów Shanghai Express Sp. z o.o. nie uległa zmianie.

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

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Należności długoterminowe | 7 630 | 8 175 | 7 046 | 964 |
| <i>W tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy</i> | <i>5 646</i> | <i>5 752</i> | <i>6 006</i> | <i>-</i> |
| | | | | |
| Należności krótkoterminowe | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
| Należności handlowe | 19 888 | 19 796 | 18 409 | 22 368 |
| Odpis aktualizujący wartość należności handlowe | (11 572) | (11 539) | (11 464) | (16 846) |
| Należności handlowe netto | 8 316 | 8 257 | 6 945 | 5 522 |
| Należności pozostałe (w tym należności od właścicieli w spółkach zal.) | 6 799 | 6 763 | 8 539 | 8 918 |
| Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych (w tym od właścicieli w spółkach zal.) | (3 811) | (3 810) | (3 811) | (5 127) |
| Należności pozostałe netto | 2 988 | 2 953 | 4 728 | 3 791 |
| Należności podatkowe | 4 056* | 4 696* | 4 679* | 4 001* |
| Razem należności krótkoterminowe | 15 360 | 15 906 | 16 352 | 13 314 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

* W tym 992 tys. zł z tytułu rozliczenia podatku VAT za okres od lipca do listopada 2014r. w związku ze złożonymi korektami deklaracji podatkowych za ten okres wskazującymi nadpłatę tego podatku; Spółka dominująca otrzymała decyzję negującą prawo Sfinks Polska S.A. do otrzymania zwrotu podatku VAT; Spółka złożyła skargę na decyzję organów podatkowych do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego; Sąd uchylił decyzję organów podatkowych; Dyrektor Izby Administracji Skarbowej wniósł skargę kasacyjną od wyroku WSA; Spółka dominująca stoi na stanowisku, że zgodnie z obowiązującymi przepisami prawo do zwrotu podatku w ww. kwocie jest jej należne

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności

| | 30.09.2018 | 30.06.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2017 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Odpis aktualizujący na początek okresu | 15 275 | 15 275 | 22 345 | 22 345 |
| Utworzenie odpisu | 317 | 247 | 226 | 160 |
| Korekta wartości należności do ceny nabycia | (22) | (16) | 147 | |
| Wykorzystanie odpisu | - | - | (7 296) | (405) |
| Rozwiązanie odpisu | (187) | (157) | (147) | (127) |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 15 383 | 15 349 | 15 275 | 21 973 |

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

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 30.09.2018 | 30.06.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2017 |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Środki pieniężne w kasie i w banku | 9 538 | 8 519 | 10 443 | 11 572 |
| W tym środki o ograniczonej dostępności* | 5 072 | 5 071 | 5 404 | 5 402 |
| Razem | 9 538 | 8 519 | 10 443 | 11 572 |

* zgodnie z postanowieniami umowy kredytu z BOŚ S.A. Spółka dominująca na dzień bilansowy 30.09.2018r. posiadała kaucję stanowiącą zabezpieczenie potencjalnej kary umownej (patrz nota 24 niniejszego sprawozdania). Dodatkowo na dzień 30.09.2018r. Spółka dominująca posiadała dedykowany rachunek bankowy o ograniczonej dostępności przeznaczony do gromadzenia środków stanowiących zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych przez BOŚ S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

20. Pozostałe aktywa finansowe

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 1 087 | 1 087 | 1 317 | 1 317 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 130 | 93 | 353 | 244 |
| W tym: | | | | |
| - wycena transakcji IRS | 131 | 93 | 353 | 227 |
| - wycena transakcji Forward | - | - | - | 17 |
| | 1 217 | 1 180 | 1 670 | 1 561 |

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 1.087 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 29. Natomiast pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe to wartość wyceny transakcji IRS (szczegółowo opisana w nocie 24).

21. Pożyczki udzielone

Stan na 30 września 2017 r.

| Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki | Kwota pożyczki 000' PLN | Kwota naliczonych odsetek 000' PLN | Łączna wartość pożyczki 000' PLN | Odpis aktualizujący 000' PLN | Wartość pożyczki netto 000' PLN |
|--|----------------------------|--|--|---------------------------------|---------------------------------------|
| Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry | 94 | 40 | 135 | (135) | - |
| Sportlive24 S.A. | 160 | 1 | 161 | - | 161 |
| Etob Warszawa Sp. zo.o.* | 30 | 1 | 31 | - | 31 |
| Inne pożyczki | 72 | - | 72 | - | 72 |
| Razem | 356 | 42 | 399 | (135) | 264 |

*Pożyczka udzielona przez SPV-3

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Stan na 31 grudnia 2017 r.

| Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki | Kwota pożyczki 000' PLN | Kwota naliczonych odsetek 000' PLN | Łączna wartość pożyczki 000' PLN | Odpis aktualizujący 000' PLN | Wartość pożyczki netto 000' PLN |
|--|----------------------------|--|--|---------------------------------|---------------------------------------|
| Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry | 91 | 41 | 132 | (132) | - |
| Sportlive24 S.A. | 130 | 1 | 131 | - | 131 |
| Etob Warszawa Sp. zo.o.* | 30 | 1 | 31 | - | 31 |
| Inne pożyczki | 62 | - | 62 | - | 62 |
| Razem | 313 | 43 | 356 | (132) | 224 |

*Pożyczka udzielona przez SPV-3

Stan na 30 czerwca 2018 r.

| Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki | Kwota pożyczki 000' PLN | Kwota naliczonych odsetek 000' PLN | Łączna wartość pożyczki 000' PLN | Odpis aktualizujący 000' PLN | Wartość pożyczki netto 000' PLN |
|--|----------------------------|--|--|---------------------------------|---------------------------------------|
| Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry | 90 | 44 | 134 | (134) | - |
| Sportlive24 S.A. | 120 | 3 | 123 | - | 123 |
| Sylwester Cacek* | 30 | 2 | 32 | - | 32 |
| Inne pożyczki | 125 | - | 125 | - | 125 |
| Razem | 365 | 49 | 414 | (134) | 280 |

*Cesja dłużnika Etob Warszawa Sp. zo.o. Pożyczka udzielona przez SPV-3.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Stan na 30 września 2018 r.

| Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki | Kwota pożyczki 000' PLN | Kwota naliczonych odsetek 000' PLN | Łączna wartość pożyczki 000' PLN | Odpis aktualizujący 000' PLN | Wartość pożyczki netto 000' PLN |
|--|----------------------------|--|--|---------------------------------|---------------------------------------|
| Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry | 90 | 45 | 135 | (135) | - |
| Sportlive24 S.A. | 120 | 4 | 124 | - | 124 |
| Sylwester Cacek* | 30 | 2 | 32 | - | 32 |
| Inne pożyczki | 121 | 1 | 122 | - | 122 |
| Razem | 361 | 52 | 413 | (135) | 278 |

*Cesja dłużnika Etob Warszawa Sp. zo.o. Pożyczka udzielona przez SPV-3.

22. Zapasy

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Materiały | 2 343 | 2 609 | 2 502 | 2 356 |
| Towary | 109 | 91 | 125 | 351 |
| Zaliczki na dostawy | - | - | - | - |
| Zapasy brutto | 2 452 | 2 700 | 2 627 | 2 707 |
| Odpis aktualizacyjny | - | - | - | - |
| Zapasy netto | 2 452 | 2 700 | 2 627 | 2 707 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

23. Kapitały

| Kapitał podstawowy | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony: | | | | |
| liczba akcji | 31 099 512 | 31 099 512 | 30 666 180 | 30 666 180 |
| wartość nominalna jednej akcji | 0,001 | 0,001 | 0,001 | 0,001 |
| Wartość nominalna wszystkich akcji | 31 099 | 31 099 | 30 666 | 30 666 |
| Kapitał zapasowy | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
| Agio emisyjne pomniejszone o koszty emisji | 1 045 | 1 045 | 1 045 | 1 045 |
| Z zysków lat ubiegłych | 10 084 | 10 084 | 10 084 | 10 084 |
| Stan na koniec okresu | 11 129 | 11 129 | 11 129 | 11 129 |
| Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
| Wycena instrumentu zabezpieczającego | 131 | 93 | 353 | 226 |
| Podatek odroczoney | (24) | (17) | (67) | (42) |
| Stan na koniec okresu | 107 | 76 | 286 | 184 |
| Inne składniki kapitału własnego | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
| Wycena programów motywacyjnych | 2 143 | 2 111 | 2 062 | 2 062 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

24. Kredyty i pożyczki

| Nazwa (firma) | Siedziba jednostki | Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN | Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.09.2018 w tys. PLN | Warunki oprocentowania | Termin spłaty |
|---|--------------------|-----------------------------------|--|--|---------------|
| Bank Ochrony Środowiska S.A. | Warszawa | 81 702 | 69 588 | Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 2,8 punktu procentowego (z wyłączeniem okresu od 01.10.2017r. do 31.08.2018r.- marża Banku 4pp). | 27.11.2022 r. |
| Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy wg stanu na 31.12.2017 r. | | | | | |
| <p>1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c.</p> <p>2. Poręczenie spółki Shanghai Express Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie</p> <p>3. Oświadczenie poręczyciela (Shanghai Express Sp. z o.o.) o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c.</p> <p>4. Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ, wraz z pełnomocnictwami</p> <p>5. Zastaw finansowy wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku bankowego, na którym zostanie zdeponowana kwota 3 000 tys. PLN pochodząca ze środków z uruchomienia kredytu na zabezpieczenie potencjalnej kary umownej. (Umowa Kredytu przewiduje możliwość nałożenia kary umownej na Sfinks w kwocie 3 mln zł z tytułu niewłaściwego wykonania zobowiązań wynikających z ustanowienia zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji o której mowa w 12 poniżej).</p> <p>6. Dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową Sfinks.</p> <p>7. Zastaw rejestrowy i finansowy na 100% udziałów Sfinks w spółce Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>8. Zastaw rejestrowy na znakach towarowych, znaku towarowym SPHINX, znaku słownym SFINKS, znaku towarowym WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. z o.o.), znaku towarowym CHŁOPSKIE JADŁO,</p> <p>9. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny o łącznej wartości 28,4 mln zł</p> <p>10. Przelew wierzytelności przyszłej Sfinks z umów o współpracy – umów franczyzowych oraz wierzytelności Sfinks i Shanghai Express Sp. z o.o. z umów współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi z First Data Polska S.A. i Centrum Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.</p> <p>11. Przelew wierzytelności z umów zawartych z dostawcami w zakresie opłat RETRO i opłat marketingowych z zastrzeżeniem objęcia cesją w/w umów o wpływach powyżej 50 000,00 PLN rocznie lub kierowanie wpływów od kontrahentów na wskazane w umowie kredytowej rachunki bankowe Spółki</p> <p>12. Warunkowa emisja obligacji zamiennych serii A3 o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN (dwadzieścia milionów złotych) zamiennych na akcje serii L - z ceną zamiany 1 PLN - z zagwarantowaniem prawa Banku do składania w imieniu Sfinks propozycji nabycia obligacji emitowanych w ramach emisji, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności obligacje zostaną zaoferowane akcjonariuszom posiadającym prawo do przynajmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Z zabezpieczenia tego Bank skorzystać może wyłącznie w przypadku naruszenia przez Sfinks określonych warunków Umowy Kredytu.</p> <p>Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 150 % wartości kredytu.</p> <p>Dodatkowo Spółka zawarła transakcję Swapa Procentowego IRS na potrzeby zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej WIBOR 3M wynikającej z Umowy Kredytowej (limit w wysokości 10 500 tys. PLN, harmonogram skorelowany z kredytem, przy czym rozliczenie IRS kwartalne, stopa referencyjna Spółki 2.1 punktu procentowego p.a., stopa referencyjna BOŚ S.A. – WIBOR3M).</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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

| Podmiot | 30.09.2018 | 30.06.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2017 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Bank Ochrony Środowiska S.A. | 69 588 | 70 617 | 71 429 | 74 553 |
| Deutsche | - | - | 2 768 | - |
| Razem | 69 588 | 70 617 | 74 197 | 74 553 |

| Stan kredytów i pożyczek | 30.09.2018 | 30.06.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2017 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Długoterminowych | 54 531 | 59 410 | 57 147 | 60 419 |
| Krótkoterminowych | 15 057 | 11 207 | 17 050 | 14 134 |
| Razem | 69 588 | 70 617 | 74 197 | 74 553 |

W dniu 06.02.2018 r. Spółka dominująca zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. („Bank”, „BOŚ”) Aneks do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r. („Umowa Kredytu”)

Na skutek zawarcia Aneksu do Umowy Kredytu zmianie uległ harmonogram spłaty kredytu inwestycyjnego w ten sposób, że:

- raty kapitałowo-odsetkowe za okres od października 2017 r. do sierpnia 2018 r. obniżono do wysokości 700 tys. PLN miesięcznie,
- kwota kredytu pozostała po spłacie w/w rat oraz pomniejszona o kwotę 7.000 tys. PLN płatna będzie w równych miesięcznych ratach kapitałowo-odsetkowych,
- płatność kwoty 7 000 tys. PLN nastąpi w dniu 27.11.2022 r., tj. w dacie spłaty kredytu.

Marża Banku pozostała bez zmian tj. 2,8 p.p. w stosunku rocznym, z wyłączeniem okresu od października 2017 r. do sierpnia 2018 r. (okres płatności obniżonych rat), gdy wynosić będzie 4 p.p..

Ponadto Aneks wprowadza m.in. następujące zmiany Umowy Kredytowej:

- dodatkowy wskaźnik finansowy – zobowiązanie Spółki do utrzymywania w okresie kredytowania środków pieniężnych na ustalonym z Bankiem poziomie,
- mechanizm cash sweep, tj. zobowiązanie Spółki do przedterminowej spłaty części kredytu, w przypadku gdy cash flow Spółki wyliczony wedle ustalonej z Bankiem definicji przekroczy określony w Umowie kredytowej poziom,
- zmiany w zakresie dotychczasowych kowenantów: przesunięcie terminu badania wskaźnika minimalnego poziomu kapitałów własnych – wg stanu na dzień 31.03.2018 r., wyłączenie wskaźnika udział własny w finansowaniu majątku z katalogu naruszeń objętych sankcją wypowiedzenia umowy i wprowadzenia w zamian sankcji w postaci podwyższenia marży Banku o 0,5 p.p..

W zakresie zabezpieczeń Aneks wprowadza zobowiązanie Sfinks do ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń, w tym m.in.: zastaw na przedsiębiorstwie Sfinks, zastaw na przedsiębiorstwach SPV.REST1 Sp. z.o.o., SPV.REST2 Sp. z.o.o., SPV.REST3 Sp. z.o.o. (spółki zależne Sfinks); zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w/w spółek zależnych, hipoteka na nieruchomościach Sfinks położonych w Głogoczowie (wpis na 1 miejscu); cesja wierzytelności z aktualnych i przyszłych umów ubezpieczenia lokali, w których Sfinks prowadzi działalność gospodarczą, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

ruchomych – środkach trwałych należących do Spółki w wybranych lokalizacjach, przelew wierzycelności z kolejnych umów franczyzowych. Aneks wprowadza także zobowiązanie Sfinks do ustanowienia zastawu rejestrowego na udziałach/akcjach każdej spółki powiązanej kapitałowo ze Sfinks, w przypadku gdyby któraś z tych spółek dokonała zakupu lub przejęcia innych sieci usługowych lub restauracji.

Na dzień bilansowy Spółka nie osiągnęła ustalonych z bankiem finansującym BOŚ Bank S.A. wskaźników finansowych:

- dług/EBITDA (ryzyko wzrostu kosztu kredytu o 1 p.p.),
- udział własny w finansowaniu majątku (ryzyko wzrostu kosztu kredytu o 0,5 p.p.),
- minimalny poziom kapitałów własnych (ryzyko wzrostu kosztu kredytu o 1 p.p.).

Strony uzgodniły przesunięcie badania realizacji wymaganych poziomów ww. wskaźników na okresy przypadające po dacie bilansowej (Aneks z dnia 8 października 2018 r. do Umowy Kredytu (o którym mowa poniżej)).

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

W wyniku dalszych negocjacji z Bankiem w dniu 8 października 2018r. Spółka zawarła z Bankiem Aneks do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r.

Zmiana warunków umowy kredytowej polega m.in. na:

- wydłużeniu okresu spłaty kredytu do dnia 31.08.2028 r.; spłata Kredytu będzie realizowana w następujący sposób:
 - od 30.09.2018 do 31.03.2019r. miesięczne równe raty kapitałowo-odsetkowe w wysokości 400 tys. PLN miesięcznie,
 - od 30.04.2019r. do 31.12.2021r. miesięczne równe raty kapitałowo-odsetkowe w wysokości 795 tys. PLN miesięcznie,
 - od 31.01.2022r. do 31.08.2028r. równe raty kapitałowe (kwota kredytu wg stanu na 31.12.2021r., po spłacie ostatniej raty annuitetowej, zostanie rozłożona na 80 równych rat kapitałowych,
- zmianie marży Banku na 4 p.p. w stosunku rocznym, która to marża może zostać podwyższona o maks. 4 kolejne p.p. w przypadku niezrealizowania przez Spółkę warunków Umowy Kredytu,
- zmianach w obszarze wymaganych wskaźników finansowych, w tym przesunięciu terminów badania wskaźników finansowych naruszonych wg stanu na dzień bilansowy oraz dodanie nowego wskaźnika w zakresie struktury kapitałów własnych Spółki,
- zobowiązaniu Spółki do podwyższenia kapitału własnego o kwotę nie mniejszą niż 5,5 mln PLN w drodze emisji akcji w terminie do 31.12.2018 r. (dokapitalizowanie),
- zmianie w obszarze zabezpieczeń, w tym m.in. zobowiązanie Spółki do podjęcia działań celem skutecznego wydłużenia zabezpieczenia kredytu w postaci warunkowej emisji obligacji, w tym przedstawienia na wezwanie Banku, w terminie do 30 czerwca 2019 r., zgody Walnego Zgromadzenia w przedmiocie przesunięcia daty wykupu obligacji oraz przedkładania Bankowi dokumentów i opinii prawnych dotyczących ww. zabezpieczenia sporządzonych przez zaakceptowaną przez Spółkę i Bank kancelarię prawną.

Brak realizacji dokapitalizowania lub zobowiązań wynikających ze zmian związanych z zabezpieczeniem w postaci warunkowej emisji obligacji opisanych powyżej może skutkować w szczególności wypowiedzeniem Umowy Kredytu.

Ponadto ww. aneksem rozszerzono katalog naruszeń skutkujących powstaniem prawa Banku do skorzystania z zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji o naruszenia związane z obowiązkiem dokapitalizowania oraz z wprowadzonym, począwszy od stycznia 2020 r., zobowiązaniem Spółki do utrzymania określonej w Umowie Kredytowej struktury kapitałów własnych.

W pozostałym zakresie Aneks przewiduje m.in.:

- odstąpienie od mechanizmu cash sweep;
- dostosowanie poziomów dotychczasowych wskaźników, do których utrzymywania Sfinks jest zobowiązany, do planów finansowych Spółki przedłożonych Bankowi;
- odstąpienie od zastawu na przedsiębiorstwie SPV.Rest.2 Sp. z o.o.;
- ograniczenie zastawu na udziałach SPV2 Rest.2 Sp. z o.o. do udziałów posiadanych przez Spółkę z jednoczesnym obowiązkiem utrzymania kontroli nad tą spółką;
- ustanowienie zabezpieczeń w postaci cesji wierzytelności bieżących i przyszłych przysługujących spółce zależnej z umów franczyzowych.

W dniu 29 listopada 2017r. został uruchomiony kredyt na podstawie umowy krótkoterminowego kredytu nieodnawialnego zawartego z Deutsche Bank Polska S.A. przeznaczonego na finansowanie zapłaty naliczonego podatku VAT wynikającego z transakcji zakupu Piwiarni Warki. Wartość kredytu 2.760 tys. PLN. Spłata kredytu została dokonana ze zwrotu podatku VAT dokonanego przez organy skarbowe na dedykowany rachunek bankowy. Umowa przewidywała ostateczną datę spłaty kredytu – 3 kwietnia 2018 r. Oprocentowanie WIBOR 1M (w wysokości 1,66pp) + 1,9 pp.. Prowizja od rozpatrzenia wniosku – 1% kwoty kredytu. Zabezpieczeniem kredytu są:

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

Na dzień bilansowy kredyt został spłacony.

25. Aktywa / Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Według stanu na dzień bilansowy Grupa posiadała aktywa finansowe z tytułu wyceny transakcji IRS, szczegółowo opisanego w nocie 24.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała żadnych kontraktów forward.

Wycena transakcji IRS na dzień bilansowy – aktywo z tytułu instrumentów finansowych w wysokości 131 tys. zł

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

**Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego -
wartość bieżąca zobowiązań:**

| | 30.09.2018 | 30.06.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2017 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Płatne w okresie do 1 miesiąca | 271 | 97 | 104 | 100 |
| Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy | 226 | 185 | 201 | 202 |
| Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku | 569 | 881 | 1 029 | 841 |
| Płatne od 1 roku do 5 lat | 1 253 | 1 376 | 1 381 | 1 725 |
| Płatne powyżej 5 roku | 51 | 75 | 122 | 145 |
| Razem | 2 370 | 2 614 | 2 837 | 3 013 |

**Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego –
minimalne opłaty leasingowe:**

| | 30.09.2018 | 30.06.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2017 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Płatne w okresie do 1 miesiąca | 282 | 111 | 119 | 115 |
| Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy | 249 | 212 | 228 | 230 |
| Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku | 653 | 972 | 1 123 | 943 |
| Płatne w okresie od 1 do 5 lat | 1 397 | 1 540 | 1 536 | 1 884 |
| Płatne w okresie powyżej 5 lat | 52 | 78 | 127 | 154 |
| Razem minimalne opłaty leasingowe | 2 633 | 2 913 | 3 133 | 3 326 |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | (263) | (299) | (296) | (313) |
| Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 2 370 | 2 614 | 2 837 | 3 013 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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

Przewidywane minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego, w których nie zawarto prawa Najemcy do wcześniejszego wypowiedzenia przedstawiają się następująco:

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| w okresie do roku | 33 111 | 33 594 | 27 306 | 26 568 |
| w okresie od 1 – 5 lat | 99 756 | 100 247 | 79 706 | 78 979 |
| powyżej 5 lat | 45 691 | 49 683 | 42 743 | 40 718 |
| Razem | 178 558 | 183 524 | 149 755 | 146 265 |

Przewidywalne minimalne opłaty (zaprezentowane w wartościach nominalnych) dotyczą czynszów umownych najmu lokali do końca trwania tych umów.

28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 18 756 | 18 577 | 18 437 | 16 482 |
| <i>W tym zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych</i> | 4 079 | 4 002 | 1 640 | 2 469 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków | 699 | 626 | 731 | 785 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 361 | 387 | 1 963 | 366 |
| | 19 816 | 19 590 | 21 131 | 17 633 |

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Grupa wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej | 5 437 | 5 612 | 5 869 | 6 112 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

W tym w stosunku do podmiotów powiązanych:

- Sfinks Polska S.A. udzieliła w imieniu spółki SPV REST1 Sp. z o. o. dwóch gwarancji bankowych dotyczących płatności z tytułu najmu lokali na łączną kwotę 35 tys. EUR, które to Sfinks Polska S.A. podnajmuje od SPV REST1 Sp. z o.o. Powyższe gwarancje obowiązywały do dnia 31 marca 2018r. Wobec wygaśnięcia ww. gwarancji Sfinks Polska S.A. udzieliła nowych gwarancji płatności z tytułu ww. najmów na łączną kwotę 36 tys. EUR. Powyższe gwarancje obowiązuja do dnia 30 kwietnia 2023 roku.
- Sfinks Polska S.A. udzieliła w imieniu spółki Shanghai Express Sp. z o.o. jedną gwarancję bankową dotyczących płatności z tytułu najmu lokalu na łączną kwotę 50 tys. EUR, które to Sfinks Polska S.A. podnajmuje od Shanghai Express Sp. z o.o.. Powyższa gwarancja obowiązuje do dnia 30 listopada 2020r..

Na dzień 30 września 2018r. istnieje umiarkowane ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca nie osiągnęła, ustalonych z BOŚ, udzielającym gwarancji, wskaźników finansowych: minimalny poziom kapitałów własnych, udział własny w finansowaniu majątku oraz poziom wskaźnika dług/EBITDA. W dniu 8 października 2018 r. Spółka zawarła aneks do przedmiotowej umowy, który zawiera zmiany warunków w zakresie wymaganych wskaźników finansowych, w tym przesunięcie terminów badania wskaźników finansowych naruszonych wg stanu na dzień bilansowy.

Ponadto:

- Shanghai Express Sp. o. o., spółka z Grupy kapitałowej Sfinks udzieliła Sfinks Polska S.A. poręczenia Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., ponadto dodatkowym zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie poręczyciela o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c. (poręczenie, o którym mowa powyżej zostało udzielone nieodpłatnie) oraz zastaw rejestrowy na należącym do Shanghai Express Sp. z o. o. znaku towarowym WOOK.
- Sylwester i Dorota Cacek udzielili poręczenia osobistego weksli wystawionych przez Spółkę tytułem zabezpieczenia roszczeń wynikających z umowy zawartej z Eurocash S.A. – wartość poręczenia na dzień bilansowy 2 mln zł.
- Spółki SPV.REST1 Sp. z.o.o., SPV.REST3 Sp. z.o.o. ustanowiły zastaw na przedsiębiorstwie w związku zabezpieczeniem Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej przez Spółkę z Bankiem Ochrony Środowiska S.A.
- Ustanowiono zabezpieczenie Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej przez Spółkę z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w postaci cesji wierzytelności bieżących i przyszłych przysługujących spółce zależnej z umów franczyzowych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

30. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

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

| 31 grudnia 2017 | Stan na 01.01.2017 000' PLN | Zwiększenia 000' PLN | Wykorzystanie 000' PLN | Rozwiązanie 000' PLN | Stan na 31.12.2017 000' PLN |
|------------------------------------|--|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--|
| Rezerwa na prawdopodobne koszty | 1 663 | 848 | 77 | 1 428 | 1 006 |
| Odsetki | 25 | - | - | - | 25 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 428 | 515 | - | 420 | 523 |
| Razem | 2 116 | 1 363 | 77 | 1 848 | 1 554 |

| 30 czerwca 2018 | Stan na 01.01.2018 000' PLN | Zwiększenia 000' PLN | Wykorzystanie 000' PLN | Rozwiązanie 000' PLN | Stan na 30.06.2018 000' PLN |
|------------------------------------|--|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--|
| Rezerwa na prawdopodobne koszty | 1 006 | 1 476 | 23 | 606 | 1 853 |
| Odsetki | 25 | - | - | - | 25 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 523 | 612 | - | 515 | 620 |
| Razem | 1 554 | 2 088 | 23 | 1 121 | 2 498 |

| 30 września 2018 | Stan na 01.01.2018 000' PLN | Zwiększenia 000' PLN | Wykorzystanie 000' PLN | Rozwiązanie 000' PLN | Stan na 30.09.2018 000' PLN |
|------------------------------------|--|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--|
| Rezerwa na prawdopodobne koszty | 1 006 | 1 499 | 23 | 851 | 1 631 |
| Odsetki | 25 | - | - | - | 25 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 523 | 612 | - | 515 | 620 |
| Razem | 1 554 | 2 111 | 23 | 1 366 | 2 276 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|---|--|--|--|--|
| Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych | 560 | 601 | 740 | 734 |
| Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych | - | - | - | - |
| | 560 | 601 | 740 | 734 |
| | | | | |
| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 000' PLN | od 01.01.2017 do 30.09.2017 000' PLN | od 01.07.2018 do 30.09.2018 000' PLN | od 01.07.2017 do 30.09.2017 000' PLN |
| W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty: | | | | |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | (7 749) | (9 602) | (2 541) | (3 260) |
| <i>W tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*</i> | (80) | - | (31) | - |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników | (1 285) | (1 551) | (394) | (467) |
| Razem | (9 034) | (11 153) | (2 935) | (3 727) |

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

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

Wycena jest podzielona na 3 transze odpowiadające przyznaniem warrantów na kolejne okresy. Łączna wycena Programu na dzień bilansowy wynosi 2.062 tys. zł. Koszty Programu w całości obciążąły wyniki lat ubiegłych.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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

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

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

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

W dniu 5 czerwca 2018 r. jedna z osób uprawnionych objęła łącznie 433 332 akcje serii M i tym samym w ww. dacie zostało wykonane uprawnienie wynikające z 433 332 warrantów serii A.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_26_2018.pdf

Z puli 1 700 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych przeniesionych na osoby uprawnione do zamiany na akcje serii M pozostało jeszcze 853 330 warrandy subskrypcyjne serii A. Ostatni termin zamiany warrantów na akcje przypada na dzień 30 listopada 2018 r..

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Wycena jest podzielona na 6 transz odpowiadających przyznanym warrantom na kolejne okresy. Grupa w raportowanym okresie ujęła w księgach koszty programu w kwocie 80 tys. zł. Wycena Programu w całym okresie trwania wynosi 245 tys. zł.

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

| Zatrudnienie | 30.09.2018 | 30.06.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2017 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Pracownicy umysłowi | 98 | 95 | 100 | 101 |
| Pracownicy fizyczni | - | - | - | - |
| Razem | 98 | 95 | 100 | 101 |
| | od 01.01.2018 | od 01.01.2017 | od 01.07.2018 | od 01.07.2017 |
| | do 30.09.2018 | do 30.09.2017 | do 30.09.2018 | do 30.09.2017 |
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Wynagrodzenia członków zarządu | 1 197 | 1 845 | 399 | 615 |
| w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego | 38 | - | 15 | - |

32. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

| | 30.09.2018 | 30.06.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2017 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| do 1 miesiąca | - | - | - | - |
| od 1 do 3 miesięcy | 3 776 | 971 | 4 220 | - |
| od 3 miesięcy do 1 roku | 4 217 | 7 006 | 3 746 | 7 960 |
| od 1 roku do 5 lat | - | - | - | - |
| powyżej 5 lat | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego | 7 993 | 7 977 | 7 966 | 7 960 |

W dniu 28.09.2016r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Umowę o linię faktoringu odwrotnego. W dniu 14 lipca 2017r. pierwotna wysokość linii faktoringu odwrotnego - 10 mln zł została obniżona do kwoty 8 mln zł. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 27 września 2017r., który był przedłużany kolejnymi aneksami.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Zabezpieczenie spłaty należności wynikających z Umowy stanowi:

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

W dniu 06.02.2018 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. („Bank”, „BOŚ”) Aneks do Umowy o linię faktoringu odwrotnego z dnia 28 września 2016 r. („Umowa Faktoringu”).

Na skutek zawarcia aneksu Umowa Faktoringu została przedłużona do dnia 14.02.2019 r. z zastrzeżeniem, że po upływie tej daty może zostać przedłużona po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek formalno-prawnych. Zmianie uległ również termin spłaty zobowiązań Spółki wynikających z Umowy Faktoringu, tj. został ustalony na dzień 13.08.2019 r. Kwota limitu faktoringu odwrotnego pozostaje bez zmian tj. 8 mln PLN.

Ponadto przewidziane w Umowie Faktoringu poziomy wskaźników finansowych zostały ujednoczone z poziomami wynikającymi z Umowy Kredytowej z dnia 27.11.2015 r. z uwzględnieniem zmian wynikających z aneksu do w/w umowy zawartego w dniu 06.02.2018 r. (o którym szerzej w nocie 24) Spółka informowała w raporcie bieżącym 10/2018), jak również wprowadzono dodatkowe zobowiązanie Sfinks do utrzymywania w okresie obowiązywania Umowy Faktoringu środków pieniężnych na ustalonym z Bankiem poziomie. Jednocześnie aneks przewiduje, że w przypadku spadku udziału akcjonariusza Spółki posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Sfinks do poziomu poniżej 15% kapitału zakładowego Spółki, Bank ma prawo podwyższyć marżę o 1 p.p. lub wypowiedzieć Umowę Faktoringu.

W związku z zawarciem aneksu Sfinks ustanowił dodatkowe zabezpieczenie w postaci hipoteki na nieruchomościach Spółki położonych w Głogoczowie.

Na dzień bilansowy Spółka nie osiągnęła ustalonych z BOŚ Bank S.A. wskaźników finansowych:

- dług/EBITDA (ryzyko wzrostu kosztu faktoringu o 1 p.p. lub obniżenia kwoty limitu faktoringu lub odstąpienia od finansowania nowych należności),
- udział własny w finansowaniu majątku (Spółka jest zobowiązana do naprawienia wskaźnika w ciągu 90 dni od daty publikacji raportu w którym nastąpiło naruszenie; w przypadku nienaprawienia w tym terminie tego wskaźnika - objęty ryzykiem wzrostu kosztu faktoringu o 0,5 p.p. lub wypowiedzenia umowy lub obniżenia kwoty limitu faktoringu lub odstąpienia od finansowania nowych należności),
- minimalny poziom kapitałów własnych (objęty ryzykiem wzrostu kosztu faktoringu o 1 p.p. lub obniżenia kwoty limitu faktoringu lub odstąpienia od finansowania nowych należności).

W dniu 8.10.2018 r. Spółka zawarła z Bankiem aneks, który zmienił warunki umowy faktoringu odwrotnego w zakresie wymaganych wskaźników finansowych, w tym przesunięcie terminów badania wskaźników finansowych naruszonych wg stanu na dzień bilansowy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

33. Aktywa i zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Aktywa finansowe z tytułu prawa do udziałów | 7 981 | 7 813 | - | - |
| Zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów | 7 981 | 7 813 | - | - |

Na podstawie umowy inwestycyjnej z dnia 28 grudnia 2016 w dniu 30 marca 2018 r. Spółka złożyła właścicielowi Fabryka Pizzy Sp z o.o. zawiadomienie o przejściu do drugiego etapu inwestycji, który zakończy się nabyciem w/w spółki ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021 r. W dniu 30 marca 2018 r. Spółka rozpoznała powyższą transakcję w księgach po stronie aktywów w pozycji majątku trwałego a w pasywach jako zobowiązanie długoterminowe. Wycena w/w aktywa została sporządzona na podstawie wyników realizowanych przez sieć zarządzaną przez Fabryka Pizzy Sp. z o.o. oraz planu rozwoju sieci franczyzowej. Do dnia 31.03.2021 r. sieć franczyzowa będzie rozwijana przez Grupę w SPV Rest 2 Sp. z o. o. w oparciu o umowę masterfranczyzy zawartą z Fabryka Pizzy Sp. z o.o. . Natomiast po przewidywanej dacie przejęcia udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o. rozwój będzie realizowany bezpośrednio w tej spółce. Model do wyceny obejmuje projekcje wyników Fabryka Pizzy Sp. z o.o. na lata 2021- 2026 oraz wartość rezydualną po tym okresie ustaloną bez planowanej rocznej stopy wzrostu przepływów. Biorąc pod uwagę, iż projekt jest obecnie we wstępnej fazie, istnieje niepewność dotycząca tempa rozwoju oraz osiągniętych wyników, w związku z tym do wyceny przyjęto stopę dyskonta uwzględniającą dodatkowe ryzyko na poziomie 4 pp.

Zobowiązanie finansowe z tytułu prawa do udziałów zostało rozpoznane w zamortyzowanym koszcie.

Na dzień 30.09.2018 r. Grupa rozpoznała zwiększenie aktywa z tytułu prawa do udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o. w kwocie stanowiącej równowartości zmiany ww. zobowiązania finansowego.

34. Przychody przyszłych okresów

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Rozliczenie umów - długoterminowe | 8 383 | 8 893 | 6 169 | 589 |
| Rozliczenie umów - krótkoterminowe | 3 621 | 3 751 | 968 | 256 |
| | 12 004 | 12 644 | 7 137 | 845 |
| <i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy oraz umów franczyzy</i> | 6 436 | 6 619 | 6 285 | 64 |

35. Ryzyka finansowe

Spółki z Grupy Kapitałowej ponoszą 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, ryzyka związane ze zmianami w otoczeniu prawno-gospodarczym oraz w ograniczonym stopniu ryzyko kredytowe.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

Sytuacja finansowa Grupy uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim oraz pośrednio rynkach europejskich (ceny surowców spożywczych i pozostałych). Z tego też względu wyniki finansowe Grupy uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. Wśród głównych czynników mogących mieć wpływ na sytuację finansową Grupy wymienić należy m.in.: stopę wzrostu PKB, stopę inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom inwestycji, poziom dochodów ludności, poziom bezrobocia i związane z tym możliwe zmiany trendów konsumenckich. 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 spółki Grupy 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, przepisów w zakresie zezwoleń na sprzedaż alkoholu, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa działalności gospodarczej, może powodować w przyszłości utrudnienia działalności Grupy.

Częste zmiany przepisów prawa generują konieczność alokowania części zasobów Grupy do projektów związanych z ich wdrażaniem. Generuje to ryzyko wzrostu kosztów działania i opóźnień w realizacji zakładanych planów biznesowych.

Ponadto Grupa wskazuje na obserwowany spadek przychodów, spowodowany uchwaleniem w dniu 10 stycznia 2018 r. ustawy o ograniczeniu handlu w niedziele i święta oraz w niektóre inne dni (ustawa obowiązuje od 1 marca 2018 r.). Zwiększenie liczby niedziel wolnych od handlu w kolejnych latach generuje ryzyko dalszej utraty przychodów.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Grupę oparte są na zmiennej stopie procentowej. W dniu 27 listopada 2015r. Spółka dominująca zawarła umowę Swapa Procentowego (patrz: nota 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego) stanowiącego zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu odsetek płaconych od kredytu w BOŚ S.A. przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych WIBOR 3M.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Ustalenie nowego harmonogramu spłaty kredytu (zgodnie z aneksem do Umowy kredytu podpisanym w dniu 8 października 2018 r. z BOŚ S.A.) bez ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej spowodowało niedopasowanie instrumentu zabezpieczającego do pozycji zabezpieczanej i na dzień bilansowy ekspozycja podlegająca ryzyku zmiany rynkowej stopy procentowej wynosiła 9,3 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 45 mln zł (przy założeniu braku istotnych zmian rynkowych stóp procentowych w do 30 listopada 2021r.).

Zmiana rynkowej stopy procentowej o 1 p.p. w okresie sprawozdawczym spowodowałaby wzrost kosztów odsetkowych o ok. 38,5 tys. zł.

Ponadto Spółka dominująca posiada na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego w wysokości 7 993 tys. zł. Umowa jest oparta o zmienną stopę procentową. Wzrost stopy procentowej o 1 p.p. w roku 2018 spowodowałby wzrost kosztów finansowych o 60 tys. zł w raportowanym okresie.

W przypadku niedotrzymania warunków kredytu w BOŚ S.A., bank ma prawo podnieść marżę kredytu, jednak suma podniesionej marży nie może przekroczyć 4 p.p. Podniesienie marży kredytu o 1 p.p. spowodowałoby wzrost kosztów finansowych o ok. 355 tys. zł w raportowanym okresie.

Ponadto poziom rynkowych stóp procentowych wpływa na wartość aktywów Grupy wycenianych wg wartości użytkowej, tj. testowanych w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne.

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 30 września 2018 r. czynsze denominowane w euro występowały w 54 lokalach. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszt czynszów poszczególnych restauracji, a tym samym na wyniki finansowe Grupy w taki sposób, że wzrost kursu o 1% spowodowałby spadek wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 122 tys. zł.

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

Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy

Na krajowym rynku pracy obserwowany jest sukcesywny spadek podaży pracowników oraz związane z tym zjawiskiem, a także wynikające ze zmian przepisów prawa rosnące koszty pracy.

Grupa podejmuje działania w celu ograniczenia skutków powyższego, m.in. poprzez zatrudnianie pracowników z zagranicy, dostosowanie modelu prowadzonych restauracji. Niemniej Grupa wskazuje, że obecne przepisy nie sprzyjają pracodawcom w zatrudnianiu pracowników z zagranicy, co może mieć wpływ na stabilność zatrudnienia i rentowność w restauracjach Grupy.

Ryzyko wzrostu cen surowców i mediów

Kształtowanie się cen na rynku mediów i surowców ma istotny wpływ na poziom kosztów funkcjonowania restauracji.

Grupa wskazuje, że w ostatnim okresie obserwuje presję cenową na rynku surowców (co jest również spowodowane niekorzystnym kształtowaniem się kursów walut) oraz mediów, w tym w szczególności energii elektrycznej.

Grupa stara się ograniczyć to ryzyko poprzez zawieranie z dostawcami kontraktów stabilizujących ceny w uzgodnionych okresach oraz wzrost skali działania.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Grupa działa na rynku usług detalicznych i blisko 90% przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych. Z uzyskiwanych wpływów Grupa reguluje zobowiązania (handlowe, finansowe) oraz finansuje inwestycje. Celem bilansowania bieżących przepływów Spółka dominująca korzysta również z linii faktoringu odwrotnego.

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

Planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł) wg stanu na 30 września 2018r.

| Okres płatności | Kredyt w BOŚ S.A. | Faktoring odwrotny w BOŚ S.A. | Leasing finansowy | Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania | RAZEM |
|----------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|--|-----------------|
| do 1 miesiąca | 2 853 | - | 282 | 19 126 | 22 261 |
| od 1 do 3 miesięcy | 2 894 | 3 776 | 249 | 510 | 7 429 |
| od 3 miesięcy do 1 roku | 13 021 | 4 217 | 653 | 664 | 18 555 |
| Razem płatności do 1 roku | 18 768 | 7 993 | 1 184 | 20 300 | 48 245 |
| od 1 roku do 5 lat | 60 496 | - | 1 397 | 14 443 | 76 336 |
| powyżej 5 lat | - | - | 52 | 8 226 | 8 278 |
| Razem płatności | 79 264 | 7 993 | 2 633 | 42 969 | 132 859 |
| przyszłe koszty finansowe | (9 676) | - | (263) | (2 971) | (12 910) |
| Wartość bieżąca | 69 588 | 7 993 | 2 370 | 39 998 | 119 949 |

Spółka dominująca monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane, wpływy pieniężne celem zbilansowania ich z kosztami bieżącej działalności, obsługą zobowiązań finansowych oraz nakładów na realizację rozwoju. Na sytuację finansową Grupy wpłynęły w dużej mierze niekorzystne zmiany w otoczeniu prawno-gospodarczym, w tym w szczególności: ograniczenie handlu w niedziele, presja płacowa, niska podaż na rynku pracy, rosnące koszty zużycia materiałów i energii. Wskaźniki płynności oraz zadłużenia Grupy uległy dalszemu pogorszeniu.

Zarząd podjął następujące działania mające na celu poprawę płynności:

- przekształcenie części restauracji własnych na model franczyzowy,
- zawarcie w dniu 8 października br. z bankiem finansującym aneksu do umowy kredytowej, celem dopasowania harmonogramu spłat zobowiązań kredytowych do planowanych przepływów pieniężnych generowanych przez Spółkę dominującą; zgodnie z aneksem zmianie uległ harmonogram spłat

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

kredytu skutkujący m.in. poprawą płynności o ok. 10 mln. w okresie 12 m-cy od daty zawarcia; ponadto Spółka zobowiązała się do dokapitalizowania o 5,5 mln. zł w terminie do 31 grudnia 2018r. pod rygorem prawa banku do wypowiedzenia umowy kredytowej.

- przedłużenie umowy faktoringu odwrotnego z BOŚ S.A. do dnia 14 lutego 2019 r.
- podpisanie w dniu 27 kwietnia 2018 r. Aneksu z Grupą Żywiec (GŻ) do Umowy Przeniesienia z dnia 30 czerwca 2017 r. dotyczącej nabycia sieci franczyzowej „Piwiarnia”; na mocy Aneksu, Strony zawiesiły płatność części ceny należnej GŻ z tytułu Umowy Przeniesienia tj. kwoty 5,7 mln zł – będzie ona płatna wraz z ostatnią ratą tj. w roku 2023.
- ograniczenie kosztów centrali Spółki dominującej, w tym także wynagrodzeń Rady Nadzorczej i Zarządu.
- rozpoczęcie procesu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej w drodze emisji akcji w ramach kapitału docelowego. Zważywszy na uzyskane w dniu 25 kwietnia 2018r. od akcjonariusza zapewnienie o wsparciu finansowym, w ocenie Zarządu, Spółka zrealizuje planowane podwyższenie kapitału zakładowego, a środki uzyskane z dofinansowania wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej będą wystarczające do regulowania zaciągniętych zobowiązań i do prowadzenia działalności przez najbliższe 12 m-cy w niezmienionym istotnie zakresie.

Zarząd wskazuje, że plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obciążone ryzykiem braku pełnej realizacji. W przypadku braku realizacji zakładanych powyżej celów, w tym wpływów z tytułu przekształcenia na model franczyzowy, wolniejszego tempa rozwoju nowej sieci franczyzowej Zarząd podejmie działania celem zrównoważenia przepływów pieniężnych – w tym również w zakresie dalszego ograniczenia kosztów ogólnego zarządu i inwestycji.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

Zarząd Spółki dominującej wskazuje na istnienie ryzyka niez uzyskania zakładanych poziomów zwrotów z dokonanych inwestycji kapitałowych.

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został przeprowadzony w oparciu o plany finansowe dla restauracji Chłopskie Jadło. Biorąc pod uwagę większą niepewność osiągnięcia planowanych wyników przez sieć Chłopskie Jadło w stosunku do pozostałej działalności Grupy Zarząd podjął decyzję o zastosowaniu w teście na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło wyższej stopy procentowej niż w pozostałych testach, tj. na dzień 30 września 2018 r. na poziomie 13,44%. Wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 12.713 tys. zł.

W IV kwartale 2017 r. Spółka dominująca przejęła sieć 68 lokali działających w modelu franczyzowym pod szyldem Piwiarnia Warki za cenę 12 mln zł netto, a zasady zapłaty ceny przewidują kwartalne potrącenie części należności Spółki od Grupy Żywiec z tytułu umowy współpracy. W wyniku inwestycji Grupa wykazała w księgach nabycie środków trwałych w lokalach (głównie wyposażenie) w kwocie 2 450 tys. zł, wartość znaku towarowego Piwiarnia w kwocie 7 056 tys. zł oraz wartości umów franczyzowych przeniesionych na Spółkę w kwocie 1 262 tys. zł.

Na dzień 30 września 2018 r. Spółka dominująca przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki, wyniki którego wykazały brak podstaw do dokonania odpisów.

W dniu 28 grudnia 2016 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną z właścicielem spółki Fabryka Pizzy Sp. z o.o., której przedmiotem była możliwość przejęcia 100% udziałów w tej spółce. W dniu 30 marca 2018 r. Spółka dominująca złożyła zawiadomienie o przejściu do 2 etapu inwestycji, które zakończy się nabyciem 100% Udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o., ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021 roku. Właściciel przedmiotowych udziałów posiada opcję put sprzedaży tych udziałów – ze skutkiem najwcześniej na dzień 15 kwietnia 2020 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

W zależności od terminu i strony korzystającej z posiadanych opcji cena będzie nie niższa niż 8 mln zł i nie wyższa niż 10 mln zł. W związku z faktem, iż przewidywane ceny w opcjach są różne oraz bazują na przyszłych wynikach przedmiotowej sieci, ostateczna wartość udziałów może odbiegać od obecnych szacunków w tym zakresie.

Projekcje finansowe przyjęte modelach do wyceny poszczególnych aktywów Grupy zostały opracowane na podstawie najlepszej wiedzy Grupy na moment ich sporządzenia. Z uwagi, iż są to zdarzenia przyszłe istnieje potencjalne ryzyko, że realizowane wyniki będą w przyszłości różnić się od założonych i Grupa będzie zobowiązana do rozpoznania utraty wartości testowanych aktywów maksymalnie do wysokości wartości wykazanych w sprawozdaniu.

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

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

| | |
|--|--------------|
| Kapitał podstawowy | 31 099 |
| Kapitał zapasowy | 11 129 |
| Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych | 107 |
| Inne składniki kapitału własnego | 2 143 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | (37 404) |
| Zysk (strata) netto okresu obrotowego | (3 238) |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom | 3 836 |

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 i struktury kapitału własnego, na poziomach określonych w umowie kredytowej (kovenanty).

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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.

Według stanu na dzień bilansowy Spółka dominująca nie osiągnęła wymaganych wskaźników finansowych opisanych w notach 24 i 32 niemniej w dniu 8 października 2018 r. zawarto aneksy przesuwające termin badania ww. wskaźników.

Nie można wykluczyć, iż, w wyniku braku realizacji postanowień umowy kredytowej, w tym m.in. w przypadku braku dokapitalizowania o kwotę 5,5 mln w terminie do 31 grudnia 2018 r. bank skorzysta z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy, będzie mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki i Grupy.

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

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 oraz spółki zależne ustanowiły na rzecz banku zabezpieczenia spłaty opisane w nocie 24, 32 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy i/lub z zabezpieczeń ustanowionych na przedsiębiorstwie Spółki dominującej oraz SPV.Rest 1 Sp. z o.o. i SPV.Rest 3 Sp. z o.o., 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 Spółkę, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki i Grupy.

Ryzyko kredytowe

Grupa działa na rynku usług detalicznych i około 90% przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych. W związku z powyższym poziom ryzyka kredytowego dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 19.212 tys. zł.

Z uwagi na zakładany w strategii wzrost udziału sieci franczyzowej, Spółka dominująca wskazuje, że ryzyko kredytowe w przyszłych okresach będzie wzrastało. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa stosuje w umowach franczyzowych zabezpieczenia płatności a także 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 30 września 2018r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

36. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz szeregu innych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Szacunkom takim towarzyszy niepewność m.in. co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, rynkowych stóp procentowych, 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 pokrywają 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, wartości niematerialnych oraz wartości firmy, amortyzacji, rezerw, odpisów na należności, a także kalkulacji podatku odroczonego.

37. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Na dzień bilansowy 30 września 2018r. Spółka dominująca nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym, z wyjątkiem podmiotów powiązanych kapitałowo.

Jednostki zależne powiązane kapitałowo:

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

* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Transakcje handlowe z podmiotami podlegającymi konsolidacji w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 000' PLN | od 01.01.2017 do 30.09.2017 000' PLN | od 01.07.2018 do 30.09.2018 000' PLN | od 01.07.2017 do 30.09.2017 000' PLN |
|---|--|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym* | 713 | 587 | 256 | 204 |
| Zakupy od jednostek powiązanych | <u>2 481</u> | <u>1 798</u> | <u>1 311</u> | <u>622</u> |

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

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Należności od jednostek powiązanych | 172 | 284 | 662 | 481 |
| Odpis aktualizujący wartość należności | - | - | | |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto | <u>172</u> | <u>284</u> | <u>662</u> | <u>481</u> |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych | <u>535</u> | <u>411</u> | <u>395</u> | <u>296</u> |

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki : | | | | |
| SPV REST.1 Sp. z o.o. | 297 | 285 | 285 | 285 |
| SPV REST.2 Sp. z o.o. | 1 435 | 1 319 | 654 | 360 |
| Shanghai Express Sp. z o.o. | 368 | 350 | 351 | 350 |
| | <u>2 100</u> | <u>1 954</u> | <u>1 290</u> | <u>995</u> |
| Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek | - | - | - | - |
| Razem | <u>2 100</u> | <u>1 954</u> | <u>1 290</u> | <u>995</u> |

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo:

Z tytułu poręczenia udzielonego przez Dorotę i Sylwestra Cacek, opisanego w nocie 29 zostało naliczone wynagrodzenie w wysokości 45 tys. zł

38. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 8 października 2018 r. Spółka dominująca zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneks do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r. oraz aneksy do pozostałych umów finansowania zawartych z Bankiem, tj. do umowy linii gwarancyjnej z dnia 27 października 2016 r. oraz do umowy faktoringu odwrotnego z 28 września 2016 r.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_33_2018_aneksy%20doumo%CC%81w%20z%20BOS.pdf

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

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 21 listopada 2018r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
Sfinks Polska i Sfinks Polska S.A.

za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku
roku oborowego trwającego
od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

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

Spis treści

| | | |
|--------|--|----|
| 1. | Informacje wprowadzające | 3 |
| 2. | Informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska | 3 |
| 2.1. | Podstawowe informacje o Sfinks Polska | 3 |
| 2.2. | Struktura Grupy Kapitałowej | 7 |
| 2.3. | Zmiany w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową | 7 |
| 2.4. | Opis podstawowych produktów i usług | 8 |
| 3. | Perspektywy rozwoju | 8 |
| 3.1. | Strategia Sfinks Polska S.A. | 8 |
| 3.2. | Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na realizację strategii, rozwój i przyszłe wyniki | 9 |
| 4. | Ryzyko prowadzonej działalności | 10 |
| 5. | Komentarz do wyników finansowych | 16 |
| 5.1. | Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej | 16 |
| 5.2. | Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej | 16 |
| 5.2.1. | Przychody i wynik finansowy | 17 |
| 5.2.2. | Sytuacja majątkowa Spółki dominującej | 20 |
| 5.2.3. | Ocena sytuacji ogólnej | 23 |
| 5.3. | Istotne pozycje pozabilansowe | 24 |
| 5.4. | Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych | 25 |
| 5.5. | Emisje papierów wartościowych | 25 |
| 5.6. | Inwestycje wraz z oceną możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych | 25 |
| 5.7. | Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy kapitałowej Sfinks Polska w danym roku obrotowym | 26 |
| 6. | Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym | 26 |
| 6.1. | Opis działalności Grupy Kapitałowej w ramach działań pro sprzedażowych | 26 |
| 6.2. | Umowy finansowe | 27 |
| 6.3. | Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń | 30 |
| 6.4. | Opis istotnych zdarzeń | 31 |
| 6.4.1. | Do daty bilansowej | 31 |
| 6.4.2. | Po dacie bilansowej | 32 |
| 6.5. | Sezonowość działalności | 33 |
| 6.6. | Informacje o transakcjach z podmiotami, zawartych na innych warunkach niż rynkowe | 33 |
| 6.7. | Władze | 33 |
| 6.7.1. | Zarząd | 33 |
| 6.7.2. | Rada Nadzorcza | 34 |
| 6.8. | Informacja o kapitale zakładowym | 34 |
| 6.8.1. | Kapitał podstawowy | 34 |
| 6.8.2. | Kapitał warunkowy | 36 |

| | | |
|--------|--|----|
| 6.9. | Struktura akcjonariatu | 36 |
| 6.10. | Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących | 37 |
| 6.11. | Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki | 38 |
| 6.12. | Ograniczenia związane z papierami wartościowymi | 40 |
| 6.13. | Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami i obligatariuszami | 40 |
| 7. | Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 41 |
| 7.1. | Z powództwa Sfinks Polska S.A. | 41 |
| 7.1.1. | Sprawy sądowe | 41 |
| 7.1.2. | Postępowania egzekucyjne | 41 |
| 7.1.3. | Sprawy sądowe | 42 |
| 7.1.4. | Postępowania administracyjne | 42 |
| 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 | 43 |

1. Informacje wprowadzające

Podstawa sporządzenia i publikacji

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska (Grupa kapitałowa, Grupa) w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku zawiera ujawnienia, których zakres został określony w § 66 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Rozporządzenie).

Skrócone sprawozdania finansowe (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757).

Zarząd Spółki sporządził Sprawozdanie z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w formie jednego dokumentu.

Informacja nt. danych porównawczych

Bieżący okres sprawozdawczy obejmuje okres 9 miesięcy od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r., poprzedni rok obrotowy obejmuje także okres 9 miesięcy od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017r..

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 kilkoma niżej wymienionymi markami w ramach, których w Polsce na dzień publikacji raportu działa 179 restauracji. Nasze sieci działają w modelu operatorskim i franczyzowym. Sfinks Polska jest spółką giełdową, notowaną na GPW od 2006 r. <http://www.sfinks.pl>

Marki restauracji działających w Grupie Sfinks Polska

SPHINX[®]
RESTAURACJE

Najbardziej znaną marką jest Sphinx - sieć, która istnieje na rynku od ponad 20 lat serwująca dania kuchni międzynarodowej, ze szczególnym udziałem dań kuchni śródziemnomorskiej

<http://www.sphinx.pl>

Chłopskie Jądro[®]
Restauracje

Chłopskie Jądro specjalizuje się w tradycyjnej kuchni polskiej, która cieszy się niestabnącą popularnością wśród Polaków, której oferta jest adresowana także do turystów zagranicznych - indywidualnych i grupowych.

<http://www.chlopskiejadlo.pl>

福 WOOK[®]
RESTAURACJE

WOOK to sieciowa restauracja oferująca dania kuchni azjatyckiej

<http://wook.pl/>



Od 2016 r. Grupa prowadzi kultowy, warszawski PUB BOLEK

<http://www.bolek.pub/pl>

PIWIARNIA

Piwiarnia Warki to największa sieć pubów w Polsce. W ramach sieci w całej Polsce działa łącznie 64 lokale. Ich klienci mogą liczyć na bogaty wybór piw, ofertę kulinarną oraz możliwość śledzenia wydarzeń sportowych dzięki telewizyjnym transmisjom. Wystrój Piwiarni Warki jest inspirowany wnętrzami tradycyjnych pubów z Wysp Brytyjskich. W dniu 30 października 2017 r Sfinks Polska nabył prawa do tej sieci.

FABRYKA PIZZY[®]

Fabryka Pizzy to sieć restauracji z segmentu kuchni włoskiej, w ramach której działa 17 lokali. W ofercie znaleźć można pizze, ale także inne włoskie dania jak m.in. risotto, gnocchi i makarony. Charakterystycznym daniem sieci są Bombery, czyli gorące buły pizzowe z różnymi składnikami. Na bazie umowy inwestycyjnej zawartej z właścicielem Fabryki Pizzy grupa Sfinks ma wyłączne prawo do rozwoju sieci restauracji pod tą marką.



Lepione&Pieczone to koncept segmentu fast casual dining, nawiązujący bezpośrednio do smaków Chłopskiego Jadła, ale charakteryzujący się szybszą obsługą i bardziej nowoczesnym wnętrzem. W menu Lepione & Pieczone znajduje się m.in. szeroki wybór pierogów z wody i z pieca, kasze, tradycyjne polskie podkłomyki, a także pieczone mięsa i ryby. Właścicielem marki Lepione&Pieczone jest Sfinks Polska S.A.. Pierwszy lokal został otwarty w czerwcu 2018 w Łodzi.

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

Spółka dominująca jest właścicielem bezpośrednio lub przez podmioty zależne kapitałowo marek SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO, WOOK, Piwiarnia Warki. Zgodnie ze stosowanym modelem biznesowym, część restauracji SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO jest prowadzona przez odrębne podmioty, założone i prowadzone przez osoby trzecie. Właścicielem marki WOOK jest spółka zależna Shanghai Express Sp. z o.o., która prowadzi również lokal pod marką PUB BOLEK. Grupa Kapitałowa Sfinks po podpisaniu przez Sfinks Polska S.A. umowy inwestycyjnej z właścicielem spółki Fabryka Pizzy Sp. z o. o. w dniu 28 grudnia 2016r. buduje sieć pizzerii pod marką Fabryka Pizzy w spółce SPV.REST 2 Sp. z o.o.

Na dzień bilansowy 30 września 2018r. Spółka dominująca nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym innymi niż podmioty powiązane kapitałowo.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Na dzień bilansowy 30 września 2018 r. Spółka dominująca nie sprawowała kontroli nad żadnym podmiotem prowadzącym restaurację w modelu franczyzowym innymi niż podmioty powiązane kapitałowo.

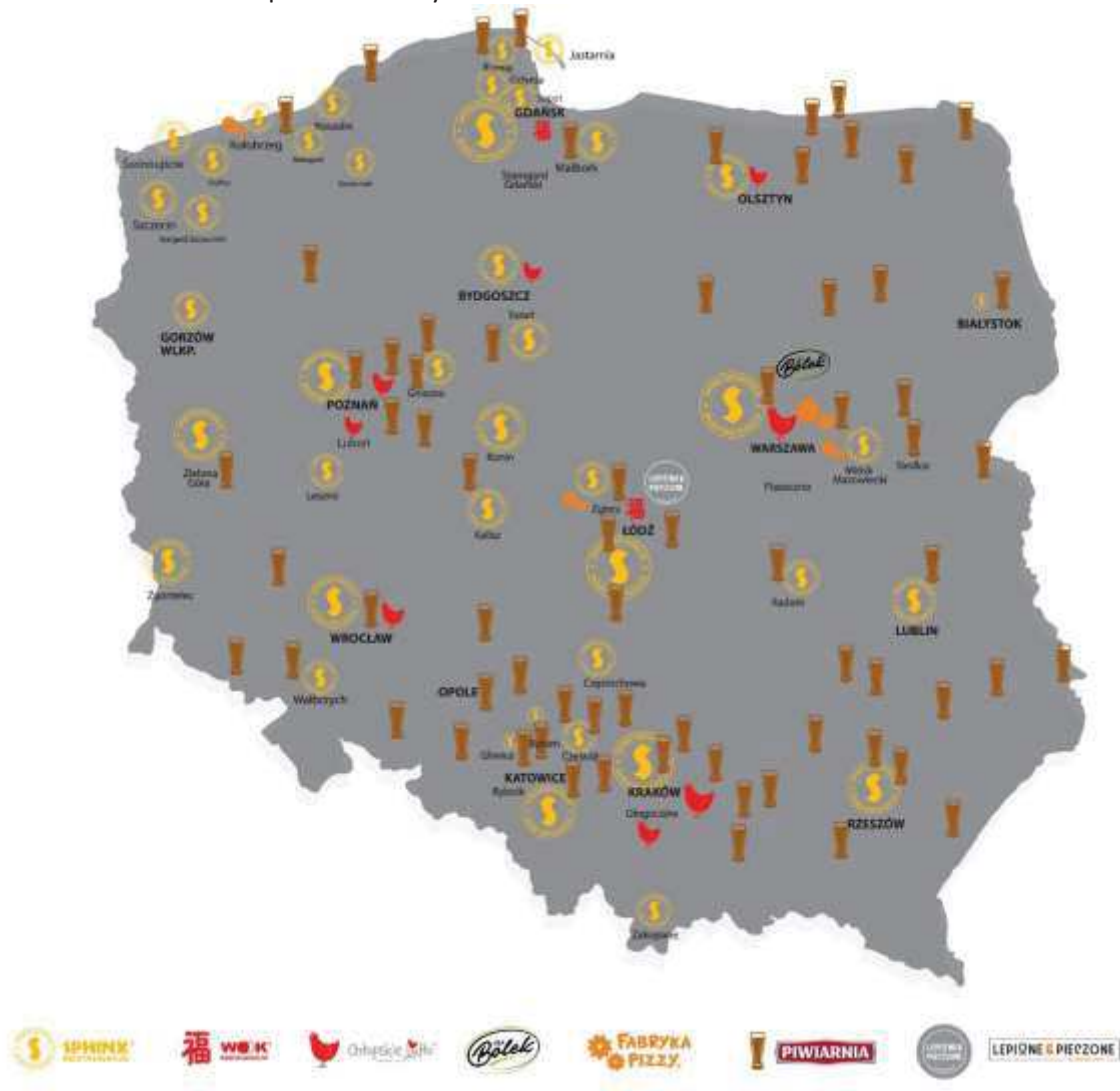
W styczniu 2017 roku należąca do Sfinks Polska spółka zależna podpisała umowy licencyjne z właścicielami i posiada prawo do rozwoju sieci restauracji pod markami Meta Seta Galareta, Meta Disco oraz Funky Jim. Na ich podstawie Spółka z Grupy Sfinks ma wyłączność na rozwój sieci lokali pod tymi szyldami.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

Sfinks Polska S.A. po sfinalizowaniu w dniu 30 października 2017 r. umowy przeniesienia praw do największej sieci pubów w Polsce działających pod marką Piwiarnia Warki przejęła prawa do sieci franczyzowej liczącej 68 lokali i znaku towarowego Piwiarnia.

Na podstawie zawartej umowy inwestycyjnej Grupa Kapitałowa Sfinks rozwija sieć pizzerii pod marką Fabryka Pizzy.

W dniu 30 marca 2018 r. Spółka dominująca złożyła zawiadomienie o przejściu do 2 etapu inwestycji, które zakończy się nabyciem 100% Udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o., ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021 roku. Właściciel przedmiotowych udziałów posiada opcję put sprzedaży tych udziałów – ze skutkiem najwcześniej na dzień 15 kwietnia 2020 r.

Rozkład sieci na dzień sprawozdawczy



2.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2018 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 | – 100% udziałów |
| 3. SPV.REST1 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska | – 100% udziałów |
| 4. SPV.REST2 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska | – 100% udziałów |
| 5. SPV.REST3 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska | – 100% udziałów |
| 6. SFX S.A., Piaseczno, Polska | – 100% akcji |
| 7. CHJ S.A., Piaseczno, Polska | – 100% akcji |

Żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej Sfinks Polska nie posiada zakładów (oddziałów).

W trakcie raportowanego okresu nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie zasad zarządzania Grupą Kapitałową Sfinks Polska oraz Jednostką Dominującą w porównaniu do poprzedniego okresu.

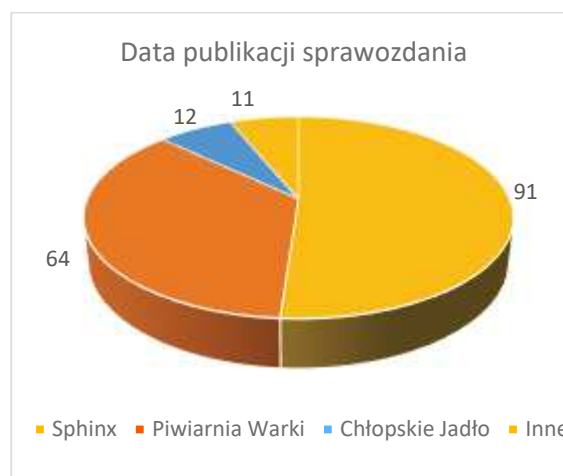
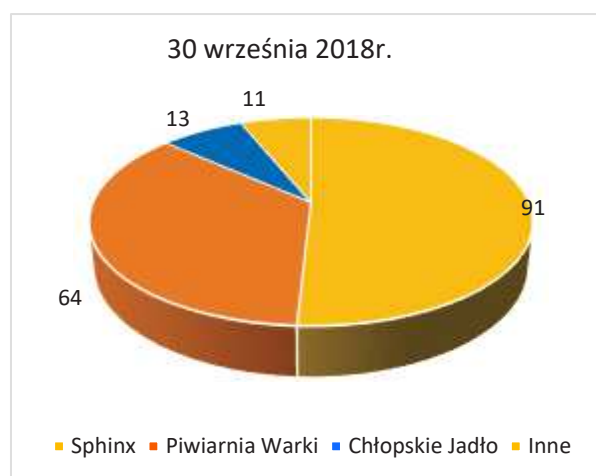
2.3. Zmiany w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową

Struktura sieci zarządzanych przez Grupę na dzień 30 września 2017r., na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji sprawozdania

Tab. Struktura sieci

| Rodzaj sieci | Stan sieci na dzień publikacji sprawozdania | Stan sieci na 30 września 2018 r. | Stan sieci na 30 września 2017 r. |
|-----------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Sphinx | 91 | 91 | 92 |
| Piwiarnia Warki | 64 | 64 | - |
| Chłopskie Jadło | 12 | 13 | 12 |
| Inne | 11 | 11 | 3 |
| Razem | 178 | 179 | 107 |

Liczba lokali zarządzanych przez Grupę na dzień publikacji sprawozdania oraz na 30 września 2018 r.



Zmiany w liczbie restauracji obrazujące potencjał sprzedażowy sieci są efektem otwarć i zamknięć lokali oraz dostosowywaniem restauracji do obecnych norm. Na koniec raportowanego okresu Spółka zarządzała 179 lokalami. Przyrost liczby lokali, w ujęciu rok do roku, związany był głównie z zakupem sieci Piwiarnia Warki (68 gastro-pubów) w październiku 2017 r.

2.4. Opis podstawowych produktów i usług

Informacje o podstawowych źródłach przychodów zostały ujawnione w nocie 7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego i odpowiednio w nocie 7 jednostkowego sprawozdania finansowego.

3. Perspektywy rozwoju

3.1. Strategia Sfinks Polska S.A.

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

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

Grupa zakłada rozwój w oparciu o szeroki portfel marek na rynku gastronomicznym. Dobór konceptów w portfolio ma umożliwić zaspakajanie różnorodnych potrzeb na rynku, poprzez oferowanie klientom dań różnych kuchni świata, obsługę różnymi kanałami dystrybucji oraz spełnienie oczekiwań klientów pod względem czasu obsługi, okazji do wizyty i pozycjonowania cenowego. Strategia Grupy zakłada istotny wzrost udziału restauracji franczyzowych, co będzie realizowane zarówno przez przekształcenia restauracji własnych jak również otwieranie nowych z wykorzystaniem modelu franczyzowego. Ponadto Grupa planuje rozwój kanału delivery, szeroki portfel marek oraz rodzajów kuchni, co pozwoli Grupie rozwijać sprzedaż w tym kanale. Ponadto w najbliższym okresie planowane działania obejmują rozwój programów lojalnościowych i rabatowych w oparciu o aplikacje mobilne.

W roku 2018 Spółka wdraża nowe rozwiązania informatyczne wspierające skuteczne zarządzanie siecią i wzrost efektywności sprzedaży.

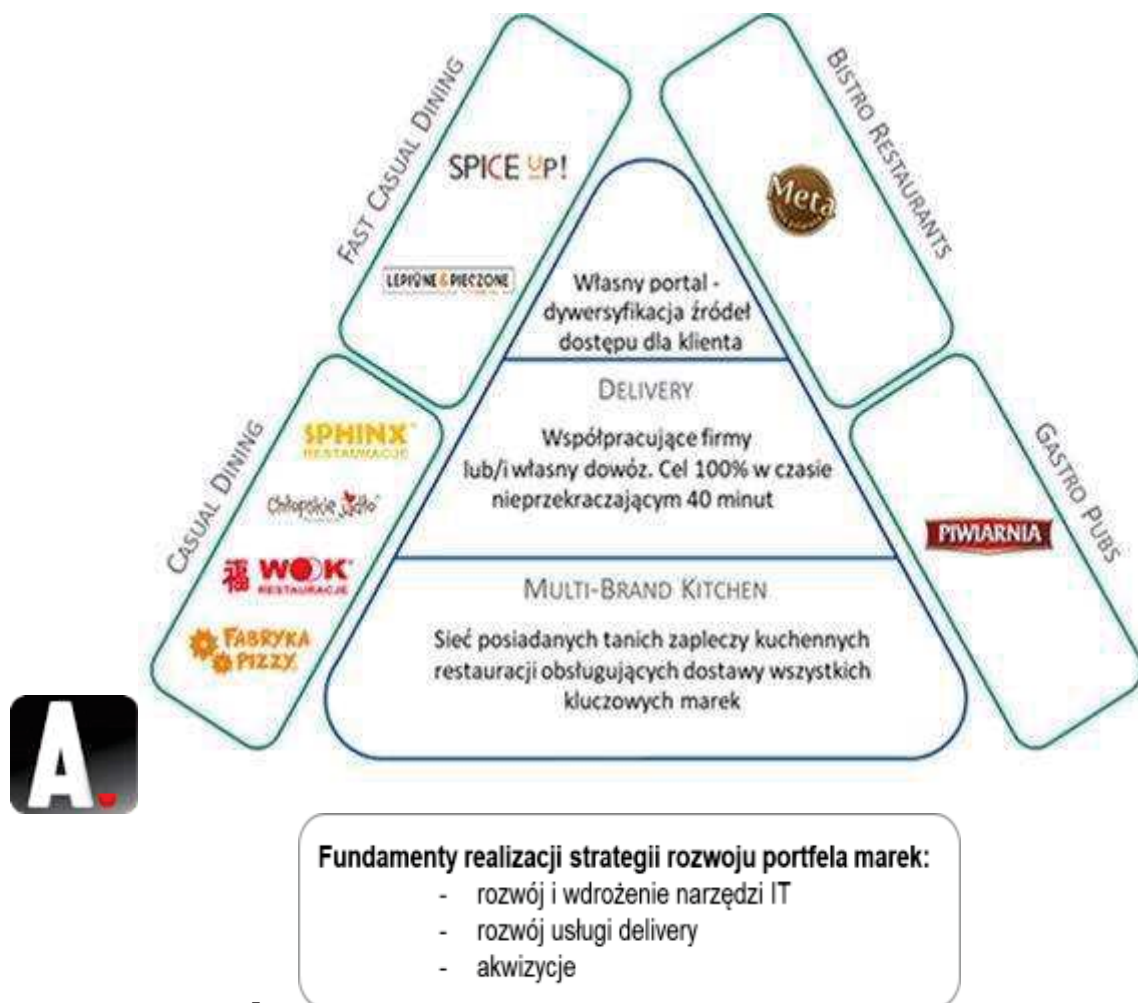
Wzrost skali działania powinien wpłynąć na poprawę rentowności działania Grupy Sfinks. W szczególności wpływ na to będą miały takie czynniki jak spadek kosztów w związku ze wzrostem skali zakupów, korzystniejsze ceny najmu w związku ze wzrostem siły negocjacyjnej. Efekt skali przełoży się na zmniejszenie udziałów kosztów ogólnego zarządu Grupy Sfinks Polska w przychodach.

Otoczenie konkurencyjne

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

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

Strategię Grupy Sfinks obrazuje poniższy rysunek.



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

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

Kluczowe czynniki, które będą miały wpływ na realizację strategii, rozwój i przyszłe wyniki to:

- Zmiany w otoczeniu prawno-gospodarczym, w tym m.in. wprowadzenie ograniczenia handlu w niedziele; zmiany prawno-podatkowe generujące ryzyko istotnego wzrostu kosztów funkcjonowania podmiotów gospodarczych na rynku krajowym,
- Zmiany na rynku pracy – wzrost płac i kosztów pośrednich płac, niedobór personelu, ułatwienia w zatrudnianiu osób z zagranicy,
- Kształtowanie się cen związanych z kosztami sprzedaży m.in. produktów spożywczych i mediów,
- Czynniki społeczno-demograficzne, trendy konsumenckie i zmiany w otoczeniu konkurencyjnym,

- Zdolność adaptacji Grupy do zmian w otoczeniu, w tym do rosnących kosztów działalności restauracji,
- Możliwości pozyskania źródeł finansowania,
- Osiągnięcie zakładanej skali i rentowności sprzedaży, w tym w kanale delivery,
- Systematyczny rozwój narzędzi IT, w tym aplikacji mobilnych,
- Rozwój sieci zarządzanych przez Grupę poprzez wprowadzanie nowych marek własnych i akwizycje

4. Ryzyko prowadzonej działalności

Spółki z Grupy Kapitałowej ponoszą 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, ryzyka związane ze zmianami w otoczeniu prawno-gospodarczym oraz w ograniczonym stopniu ryzyko kredytowe.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

Sytuacja finansowa Grupy uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim oraz pośrednio rynkach europejskich (ceny surowców spożywczych i pozostałych). Z tego też względu wyniki finansowe Grupy uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. Wśród głównych czynników mogących mieć wpływ na sytuację finansową Grupy wymienić należy m.in.: stopę wzrostu PKB, stopę inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom inwestycji, poziom dochodów ludności, poziom bezrobocia i związane z tym możliwe zmiany trendów konsumenckich. 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 spółki Grupy 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, przepisów w zakresie zezwoleń na sprzedaż alkoholu, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa działalności gospodarczej, może powodować w przyszłości utrudnienia działalności Grupy.

Częste zmiany przepisów prawa generują konieczność alokowania części zasobów Grupy do projektów związanych z ich wdrażaniem. Generuje to ryzyko wzrostu kosztów działania i opóźnień w realizacji zakładanych planów biznesowych.

Ponadto Grupa wskazuje na obserwowany spadek przychodów, spowodowany uchwaleniem w dniu 10 stycznia 2018 r. ustawy o ograniczeniu handlu w niedziele i święta oraz w niektóre inne dni (ustawa

obowiązuje od 1 marca 2018 r.). Zwiększenie liczby niedziel wolnych od handlu w kolejnych latach generuje ryzyko dalszej utraty przychodów.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Grupę oparte są na zmiennej stopie procentowej. W dniu 27 listopada 2015 r. Spółka dominująca zawarła umowę Swapa Procentowego (nota 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego) stanowiącego zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu odsetek płaconych od kredytu w BOŚ S.A. przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych WIBOR 3M.

Ustalenie nowego harmonogramu spłaty kredytu (zgodnie z aneksem do Umowy kredytu podpisanym w dniu 8 października 2018 r. z BOŚ S.A.) bez ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej spowodowało niedopasowanie instrumentu zabezpieczającego do pozycji zabezpieczanej i na dzień bilansowy ekspozycja podlegająca ryzyku zmiany rynkowej stopy procentowej wynosiła 9,3 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 45 mln zł (przy założeniu braku istotnych zmian rynkowych stóp procentowych w do 30 listopada 2021r.).

Zmiana rynkowej stopy procentowej o 1 p.p. w okresie sprawozdawczym spowodowałaby wzrost kosztów odsetkowych o ok. 38,5 tys. zł.

Ponadto Spółka dominująca posiada na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego w wysokości 7 993 tys. zł. Umowa jest oparta o zmienną stopę procentową. Wzrost stopy procentowej o 1p.p, w roku 2018 spowodowałby wzrost kosztów finansowych o 60 tys. zł w raportowanym okresie. W przypadku niedotrzymania warunków kredytu w BOŚ S.A., bank ma prawo podnieść marżę kredytu, jednak suma podniesionej marży nie może przekroczyć 4 p.p. Podniesienie marży kredytu o 1 p.p. spowodowałoby wzrost kosztów finansowych o ok. 355 tys. zł w raportowanym okresie.

Ponadto poziom rynkowych stóp procentowych wpływa na wartość aktywów Grupy wycenianych wg wartości użytkowej, tj. testowanych w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne.

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 30 września 2018 r. czynsze denominowane w euro występowały w 54 lokalach. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszt czynszów poszczególnych restauracji, a tym samym na wyniki finansowe Grupy w taki sposób, że wzrost kursu o 1% spowodowałaby spadek wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 122 tys. zł.

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

Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy

Na krajowym rynku pracy obserwowany jest sukcesywny spadek podaży pracowników oraz związane z tym zjawiskiem, a także wynikające ze zmian przepisów prawa rosnące koszty pracy.

Grupa podejmuje działania w celu ograniczenia skutków powyższego, m.in. poprzez zatrudnianie pracowników z zagranicy, dostosowanie modelu prowadzonych restauracji. Niemniej Grupa wskazuje, że obecne przepisy nie sprzyjają pracodawcom w zatrudnianiu pracowników z zagranicy, co może mieć wpływ na stabilność zatrudnienia i rentowność w restauracjach Grupy.

Ryzyko wzrostu cen surowców i mediów

Kształtowanie się cen na rynku mediów i surowców ma istotny wpływ na poziom kosztów funkcjonowania restauracji.

Grupa wskazuje, że w ostatnim okresie obserwuje presję cenową na rynku surowców (co jest również spowodowane niekorzystnym kształtowaniem się kursów walut) oraz mediów, w tym w szczególności energii elektrycznej.

Grupa stara się ograniczyć to ryzyko poprzez zawieranie z dostawcami kontraktów stabilizujących ceny w uzgodnionych okresach oraz wzrost skali działania.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Grupa działa na rynku usług detalicznych i blisko 90% przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych. Z uzyskiwanych wpływów Grupa reguluje zobowiązania (handlowe, finansowe) oraz finansuje inwestycje. Celem bilansowania bieżących przepływów Spółka dominująca korzysta również z linii faktoringu odwrotnego.

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

Tab. Planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł) wg stanu na 30 września 2018r.

| Okres płatności | Kredyt w BOŚ S.A. | Faktoring odwrotny w BOŚ S.A. | Leasing finansowy | Zobowiązania handlowe i pozostałe | RAZEM |
|----------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------|
| | | | | zobowiązania | |
| do 1 miesiąca | 2 853 | - | 282 | 19 126 | 22 261 |
| od 1 do 3 miesięcy | 2 894 | 3 776 | 249 | 510 | 7 429 |
| od 3 miesięcy do 1 roku | 13 021 | 4 217 | 653 | 664 | 18 555 |
| Razem płatności do 1 roku | 18 768 | 7 993 | 1 184 | 20 300 | 48 245 |
| od 1 roku do 5 lat | 60 496 | - | 1 397 | 14 443 | 76 336 |
| powyżej 5 lat | - | - | 52 | 8 226 | 8 278 |
| Razem płatności | 79 264 | 7 993 | 2 633 | 42 969 | 132 859 |
| przyszłe koszty finansowe | (9 676) | - | (263) | (2 971) | (12 910) |
| Wartość bieżąca | 69 588 | 7 993 | 2 370 | 39 998 | 119 949 |

Spółka dominująca monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane wpływy pieniężne celem zbilansowania ich z kosztami bieżącej działalności, obsługą zobowiązań finansowych oraz nakładów na realizację rozwoju. Na sytuację finansową Grupy wpłynęły w dużej mierze niekorzystne zmiany w otoczeniu prawno-gospodarczym, w tym w szczególności: ograniczenie handlu w niedziele, presja płacowa, niska podaż na rynku pracy, rosnące koszty zużycia materiałów i energii. Wskaźniki płynności oraz zadłużenia Grupy uległy dalszemu pogorszeniu.

Zarząd podjął następujące działania mające na celu poprawę płynności:

- przekształcenie części restauracji własnych na model franczyzowy,
- zawarcie w dniu 8 października br. z bankiem finansującym aneksu do umowy kredytowej celem dopasowania harmonogramu spłat zobowiązań kredytowych do planowanych przepływów pieniężnych generowanych przez Spółkę dominującą; zgodnie z aneksem zmianie uległ harmonogram spłat kredytu skutkującym m.in. poprawą płynności o ok. 10 mln. w okresie 12 m-

- cy od daty zawarcia; ponadto Spółka zobowiązała się do dokapitalizowania o 5,5 mln. zł w terminie do 31 grudnia 2018r. pod rygorem prawa banku do wypowiedzenia umowy kredytowej.
- przedłużenie umowy faktoringu odwrotnego z BOŚ S.A. do dnia 14 lutego 2019 r.
 - podpisanie w dniu 27 kwietnia 2018 r. Aneksu z Grupą Żywiec (GŻ) do Umowy Przeniesienia z dnia 30 czerwca 2017 r. dotyczącej nabycia sieci franczyzowej „Piwiarnia”; na mocy Aneksu, Strony zawiesiły płatność części ceny należnej GŻ z tytułu Umowy Przeniesienia tj. kwoty 5,7 mln zł – będzie ona płatna wraz z ostatnią ratą tj. w roku 2023.
 - ograniczenie kosztów centrali Spółki dominującej w tym także wynagrodzeń Rady Nadzorczej i Zarządu.
 - rozpoczęcie procesu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej w drodze emisji akcji w ramach kapitału docelowego. Zważywszy na uzyskane w dniu 25 kwietnia 2018 r. od akcjonariusza zapewnienie o wsparciu finansowym, w ocenie Zarządu, Spółka zrealizuje planowane podwyższenie kapitału zakładowego, a środki uzyskane z dofinansowania wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej będą wystarczające do regulowania zaciągniętych zobowiązań i do prowadzenia działalności przez najbliższe 12 m-cy w niezmiennym istotnie zakresie.

Zarząd wskazuje, że plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obarczone ryzykiem braku pełnej realizacji. W przypadku braku realizacji zakładanych powyżej celów, w tym wpływów z tytułu przekształcenia na model franczyzowy, wolniejszego tempa rozwoju nowej sieci franczyzowej Zarząd podejmie działania celem zrównoważenia przepływów pieniężnych – w tym również w zakresie dalszego ograniczenia kosztów ogólnego zarządu i inwestycji.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

Zarząd Spółki dominującej wskazuje na istnienie ryzyka nieuzyskania zakładanych poziomów zwrotów z dokonanych inwestycji kapitałowych.

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został przeprowadzony w oparciu o plany finansowe dla restauracji Chłopskie Jadło. Biorąc pod uwagę większą niepewność osiągnięcia planowanych wyników przez sieć Chłopskie Jadło w stosunku do pozostałej działalności Grupy Zarząd podjął decyzję o zastosowaniu w teście na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło wyższej stopy procentowej niż w pozostałych testach, tj. na dzień 30 września 2018 r. na poziomie 13,44%. Wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 12.713 tys. zł.

W IV kwartale 2017 r. Spółka dominująca przejęła sieć 68 lokali działających w modelu franczyzowym pod szyldem Piwiarnia Warki za cenę 12 mln zł netto, a zasady zapłaty ceny przewidują kwartalne potrącenie części należności Spółki od Grupy Żywiec z tytułu umowy współpracy. W wyniku inwestycji Grupa wykazała w księgach nabycie środków trwałych w lokalach (głównie wyposażenie) w kwocie 2 450 tys. zł, wartość znaku towarowego Piwiarnia w kwocie 7 056 tys. zł oraz wartości umów franczyzowych przeniesionych na Spółkę w kwocie 1 262 tys. zł.

Na dzień 30 września 2018 r. Spółka dominująca przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki, wyniki którego wykazały brak podstaw do dokonania odpisów.

W dniu 28 grudnia 2016 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną z właścicielem spółki Fabryka Pizzy Sp. z o.o., której przedmiotem była możliwość przejęcia 100% udziałów w tej spółce. W dniu 30 marca 2018 r. Spółka dominująca złożyła zawiadomienie o przejściu do 2 etapu inwestycji, które zakończy się nabyciem 100% Udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o., ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021

roku. Właściciel przedmiotowych udziałów posiada opcję put sprzedaży tych udziałów – ze skutkiem najwcześniej na dzień 15 kwietnia 2020 r.

W zależności od terminu i strony korzystającej z posiadanych opcji cena będzie nie niższa niż 8 mln zł i nie wyższa niż 10 mln zł. W związku z faktem, iż przewidywane ceny w opcjach są różne oraz bazują na przyszłych wynikach przedmiotowej sieci, ostateczna wartość udziałów może odbiegać od obecnych szacunków w tym zakresie.

Projekcje finansowe przyjęte modelach do wyceny poszczególnych aktywów Grupy zostały opracowane na podstawie najlepszej wiedzy Grupy na moment ich sporządzenia. Z uwagi, iż są to zdarzenia przyszłe istnieje potencjalne ryzyko, że realizowane wyniki będą w przyszłości różnić się od założonych i Grupa będzie zobowiązana do rozpoznania utraty wartości testowanych aktywów maksymalnie do wysokości wartości wykazanych w sprawozdaniu.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, środki pieniężne i lokaty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej.

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

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

| | |
|--|--------------|
| Kapitał podstawowy | 31 099 |
| Kapitał zapasowy | 11 129 |
| Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych | 107 |
| Inne składniki kapitału własnego | 2 143 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | (37 404) |
| Zysk (strata) netto okresu obrotowego | (3 238) |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom | 3 836 |

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 i struktury kapitału własnego, na poziomach określonych w umowie kredytowej (kovenanty).

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.

Według stanu na dzień bilansowy Spółka dominująca nie osiągnęła wymaganych wskaźników finansowych opisanych w notach 24 i 32 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, niemniej w dniu 8 października 2018 r. zawarto aneksy przesuwające termin badania ww. wskaźników.

Nie można wykluczyć, iż, w wyniku braku realizacji postanowień umowy kredytowej, w tym m.in. w przypadku braku dokapitalizowania o kwotę 5,5 mln w terminie do 31 grudnia 2018 r. bank skorzysta z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy, będzie mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki i Grupy.

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

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 oraz spółki zależne ustanowiły na rzecz banku zabezpieczenia spłaty opisane w nocie 24, 32 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy i/lub z zabezpieczeń ustanowionych na przedsiębiorstwie Spółki dominującej oraz SPV.Rest 1 Sp. z o.o. i SPV.Rest 3 Sp. z o.o., 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 Spółkę, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki i Grupy.

Ryzyko kredytowe

Grupa działa na rynku usług detalicznych i około 90% przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych. W związku z powyższym poziom ryzyka kredytowego dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 19.212 tys. zł.

Z uwagi na zakładany w strategii wzrost udziału sieci franczyzowej, Spółka dominująca wskazuje, że ryzyko kredytowe w przyszłych okresach będzie wzrastało. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa stosuje w umowach franczyzowych zabezpieczenia płatności a także realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizujących na należności od dłużników, dla których oceniła, że istnieje ryzyko niespłacenia należności.

5. Komentarz do wyników finansowych

5.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej

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

| Pozycja | 1.01.2018r.-30.09.2018r. | 1.01.2017r.-30.09.2017r. |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 134 484 | 140 087 |
| Zysk brutto | -3 838 | 311 |
| Zysk netto | -3 238 | 8 |
| EBITDA | 8 767 | 11 709 |
| Aktywa ogółem | 138 065 | 123 291 |
| Kapitał własny | 3 836 | 15 870 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.) | 30 852 | 30 666 |
| Zysk na akcję (w PLN) | -0,10 | 0,00 |

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

| Pozycja | 1.01.2018r.-30.09.2018r. | 1.01.2017r.-30.09.2017r. |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 129 567 | 136 843 |
| Zysk brutto | -2 779 | 458 |
| Zysk netto | -2 300 | 189 |
| EBITDA | 8 774 | 11 719 |
| Aktywa ogółem | 141 383 | 125 103 |
| Kapitał własny | 7 391 | 18 211 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.) | 30 852 | 30 666 |
| Zysk na akcję (w PLN) | -0,07 | 0,01 |

5.2. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Tab. Wartość przychodów gastronomicznych w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska w okresach kalendarzowych w latach 2018-2017 (w tys. zł)

| | 1.01.2018r. - 30.09.2018r. | 1.01.2017r. - 30.09.2017r. | Zmiana do 2017r. | Zmiana do 2017 % |
|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ogółem * | 139 911 | 145 349 | -5 438 | -3,7% |
| Sphinx | 122 126 | 129 636 | -7 510 | -5,8% |
| Chłopskie Jadło | 11 608 | 11 909 | -301 | -2,5% |
| Inne** | 6 177 | 3 804 | 2 373 | 62,4% |

*Dane bez sprzedaży gastronomicznej zrealizowanej przez sieć Piwiarnia Warki

** w tym dane dla lokali Fabryki Pizy otwartych przez Grupę Sfinks Polska

Całkowita sprzedaż usług gastronomicznych we wszystkich restauracjach zarządzanych przez Grupę Kapitałową w okresie 9 miesięcy 2018r. spadła o 3,7% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku kalendarzowego. Spadek w głównej mierze był spowodowany wprowadzeniem ograniczenia

handlu w niedziele. Ograniczenie to w największym stopniu dotknęło sieć Sphinx z uwagi na istotny udział lokali usytuowanych w centrach handlowych.

Tab. Udział poszczególnych marek w przychodach gastronomicznych w sieciach Grupy Sfinks Polska w okresach 9 miesięcy kalendarzowych w latach 2018-2017 (w tys. zł)

| w % (bez sieci Piwiarnia Warki) | 1.01.2018r. - 30.09.2018r. | 1.01.2017r. - 30.09.2017r. |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Sphinx | 87,3% | 89,2% |
| Chłopskie Jadło | 8,3% | 8,2% |
| Inne | 4,4% | 2,6% |

Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie była relatywnie stała. Najsilniejszą marką Grupy jest Sphinx; sieć restauracji pracujących pod tą marką generuje 87,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży usług gastronomicznych. Druga co do wielkości sieć - Chłopskie Jadło, posiada 8,3% udział w przychodach gastronomicznych. Pozostałą sprzedaż usług gastronomicznych generowały lokale pod markami: WOOK, Fabryka Pizzy, Pub Bolek, Levant Bistro and Cafe oraz Piwiarnia Warki (sprzedaż sieci Piwiarnia Warki nie jest ujęta w danych powyżej). W okresie 9 miesięcy 2018r. pod marką Fabryka Pizzy rozpoczęło działalność 5 restauracji, zwiększając łączną liczbę lokali działających na datę bilansową do 7 restauracji.

5.2.1. Przychody i wynik finansowy

Wyniki jednostkowe

Tab. Jednostkowy rachunek wyników w okresach sprawozdawczych (w tys. zł)

| Pozycja | 1.01.2018r. – 30.09.2018r. | 1.01.2017r. – 30.09.2017r. | Odchylenie r/r |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 129 567 | 136 843 | -7 276 |
| Koszt własny sprzedaży | -111 469 | -118 747 | 7 278 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 18 098 | 18 096 | 2 |
| Koszty ogólnego zarządu | -15 678 | -17 351 | 1 673 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 544 | 3 435 | -2 891 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -1 490 | -318 | -1 172 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 1 474 | 3 862 | -2 388 |
| Przychody finansowe | 266 | 548 | -282 |
| Koszty finansowe | -4 519 | -3 952 | -567 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -2 779 | 458 | -3 237 |
| Podatek dochodowy | 479 | -269 | 748 |
| Zysk (strata) netto | -2 300 | 189 | -2 489 |
| Amortyzacja i Odpisy | -7 300 | -7 857 | 557 |
| EBITDA | 8 774 | 11 719 | -2 945 |
| <i>Rentowność brutto na sprzedaży</i> | <i>14,0%</i> | <i>13,2%</i> | |
| <i>Rentowność operacyjna</i> | <i>1,1%</i> | <i>2,8%</i> | |
| <i>Rentowność EBITDA</i> | <i>6,8%</i> | <i>8,6%</i> | |

Tab. Szczegółowa analiza wyniku jednostkowego (w tys. zł)

| w tys. PLN | 1.01.2018r. 30.09.2018r | w przych. gastr. | % sprz. | 1.01.2017. - 30.09.2017r. | w przych. gastr. | % sprz. |
|---|----------------------------|------------------------|---------------|------------------------------|------------------------|---------------|
| Sprzedaż gastronomiczna | 116 224 | 100,0% | 89,7% | 127 737 | 100,0% | 93,3% |
| Franczyza i pozostała sprzedaż | 13 343 | | 10,3% | 9 106 | | 6,7% |
| Przychody jednostkowe | 129 567 | | 100,0% | 136 843 | | 100,0% |
| Koszty restauracji: | -100 847 | | | -108 143 | | |
| Materiały spożywcze | -31 916 | -27,5% | | -34 913 | -27,3% | |
| Wynagrodzenia z narzutami | -33 693 | -29,0% | -86,8% | -34 306 | -26,9% | 84,6% |
| Czynsze i pozostałe koszty | -35 238 | -30,3% | | -38 894 | -30,4% | |
| Marketing | -1 002 | | -0,8% | -1 346 | | -1,0% |
| Koszty ogólnego zarządu (bez amortyzacji i wyceny programu motywacyjnego) | -13 342 | | -10,3% | -14 938 | | 10,9% |
| Wycena programu motywacyjnego | -80 | | -0,1% | 0 | | 0,0% |
| Pozostałe przychody i koszty | -5 522 | | -4,3% | -728 | | -0,5% |
| EBITDA Spółki | 8 774 | | 6,8% | 11 719 | | 8,6% |
| Amortyzacja / Odpisy | -7 300 | | -5,6% | -7 857 | | -5,7% |
| Przychody finansowe | 266 | | 0,2% | 548 | | 0,4% |
| Koszty finansowe | -4 519 | | -3,5% | -3 952 | | -2,9% |
| Podatek dochodowy odroczony | 479 | | 0,4% | -269 | | -0,2% |
| WYNIK NETTO | -2 300 | | -1,8% | 189 | | 0,1% |

Przychody ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2018 r. wyniosły 129,6 mln zł i były niższe o 5,3% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Jest to wynikiem zarówno realizowanej przez Grupę strategii w zakresie przekształcania wybranych restauracji własnych w model franczyzowy jak również negatywnego wpływu na działalność Grupy zmiany przepisów w zakresie ograniczenia handlu w niedziele.

W analizowanym okresie nastąpił wzrost udziału kosztów restauracji własnych w przychodach ze sprzedaży usług gastronomicznych. Głównym czynnikiem tej zmiany jest utrzymująca się presja płacowa. Udział kosztów wynagrodzeń w restauracjach w przychodach gastronomicznych wzrósł o 2,1 p.p. w stosunku do poprzedniego roku. Przeprowadzone przez Spółkę zmiany w ofercie produktowej połączone ze zmianą zasad współpracy z restauratorami pozwoliły częściowo ograniczyć skutki niekorzystnego wpływu powyższego czynnika na rentowność Spółki.

Spółka osiągnęła wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2018 r. na poziomie 14,0%, tj. wyższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (wartość 13,2%). Ponadto w raportowanym okresie Spółka ograniczyła koszty ogólnego zarządu o 1,7 mln złotych, co oznacza spadek o 9,6% w stosunku do okresu 9 miesięcy roku ubiegłego. Niemniej, z uwagi na zdarzenia jednorazowe, które miały miejsce zarówno w roku 2017 jak i w analizowanym okresie, rentowność operacyjna spadła z 2,8% za okres 9 miesięcy 2017 roku, do 1,1% za analogiczny okres roku 2018.

Wynik EBITDA Spółki po 3 kwartałach 2018 roku wyniósł 8,8 mln zł, marża EBITDA osiągnęła poziom 6,8%, a strata netto -2,3 mln zł.

Tab. Alternatywny pomiar wyników - wskaźniki rentowności Spółki dominującej

| Wskaźniki | 30.09.2018 r. | 30.09.2017 r. |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Rentowność sprzedaży | 14,0% | 13,2% |
| Zysk brutto na sprzedaży | 18 098 | 18 096 |
| Przychody ze sprzedaży | 129 567 | 136 843 |
| Rentowność EBITDA | 6,8% | 8,6% |
| EBITDA | 8 774 | 11 719 |
| Przychody ze sprzedaży | 129 567 | 136 843 |
| Rentowność netto | -1,8% | 0,1% |
| Zysk(strata) okresu obrotowego | -2 300 | 189 |
| Przychody ze sprzedaży | 129 567 | 136 843 |

| Wskaźniki | 30.09.2018 r. | 30.09.2017 r. |
|--|---------------|---------------|
| ROA | -2,2% | 0,2% |
| Zysk(strata) okresu obrotowego | -3 075 | 253 |
| Stan aktywów na początek okresu | 133 585 | 131 411 |
| Stan aktywów na końcu okresu | 141 383 | 125 103 |
| ROE | -36,7% | 1,4% |
| Zysk(strata) okresu obrotowego | -3 075 | 253 |
| Stan kapitałów własnych na początku okresu | 9 356 | 18 079 |
| Stan kapitałów własnych na końcu okresu | 7 391 | 18 211 |

Przedstawione w tabeli dane to zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe:

- Rentowność brutto sprzedaży = Zysk(strata) brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- Rentowność EBITDA = EBITDA / Przychody ze sprzedaży
- Rentowność netto = zysk (strata) netto / Przychody ze sprzedaży
- ROA = zysk (strata) okresu obrotowego (zannualizowany w przypadku okresów innych niż rok kalendarzowy) / średni stan aktywów (średnia stanu z początku oraz końca okresu)
- ROE = zysk (strata) okresu obrotowego (zannualizowany w przypadku okresów innych niż rok kalendarzowy) / średni kapitałów własnych (średnia stanu z początku oraz końca okresu)

Wynik skonsolidowany

Tab. Skonsolidowany rachunek wyników w okresach sprawozdawczych (w tys. zł)

| Pozycja | 1.01.2018r. – 30.09.2018r. | 1.01.2017r. – 30.09.2017r. | Odchylenie r/r |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 134 484 | 140 087 | -5 603 |
| Koszt własny sprzedaży | -116 577 | -121 881 | 5 304 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 17 907 | 18 206 | -299 |
| Koszty ogólnego zarządu | -15 847 | -17 582 | 1 735 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 545 | 3 434 | -2 889 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -2 073 | -327 | -1 746 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 532 | 3 731 | -3 199 |
| Przychody finansowe | 167 | 534 | -367 |
| Koszty finansowe | -4 537 | -3 954 | -583 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -3 838 | 311 | -4 149 |
| Podatek dochodowy | 600 | -303 | 903 |
| Zysk (strata) netto | -3 238 | 8 | -3 246 |
| Amortyzacja i Odpisy | -8 235 | -7 978 | -257 |
| EBITDA | 8 767 | 11 709 | -2 942 |
| <i>Rentowność brutto na sprzedaży</i> | <i>13,3%</i> | <i>13,0%</i> | |
| <i>Rentowność operacyjna</i> | <i>0,4%</i> | <i>2,7%</i> | |
| <i>Rentowność EBITDA</i> | <i>6,5%</i> | <i>8,4%</i> | |

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

5.2.2. Sytuacja majątkowa Spółki dominującej

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

| Pozycja | 30.09.2018 r. | 31.12.2017r. | 30.09.2017r. |
|---|---------------|--------------|--------------|
| Aktywa trwałe | 113 605 | 103 095 | 97 030 |
| Aktywa obrotowe | 27 778 | 30 490 | 28 073 |
| - w tym: środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 9 136 | 10 301 | 11 288 |
| Aktywa razem | 141 383 | 133 585 | 125 103 |
| Kapitał własny | 7 391 | 9 356 | 18 211 |
| Zobowiązania i rezerwy na zob. | 133 992 | 124 229 | 106 892 |
| - w tym zobowiązania długoterminowe | 83 685 | 74 177 | 62 943 |
| - w tym zobowiązania krótkoterminowe | 50 307 | 50 052 | 43 949 |
| Pasywa razem | 141 383 | 133 585 | 125 103 |

W okresie 9 miesięcy 2018 roku Spółka odnotowała wzrost sumy bilansowej o 7,8 mln zł. w stosunku do bilansu na dzień 31 grudnia 2017 r. Podstawowym czynnikiem wpływającymi na powyższe było rozpoznanie w pozycji majątku trwałego aktywa z tytułu przejścia do 2 etapu inwestycji, które zakończy się nabyciem 100% udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o., ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021 roku oraz w zobowiązaniach długoterminowych – zobowiązaniu z tytułu tego nabycia. Wartości powyższych pozycji na dzień 30 września 2018 r. wyniosły 8,0 mln zł.

W strukturze pasywów obserwowany jest spadek udziału zobowiązań krótkoterminowych wynikający głównie ze zmiany harmonogramu spłaty kredytu w BOŚ i rozpoznanie w zobowiązaniach długoterminowych zobowiązania do nabycia udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o., o którym mowa powyżej.

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

| Wskaźnik | 30.09.2018 r. | 31.12.2017 r. | 30.09.2017 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Wskaźnik płynności bieżącej | 0,55 | 0,61 | 0,64 |
| Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej | 0,45 | 0,50 | 0,52 |
| Aktywa obrotowe | 27 778 | 30 490 | 28 073 |
| korekta aktywa obrotowe | 5 072 | 5 404 | 5 402 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 50 307 | 50 052 | 43 949 |
| Wskaźnik przyspieszonej płynności | 0,51 | 0,56 | 0,58 |
| Skorygowany wskaźnik przyspieszonej płynności | 0,41 | 0,45 | 0,46 |
| Aktywa obrotowe | 27 778 | 30 490 | 28 073 |
| korekta aktywa obrotowe | 5 072 | 5 404 | 5 402 |
| Zapasy | 2 317 | 2 501 | 2 594 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 50 307 | 50 052 | 43 949 |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 94,8% | 93,0% | 85,4% |
| Skorygowany wskaźnik ogólnego zadłużenia | 94,7% | 92,8% | 85,1% |
| Zobowiązania | 133 992 | 124 229 | 106 892 |
| korekta zobowiązań | 3 000 | 3 000 | 3 000 |
| Aktywa razem koniec | 141 383 | 133 585 | 125 103 |
| korekta aktywa obrotowe | 3 008 | 3 006 | 3 005 |

| | | | |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | 18,13 | 13,28 | 5,87 |
| Skorygowany wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | 17,72 | 12,96 | 5,70 |

| | | | |
|-----------------------|---------|---------|---------|
| Zobowiązania | 133 992 | 124 229 | 106 892 |
| korekta zobowiązań | 3 000 | 3 000 | 3 000 |
| Kapitał własny koniec | 7 391 | 9 356 | 18 211 |

- **Wskaźnik płynności bieżącej** = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe (na dzień 31.12.2016r. pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 003 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji oraz o środki pieniężne w kwocie 1 883 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.) / zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 31.12.2016r.);
na dzień 31.12.2017r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 006 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji oraz o środki pieniężne w kwocie 2 398 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.) / zobowiązania krótkoterminowe
na dzień 30.09.2018r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 008 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji oraz o środki pieniężne w kwocie 2 064 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik przyspieszonej płynności = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Skorygowany wskaźnik przyspieszonej płynności = (aktywa obrotowe (na dzień 31.12.2016r. pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 003 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji oraz o środki pieniężne w kwocie 1 883 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A. – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe);
na dzień 31.12.2017r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 006 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji oraz o środki pieniężne w kwocie 2 398 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.– zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
na dzień 30.07.2018r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 008 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji oraz o środki pieniężne w kwocie 2 064 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.– zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania / aktywa
Skorygowany wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania (na dzień 31.12.2016r. pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 000 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / aktywa (na dzień 31.12.2016r. pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 003 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji);
na dzień 31.12.2017r. = zobowiązania (zobowiązania pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 000 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / aktywa (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 006 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)
na dzień 30.09.2018r. = zobowiązania (zobowiązania pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 000 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / aktywa (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 008 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby

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

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania / kapitał własny

Skorygowany wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania (na dzień 31.12.2016r. pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 000 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / kapitał własny;

na dzień 31.12.2017r. = zobowiązania (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 000 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / kapitał własny

na dzień 30.09.2018r. = zobowiązania (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 000 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / kapitał własny

Wskaźniki zadłużenia uległy dalszemu pogorszeniu w stosunku do końca roku ubiegłego. Wysoki poziom tej grupy wskaźników jest w dużej mierze spowodowany ekspozycją kredytową wynikającą z historii Spółki, natomiast pogorszenie nastąpiło na skutek rozpoznania w zobowiązaniach długoterminowych zobowiązania do nabycia udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o..

Pomimo osiągnięcia istotnie pogorszonych wskaźników płynności oraz wskaźników ogólnego zadłużenia Zarząd biorąc pod uwagę zawarty z bankiem w dniu 8 października 2018 r. aneks do umowy kredytowej wprowadzający m.in. zmiany do harmonogramu płatności kredytu polegającej na wydłużeniu okresu spłaty kredytu do dnia 31.08.2028 r. (co będzie skutkowało poprawą przepływów Spółki w okresie najbliższych 12 miesięcy od daty publikacji niniejszego sprawozdania o ok. 10 mln zł) oraz zobowiązanie Spółki do podwyższenia kapitału własnego o kwotę nie mniejszą niż 5,5 mln. zł w drodze emisji akcji w terminie do 31 grudnia 2018 r. Spółka ocenia, że środki pozyskane z dofinansowania wraz z planowanymi przepływami operacyjnymi będą wystarczające do regulowania zobowiązań w okresie najbliższych 12 miesięcy.

5.2.3. Ocena sytuacji ogólnej

Zarząd realizuje strategię rozwoju przyjętą i opublikowaną w pierwszym kwartale 2017 roku. Strategia Grupy zakłada rozwój w oparciu o szeroki portfel marek zarówno poprzez rozwój organiczny, jak też akwizycje.

Zarząd wskazuje na dynamiczne zmiany w otoczeniu prawno-ekonomicznym i ryzyka z nimi związane, w szczególności ryzyko realizacji zakładanych wyników w związku z ustawowym ograniczeniem handlu w niedziele, presję płacową oraz wzrost kosztów zakupu surowców spożywczych i mediów. Ponadto istotne dla funkcjonowania Grupy są ryzyka opisane w nocie 4 niniejszego sprawozdania.

Grupa w ostatnich latach podjęła duży wysiłek związany ze wzrostem skali działania poprzez inwestycje w nowe restauracje oraz akwizycje, jednocześnie pracując nad realizacją projektów budujących podstawy wzrostów i przewagi konkurencyjnej w kolejnych latach, obejmujące m.in. nowe narzędzia informatyczne, rozwijany kanał sprzedaży z dowozem (delivery), wdrożenie programu lojalnościowego. Powyższe spowodowało, iż Spółka ponosiła w okresie sprawozdawczym zwiększone wydatki (niewspółmierne do realizowanych w tym okresie przychodów) i wpłynęło na osiągnięte wyniki finansowe oraz wskaźniki płynności i zadłużenia. W najbliższym okresie Spółka planuje finalizację powyższych projektów co umożliwi zrationalizowanie kosztów centrali i wzrost efektywności organizacji.

Osiągnięcie wzrostu skali działania pozwoli Grupie ograniczać negatywne skutki zmian obserwowanych w otoczeniu prawno- gospodarczym. W szczególności wzrost skali działania pozwoli na obniżanie kosztów w związku ze wzrostem skali zakupów, uzyskanie korzystniejszych warunków najmu (wzrost

siły negocjacyjnej). Efekt skali przełoży się również na zwiększenie efektywności kosztów zarządzania Grupą.

Analizując ogólną sytuację Grupy Kapitałowej, w szczególności niskie wskaźniki rentowności i płynności Grupy, należy zwrócić uwagę na zawarty w dniu 8 października br. z bankiem aneks do umowy kredytowej, zgodnie z którym zmianie uległ harmonogram spłat kredytu skutkujący m.in. poprawą płynności o ok. 10 mln. w okresie 12 m-cy od daty zawarcia, wzrostem kosztów finansowania oraz powstaniem zobowiązania Spółki do dokapitalizowania o 5,5 mln. zł w terminie do 31 grudnia 2018r. pod rygorem prawa banku do wypowiedzenia umowy kredytowej. Zważywszy na uzyskane przez Spółkę w dniu 25 kwietnia 2018 r. od akcjonariusza Sylwestra Cacka zapewnienie o wsparciu finansowym, w ocenie Zarządu, Spółka zrealizuje zobowiązanie wobec banku w zakresie podniesienia kapitału, a środki uzyskane z dofinansowania wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej będą wystarczające do prowadzenia działalności przez najbliższe 12 m-cy w niezmiennym istotnie zakresie.

Poziom i struktura zadłużenia

Spółka na dzień bilansowy posiadała zadłużenie w BOŚ S.A. z tytułu kredytu (opisane w nocie 24 sprawozdania skonsolidowanego) w kwocie 69,7 mln PLN (wycena bilansowa) oraz zobowiązanie z tytułu wykorzystania linii faktoringu odwrotnego (opisaną w nocie 32 sprawozdania skonsolidowanego) w kwocie 8,0 mln PLN. Działalność operacyjna i finansowa Grupy podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z umów zawartych z BOŚ S.A., w których Spółka dominująca zobowiązała się m.in. do: realizowania uzgodnionych działań w zakresie nowych inwestycji oraz remontów, 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 i struktury kapitału własnego, na poziomach określonych w umowach (kovenanty).

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

Ponadto Spółka posiada ekspozycje z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwotach: 1,5 mln w zł i 0,9 mln EUR, z tego gwarancje bankowe w BOŚ S.A. w wysokości odpowiednio 0,5 mln w zł oraz 0,7 mln w EUR.

5.3. Istotne pozycje pozabilansowe

Istotne pozycje pozabilansowe zostały zaprezentowane w nocie 29 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.4. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych

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

5.5. Emisje papierów wartościowych

W związku z programem motywacyjnym skierowanym do członków Zarządu i kluczowej kadry kierowniczej, uchwalonym w dniu 30 czerwca 2017r. przez Walne Zgromadzenie, w bieżącym okresie raportowym Spółka wyemitowała 1.118.340 szt. warrantów subskrypcyjnych serii B. Warranty zgodnie z warunkami programu, zostały objęte przez Powiernika.

W ramach realizacji praw z warrantów serii A, w okresie raportowym Uczestnik złożył skutecznie oświadczenie o zamianie 433 332 warrantów na akcje Spółki. Emisja akcji nastąpiła w czerwcu br.

5.6. Inwestycje wraz z oceną możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Sfinks Polska S.A. posiada powiązania kapitałowe (akcje, udziały), które zostały omówione w nocie 2.2 do niniejszego sprawozdania.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca oraz inne Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają żadnych certyfikatów inwestycyjnych.

W dniu 30 października 2017 r. Spółka przejęła prawa do największej sieci pubów w Polsce (w liczbie 68 lokali) działających pod marką „Piwiarnia Warki” (w tym prawa do umów z franczyzobiorcami, znak towarowy Piwiarnia i majątek trwały) za cenę 12 mln zł płatną w ciągu 6 lat w terminach wskazanych w umowie. Cena będzie regulowana z wpływów Grupy uzyskiwanych z tej sieci, które w ocenie zarządu będą wystarczające.

W dniu 28 grudnia 2016 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną z właścicielem spółki Fabryka Pizzy Sp. z o.o., której przedmiotem było przejście 100% udziałów w tej spółce. W dniu 30 marca 2018 r. Spółka dominująca złożyła zawiadomienie o przejściu do 2 etapu inwestycji, które zakończy się nabyciem 100% Udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o., ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021 roku. Właściciel przedmiotowych udziałów posiada opcję put sprzedaży tych udziałów – ze skutkiem najwcześniej na dzień 15 kwietnia 2020 r.. W zależności od terminu i strony korzystającej z posiadanych opcji cena będzie nie niższa niż 8 mln zł i nie wyższa niż 10 mln zł. Na sfinansowanie nabycia udziałów Spółka planuje pozyskać finansowanie zewnętrzne.

W okresie sprawozdawczym Spółka oraz Grupa Kapitałowa Sfinks wydały na zakup majątku trwałego kwoty odpowiednio 6,1 mln zł oraz 6,4 mln zł., głównie na inwestycje w restauracje oraz systemy informatyczne. Grupa Kapitałowa nie inwestowała w nieruchomości.

Planowane inwestycje w remonty oraz dalszy rozwój sieci w spółkach Grupy będzie realizowany ze środków wygenerowanych przez Grupę, środków franczyzobiorców posiadanych umów finansowania oraz z podniesienia kapitałów własnych w ramach kapitału docelowego. W ocenie Zarządu zaplanowane inwestycje są możliwe do zrealizowania.

5.7. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy kapitałowej Sfinks Polska w danym roku obrotowym

Stan inwestycji kapitałowych posiadanych przez Spółkę dominującą na daty bilansowe został zaprezentowany w nocie 17 jednostkowego sprawozdania finansowego.

6. Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym

6.1. Opis działalności Grupy Kapitałowej w ramach działań pro sprzedażowych

W okresie bilansowym Spółka dominująca koncentrowała się na działaniach wspierających bieżącą sprzedaż jak i mającymi duży potencjał wsparcia sprzedaży w kolejnych latach, we wszystkich typach restauracji zarządzanych przez Grupę. Zgodnie z założeniami strategii do tych działań należały głównie działania w zakresie rozwoju programu lojalnościowego, delivery oraz wprowadzanie nowych pozycji do menu. W zakresie menu w sieciach Sphinx, Chłopskie Jadło oraz Wook wprowadzono nową ofertę piw, piw bezalkoholowych oraz cydru, będących w ofercie produktowej Grupy Żywiec. W dniu 27 kwietnia 2018 r. zawarto stosowną umowę z Grupą Żywiec opisaną w nocie 6.4.1 niniejszego sprawozdania, od listopada br. rozpoczęto współpracę z jednym z dystrybutorów współpracujących z Grupą Żywiec.



Aplikacja jest dostępna na platformie Android oraz iOS. Zakładając konto w aplikacji, goście restauracji uzyskują dostęp do atrakcyjnych ofert promocyjnych, dopasowanych do okazji wizyt. Działania w zakresie programu skupiały się na pozyskaniu nowych użytkowników celem budowania bazy jak również na budowaniu lojalności obecnych użytkowników poprzez oferty dedykowane dla wybranych grup użytkowników. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w programie uczestniczy ponad 200 tys. osób.

Systematycznie oferta dedykowana użytkownikom aplikacji Aperitif rozszerzana jest o atrakcyjne oferty sprzedażowe dla pozostałych marek Spółki.

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

Delivery

Od początku roku 2018 Grupa kontynuuje sprzedaż w kanale delivery. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania sprzedaż usługi delivery jest realizowana w 50 restauracjach na terenie kraju.



**SMACZNIE
i SZYBKO.PL**

Grupa uruchomiła również własny portal zamówień online Smacznie i Szybko.pl (www.smacznieszzybko.pl). Spółka systematycznie rozwija również flotę kurierów pod marką Smacznie i Szybko, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania własna obsługa kurierska jest dostępna w 51% restauracji prowadzących sprzedaż w kanale delivery.

Grupa kontynuowała i wprowadzała nowe działania prosprzedażowe dedykowane poszczególnym sieciom restauracji.

W sieci Sphinx:

SPHINX[®] RESTAURACJE

- Wprowadzono nowe menu dla dzieci, w formie książeczki, któremu towarzyszyła promocja w aplikacji mobilnej Aperitif oraz degustacje nowego menu
- Wprowadzono wkładkę sezonową do menu pt „Kurki, rzepa i daktyle”
- W okresie letnim wprowadzono atrakcyjną sezonową ofertę deserowo-napojową „Chłodniejsza strona lata”
- Prowadzono lokalne działania promocyjne, w tym degustacje nowej wkładki do menu
- Realizowano weekendowe atrakcje dla dzieci – Animacje z animatorami oraz maskotką sieci Lampusiem
- Wprowadzono nowe wydanie książeczek dla dzieci „Bada Bum”

Po okresie bilansowym:

- wprowadzono do sprzedaży w lokalach oraz za pośrednictwem www.sphinx.pl nową ofertę dla grup
- wprowadzono wkładkę na sezon jesienno-zimowy „Grzyby, dynia i harissa”

W sieci Chłopskie Jadło:

Chłopskie jądło[®] Restauracje

- Realizowano akcje lokalne promujące restauracje

Po okresie bilansowym:

- Wprowadzono nową ofertę dań i napojów na sezon jesienno-zimowy „Grzyby, kasze i żurawina”

6.2. Umowy finansowe

Kredyty i pożyczki, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym

W dniu 06.02.2018 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. („Bank”, „BOŚ”) Aneks do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r. („Umowa Kredytu”)

Na skutek zawarcia Aneksu do Umowy Kredytu zmianie uległ harmonogram spłaty kredytu inwestycyjnego w ten sposób, że:

- raty kapitałowo-odsetkowe za okres od października 2017 r. do sierpnia 2018 r. obniżono do wysokości 700 tys. PLN miesięcznie,
- kwota kredytu pozostała po spłacie w/w rat oraz pomniejszona o kwotę 7.000 tys. PLN płatna będzie w równych miesięcznych ratach kapitałowo-odsetkowych,
- płatność kwoty 7 000 tys. PLN nastąpi w dniu 27.11.2022 r., tj. w dacie spłaty kredytu.

Marża Banku pozostała bez zmian tj. 2,8 p.p. w stosunku rocznym, z wyłączeniem okresu od października 2017 r. do sierpnia 2018 r. (okres płatności obniżonych rat), gdy wynosić będzie 4 p.p.

Ponadto Aneks wprowadza m.in. następujące zmiany Umowy Kredytowej:

- dodatkowy wskaźnik finansowy – zobowiązanie Spółki do utrzymywania w okresie kredytowania środków pieniężnych na ustalonym z Bankiem poziomie,
- mechanizm cash sweep, tj. zobowiązanie Spółki do przedterminowej spłaty części kredytu, w przypadku, gdy cash flow Spółki wyliczony wedle ustalonej z Bankiem definicji przekroczy określony w Umowie kredytowej poziom,
- zmiany w zakresie dotychczasowych kowenantów: przesunięcie terminu badania wskaźnika minimalnego poziomu kapitałów własnych – wg stanu na dzień 31.03.2018 r., wyłączenie wskaźnika udział własny w finansowaniu majątku z katalogu naruszeń objętych sankcją wypowiedzenia umowy i wprowadzenia w zamian sankcji w postaci podwyższenia marży Banku o 0,5 p.p.

W zakresie zabezpieczeń Aneks wprowadza zobowiązanie Sfinks do ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń, w tym m.in.: zastaw na przedsiębiorstwie Sfinks, zastaw na przedsiębiorstwach SPV.REST1 Sp. z.o.o., SPV.REST2 Sp. z.o.o., SPV.REST3 Sp. z.o.o. (spółki zależne Sfinks); zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w/w spółek zależnych, hipoteka na nieruchomościach Sfinks położonych w Głogoczowie (wpis na 1 miejscu); cesja wierzytelności z aktualnych i przyszłych umów ubezpieczenia lokali, w których Sfinks prowadzi działalność gospodarczą, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych – środkach trwałych należących do Spółki w wybranych lokalizacjach, przelew wierzytelności z kolejnych umów franczyzowych. Aneks wprowadza także zobowiązanie Sfinks do ustanowienia zastawu rejestrowego na udziałach/akcjach każdej spółki powiązanej kapitałowo ze Sfinks, w przypadku, gdyby któraś z tych spółek dokonała zakupu lub przejęcia innych sieci usługowych lub restauracji.

Na dzień bilansowy Spółka nie osiągnęła ustalonych z bankiem finansującym BOŚ Bank S.A. wskaźników finansowych:

- dług/EBITDA (ryzyko wzrostu kosztu kredytu o 1 p.p.),
- udział własny w finansowaniu majątku (ryzyko wzrostu kosztu kredytu o 0,5 p.p.),
- minimalny poziom kapitałów własnych (ryzyko wzrostu kosztu kredytu o 1 p.p.).

Strony uzgodniły przesunięcie badania realizacji wymaganych poziomów ww. wskaźników na okresy przypadające po dacie bilansowej (Aneks z dnia 8 października 2018 r. do Umowy Kredytu (o którym mowa poniżej)).

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

W wyniku dalszych negocjacji z Bankiem w dniu 8 października 2018r. Spółka zawarła z Bankiem Aneks do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r.

Zmiana warunków umowy kredytowej polega m.in. na:

- wydłużeniu okresu spłaty kredytu do dnia 31.08.2028 r.; spłata Kredytu będzie realizowana w następujący sposób:
 - od 30.09.2018 do 31.03.2019r. miesięczne równe raty kapitałowo-odsetkowe w wysokości 400 tys. PLN miesięcznie,
 - od 30.04.2019r. do 31.12.2021r. miesięczne równe raty kapitałowo-odsetkowe w wysokości 795 tys. PLN miesięcznie,
 - od 31.01.2022r. do 31.08.2028r. równe raty kapitałowe (kwota kredytu wg stanu na 31.12.2021r., po spłacie ostatniej raty annuitetowej, zostanie rozłożona na 80 równych rat kapitałowych,
- zmianie marży Banku na 4 p.p. w stosunku rocznym, która to marża może zostać podwyższona o maks. 4 kolejne p.p. w przypadku niezrealizowania przez Spółkę warunków Umowy Kredytu,

- zmianach w obszarze wymaganych wskaźników finansowych, w tym przesunięcie terminów badania wskaźników finansowych naruszonych wg stanu na dzień bilansowy oraz dodanie nowego wskaźnika w zakresie struktury kapitałów własnych Spółki,
- zobowiązaniu Spółki do podwyższenia kapitału własnego o kwotę nie mniejszą niż 5,5 mln PLN w drodze emisji akcji w terminie do 31.12.2018 r. (dokapitalizowanie),
- zmianie w obszarze zabezpieczeń, w tym m.in. zobowiązanie Spółki do podjęcia działań celem skutecznego wydłużenia zabezpieczenia kredytu w postaci warunkowej emisji obligacji, w tym przedstawienia na wezwanie Banku, w terminie do 30 czerwca 2019 r., zgody Walnego Zgromadzenia w przedmiocie przesunięcia daty wykupu obligacji oraz przedkładania Bankowi dokumentów i opinii prawnych dotyczących ww. zabezpieczenia sporządzonych przez zaakceptowaną przez Spółkę i Bank kancelarię prawną.

Brak realizacji dokapitalizowania lub zobowiązań wynikających ze zmian związanych z zabezpieczeniem w postaci warunkowej emisji obligacji opisanych powyżej może skutkować w szczególności wypowiedzeniem Umowy Kredytu.

Ponadto ww. aneksem rozszerzono katalog naruszeń skutkujących powstaniem prawa Banku do skorzystania z zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji o naruszenia związane z obowiązkiem dokapitalizowania oraz z wprowadzonym, począwszy od stycznia 2020 r., zobowiązaniem Spółki do utrzymania określonej w Umowie Kredytowej struktury kapitałów własnych.

W pozostałym zakresie aneks przewiduje m.in.:

- odstąpienie od mechanizmu cash sweep;
- dostosowanie poziomów dotychczasowych wskaźników, do których utrzymywania Sfinks jest zobowiązany, do planów finansowych Spółki przedłożonych Bankowi;
- odstąpienie od zastawu na przedsiębiorstwie SPV.Rest.2 Sp. z o.o.;
- ograniczenie zastawu na udziałach SPV2 Rest.2 Sp. z o.o. do udziałów posiadanych przez Spółkę z jednoczesnym obowiązkiem utrzymania kontroli nad tą spółką;
- ustanowienie zabezpieczeń w postaci cesji wierzytelności bieżących i przyszłych przysługujących spółce zależnej z umów franczyzowych.

Aneksem z dnia 6 lutego 2018 r. do Umowy Linii Gwarancyjnej, ujednolicono wskaźniki finansowe i ich poziomy z przewidzianymi w Umowie Kredytowej.

Anek z dnia 6 lutego 2018 r. do Umowy Faktoringu przedłuża jej trwanie na okres do dnia 14.02.2019 r. z zastrzeżeniem, że po upływie tej daty może zostać przedłużona po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek formalno-prawnych. Zmianie uległ również termin spłaty zobowiązań Spółki wynikających z Umowy Faktoringu, tj. został ustalony na dzień 13.08.2019 r. Kwota limitu faktoringu odwrotnego pozostaje bez zmian tj. 8 mln zł. Ponadto przewidziane w Umowie Faktoringu poziomy wskaźników finansowych zostały ujednolicone z poziomami wynikającymi z Umowy Kredytowej z dnia 30.11.2015 r. z uwzględnieniem zmian wynikających z aneksu do w/w umowy zawartego w dniu 06.02.2018 r. (o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym 10/2018), jak również wprowadzono dodatkowe zobowiązanie Sfinks do utrzymywania w okresie obowiązywania Umowy Faktoringu środków pieniężnych na ustalonym z bankiem poziomie. Anek przewiduje, że w przypadku spadku udziału akcjonariusza Spółki posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Sfinks do poziomu poniżej 15% kapitału zakładowego Spółki, bank ma prawo podwyższyć marżę o 1 p.p. lub wypowiedzieć Umowę Faktoringu. W związku z zawarciem Aneksu Spółka ustanowiła, ponad dotychczasowe zabezpieczenia Umowy Faktoringu, hipotekę na nieruchomościach Spółki położonych w Głogoczowie.

W dniu 8 października 2018 r. Spółka podpisała również w aneksy do umowy linii gwarancyjnej z dnia 27 października 2016 r. oraz do umowy faktoringu odwrotnego z dnia 28 września 2016 r. celem ujednoczenia przewidzianych w nich kowenantów z warunkami Umowy Kredytu, zmienionymi Aneksem, o którym mowa powyżej.

W dniu 29 listopada 2017 r. został uruchomiony kredyt na podstawie umowy krótkoterminowego kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie zapłaty naliczonego podatku VAT wynikającego z transakcji zakupu Piwiarni Warki. Wartość kredytu 2.760 tys. zł. Spłata kredytu została dokonana ze zwrotu podatku VAT dokonanego przez organy skarbowe na dedykowany rachunek bankowy. Informacja dotycząca kredytów udzielonych emitentowi zawarta została w nr 24 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie nr 24 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Informacja dotycząca pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta zawarta została w nocie nr 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poręczenia i gwarancje, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych i otrzymanych jednostkom powiązanim

Informacja dotycząca poręczeń i gwarancji zawarta została w nr 29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W okresie objętym raportem Spółka dominująca, jak i jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń i gwarancji jednostkom powiązanim, z wyłączeniem:

- dwóch gwarancji bankowych udzielonych przez Spółkę dominującą na rzecz SPV.REST1 Sp. z o. o. i dotyczących zabezpieczenia płatności z tytułu najmu lokali na łączną kwotę 36 tys. EUR. Powyższe gwarancje obowiązują do dnia 30 kwietnia 2023 r..
- udzielenia przez Sfinks Polska S.A. w imieniu spółki Shanghai Express Sp. z o.o. jednej gwarancji bankowej dotyczących płatności z tytułu najmu lokalu na łączną kwotę 50 tys. EUR, które to Sfinks Polska S.A. podnajmuje od Shanghai Express Sp. z o.o.. Powyższa gwarancja obowiązuje do dnia 30 listopada 2020 r.

6.3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń

W raportowanym okresie miały miejsce następujące istotne dokonania lub niepowodzenia:

- W ramach realizacji umowy inwestycyjnej grupa Sfinks rozwijała sieci restauracji pod marką Fabryka Pizzy oraz podjęła decyzję o przejęciu 100% udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o. najpóźniej do 31 marca 2021 r.
- Kontynuowano wdrażanie oferty sprzedaży z dowozem w restauracjach (a na dzień publikacji 50 restauracji oferuje usługę dowozu dań kuchni polskiej i międzynarodowej z menu sieci Sphinx, Chłopskie Jadło, WOOK na bazie istniejącej infrastruktury. Jednocześnie Spółka dominująca sfinalizowała prace nad dedykowanymi rozwiązaniami informatycznymi na potrzeby tego kanału dystrybucji.
- W dniach 6 lutego 2018 r. oraz 8 października 2018 r. podpisano kolejne aneksy do umów z BOŚ S.A. zmieniające m.in. harmonogram spłaty zadłużenia, co poprawia przepływy pieniężne w roku 2018 i w kolejnych latach.
- Otwarto pierwszy lokal nowej marki Lepione & Pieczone w ramach nowego konceptu gastronomicznego w segmencie fast casual dining.

- Pomimo podejmowanych działań w wynikach Grupy odnotowano negatywne skutki zmian w otoczeniu prawno-gospodarczym, w tym m.in. wprowadzenia ograniczeń w zakresie handlu w niedziele, wzrostu kosztów pracy.

6.4. Opis istotnych zdarzeń.

6.4.1. Do daty bilansowej.

Zarejestrowanie dnia 18 stycznia 2018 r. zmian kapitału docelowego, kapitału warunkowego oraz uaktualnieniu zmian w Statucie Spółki przyjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzone w dniu 30 czerwca 2017r. Rb 8/2018 http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_8_2018.pdf

Zawarcie z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w dniu 6 lutego 2018 r. Aneksu do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r. oraz Aneksu do Umowy linii gwarancyjnej z dnia 27 października 2016 r. Kluczowe warunki w/w Aneksów zostały opisane w raporcie bieżącym Rb 10/2018 http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_10_2018.pdf

Zawarcie z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w dniu 6 lutego 2018 r. Aneksu do Umowy o linię faktoringu odwrotnego z dnia 28 września 2016 r. Warunki Aneksu zostały opisane w Rb 11/2018 http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_11_2018.pdf

Złożenie przez Spółkę dominującą udziałowcowi spółki Fabryka Pizzy Sp. z o.o. Zawiadomienia o przejściu do Etapu Inwestycji, w którym nastąpi dalszy rozwój sieci pod nazwą Fabryka Pizzy oraz docelowo przejęcie 100% udziałów w Fabryce Pizzy, a w efekcie marki i całej sieci oraz złożenie na rzecz Sprzedającego Oferty Nabycia Udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp z o.o. Rb 17/2018 http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2018_Aktualizacja%20informacji%20dot.umowy%20inwestycyjnej%20z%20udzia%C5%82owcem%20Fabryka%20Pizzy%20sp.%20z%20o.o.pdf

W dniu 23 lutego 2018 r. Spółka podpisała z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa. Umowa zawarta została w związku z podpisanym w dniu 6 lutego 2018 r. aneksem do Umowy Kredytu Nieodnawialnego w celu zabezpieczenia wierzytelności BOŚ S.A. wobec Spółki z tytułu ww. umowy kredytu, o czym Spółka informowała w przywołanym na wstępie raporcie bieżącym. Przedmiotem Umowy jest ustanowienie na rzecz BOŚ zastawu rejestrowego, o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia, na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa Spółki w skład którego wchodzi wszystkie rzeczy ruchome i zbywalne wierzytelności oraz prawa (zastaw rejestrowy). Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi ok. 122,6 mln zł. Zgodnie z Umową zastaw rejestrowy będzie obciążał przedmiot zastawu do dnia całkowitej spłaty wierzytelności banku, wraz z odsetkami i innymi kosztami wynikającymi z ww. kredytu, natomiast w okresie jego trwania przedmiot zastawu pozostanie w posiadaniu i dyspozycji Spółki. Rb 15/2018 http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_15_2018.pdf

Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa został ustanowiony.

W dniu 27 kwietnia 2018 r. Spółka dominująca podpisała z Grupą Żywiec S.A.(GŻ) wieloletnią Umowę o współpracy dotyczącą sieci Sphinx, Chłopskie Jadło oraz WOOK, dotyczącą wyłącznej sprzedaży, począwszy od 27 października 2018 r., produktów GŻ w kategorii piwo, piwo bezalkoholowe oraz cydr. Zakup Produktów do Lokali będzie się odbywał za pośrednictwem dystrybutorów współpracujących z Grupą Żywiec S.A.. Szacowana wartość należnego Sfinks od GŻ wynagrodzenia z tytułu świadczeń opisanych w Umowie o współpracy wynosi około 15,5 mln zł, a jego płatność jest rozłożona w okresie jej trwania. Umowa o współpracy jest kolejną zawartą z GŻ, obok łączącej już Strony Umowy o współpracy z dnia 30 czerwca 2017 r., umową dotyczącą produktów Grupy Żywiec S.A., której celem

jest zapewnienie w lokalach sieci Sfinks, jednolitych, określonych przez GŻ standardów w zakresie wyszynku, serwowania oraz ekspozycji w/w produktów w lokalach, w sposób dostosowany do standardu działania lokali gastronomicznych. W powyższym zakresie Umowa będzie realizowana w lokalach przy wykorzystaniu dostarczonego przez GŻ do lokali wyposażenia.

Ponadto, w dniu 27 kwietnia 2018 r. Strony podpisały także Aneks do łączącej je Umowy Przeniesienia z dnia 30 czerwca 2017 r. dotyczącej nabycia sieci franczyzowej „Piwiarnia” o której Sfinks Polska S.A. informowała w rb 15/2017 i 31/2017. Na mocy Aneksu, Strony zawiesiły płatność części ceny należnej GŻ z tytułu Umowy Przeniesienia tj. kwoty 5, 7 mln zł - będzie ona płatna wraz z ostatnią ratą tj. w roku 2023. http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_22_2018.pdf

W dniu 5 czerwca 2018 r. osoba uprawniona (będąca osobą zarządzającą Spółką) objęła łącznie 433 332 akcje serii M Spółki i tym samym w ww. dacie zostało wykonane uprawnienie wynikające z 433 332 szt. warrantów serii A przydzielonych ww. uczestnikowi programu motywacyjnego. Wraz z wydaniem dokumentów akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki o sumę równą wartości nominalnej objętych akcji serii M tj. o 433 332 zł. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego o emisję akcji serii M kapitał zakładowy Spółki wynosi 31 099 512 zł i dzieli się na 31 099 512 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, z których przysługuje prawo do 31 099 512 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (jedna akcja – jeden głos).

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_26_2018_informacja%20nt.zamiany%20warrant%C3%B3w%20na%20akcje.pdf

W dniu 12 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. dokonała wyboru firmy Roedl Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jako podmiotu upoważnionego do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Sfinks Polska S.A. odpowiednio za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. oraz za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.. Firma audytorska dokona również przeglądu skróconych półrocznych sprawozdań finansowych sporządzonych w ww. okresach.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_28_2018.pdf

W dniu 15 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmian w Radzie Nadzorczej Spółki, odwołano wszystkich dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej, a następnie powołano w skład Rady Nadzorczej nowej kadencji: Pana Artura Gabora, Jana Jeżaka, Krzysztofa Gerula, Piotra Kamińskiego oraz Roberta Dziubłowskiego.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_29_2018.pdf

W dniu 27 września 2018 r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu w dniu 10 września 2018 r. rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 30 666 180 zł do kwoty 31 099 512 zł w wyniku zamiany warrantów na akcje serii M w ramach programu motywacyjnego przyjętego na mocy uchwały nr 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 grudnia 2013 r. http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_31_2018.pdf

6.4.2. Po dacie bilansowej

W dniu 8 października 2018 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneks do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r. oraz aneksy do pozostałych umów finansowania zawartych z Bankiem, tj. do umowy linii gwarancyjnej z dnia 27 października 2016 r. oraz do umowy faktoringu odwrotnego z 28 września 2016 r. http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_33_2018_aneksy%20doumo%CC%81w%20z%20BOS.pdf

W dniu 10 października 2018 r. podjęta została Uchwała nr 1 Zarządu Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii P z wyłączeniem prawa poboru, w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w § 7 ust. 6 Statutu, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii P do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji i zmiany statutu Spółki :http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_34_2018.pdf

6.5. Sezonowość działalności

Podstawowym źródłem przychodów Grupy są przychody z działalności gastronomicznej, cechujące się sezonowością w obrębie roku kalendarzowego, co jest charakterystyczne dla całej branży restauracyjnej w Polsce. Sezonowość jest spowodowana przede wszystkim warunkami pogodowymi i związaną z nimi zmienną liczbą stolików w restauracjach oraz mniejszą liczbą dni sprzedaży w miesiącach zimowych. Sezonowość sprzedaży powoduje występujące w cyklu rocznym zmiany wartości przychodów i kosztów działalności. Najwyższe przychody osiągnięte są w III kwartale kalendarzowym, najniższe - w I kwartale. W IV kwartale (ze względu na okres przedświąteczny) szczególnie wysoką sprzedaż, w rocznym cyklu działalności, osiągają restauracje zlokalizowane w galeriach handlowych i w pobliżu ciągów handlowych.

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

W okresie objętym raportem Spółka dominująca, jak i jednostki od niej zależne nie dokonywały transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Szczegółowe informacje nt. transakcji z podmiotami powiązanymi zamieszczono w nocie 37 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie nr 37 jednostkowego sprawozdania finansowego.

6.7. Władze

6.7.1. Zarząd

Skład osobowy

Skład Zarządu Spółki dominującej w okresie od 1 stycznia 2018 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 sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Sfinks Polska S.A.

6.7.2. Rada Nadzorcza

Skład osobowy

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie od 1 stycznia 2018 r. do dnia 15 czerwca 2018 r.:

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

W dniu 15 czerwca 2018 nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W związku z rezygnacją otrzymaną od dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej, Pana Radosława Kwaśnickiego, złożoną ze skutkiem na chwilę rozpoczęcia obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, podczas obrad ZWZ dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej w ten sposób, że:

- odwołano wszystkich dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej Spółki, tj. Pana Artura Gabora (dotychczasowy Przewodniczący Rady Nadzorczej), Jana Jeżaka (dotychczasowy Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej), Krzysztofa Gerula (dotychczasowy Członek Rady Nadzorczej), Roberta Rafała (dotychczasowy Członek Rady Nadzorczej), Piotra Kamińskiego (dotychczasowy Członek Rady Nadzorczej) oraz Roberta Dziubłowskiego (dotychczasowy Członek Rady Nadzorczej);
- powołano w skład Rady Nadzorczej nowej kadencji: Pana Artura Gabora, Jana Jeżaka, Krzysztofa Gerula, Piotra Kamińskiego oraz Roberta Dziubłowskiego.

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie od 15 czerwca 2018 r. do dnia publikacji raportu:

- Artur Gabor;
- Jan Adam Jeżak;
- Krzysztof Gerula;
- Piotr Kamiński;
- Robert Dziubłowski;

6.8. Informacja o kapitale zakładowym

6.8.1. Kapitał podstawowy

W raportowanym okresie w dniu 5 czerwca 2018 r., w wyniku wykonania uprawnienia uczestnika programu motywacyjnego, doszło do zamiany przydzielonych 433 332 szt. warrantów serii A na 433 332 akcje serii M i tym samym zgodnie z art. 452 § 1 KSH wraz z wydaniem dokumentów akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę równą wartości nominalnej objętych akcji serii M tj. o 433 332 zł. z kwoty 30 666 180,00 zł do kwoty 31 099 512 zł.

Na dzień 30 września 2018 r oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Sfinks Polska S.A. wynosi 31 099 512 zł. i dzieli się 31 099 512 akcji zwykłych na okaziciela serii od A do N, o wartości nominalnej 1 zł każda, z których przysługuje prawo do 31 099 512 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej. Żadne akcje ani inne papiery wartościowe nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych

osobom je posiadającym. Statut Sfinks Polska S.A. nie wprowadza jakichkolwiek ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 433 332 akcje serii M zostały zarejestrowane (w dniu 27 września 2018 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu o zarejestrowaniu zmian Statutu w Krajowym Rejestrze Sądowym) ale nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, Spółka złoży stosowne wnioski.

Tab. Struktura kapitału zakładowego Spółki na dzień 30 września 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

| Nazwa akcji | Stan na dzień 30 września 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania | Stan na dzień 28 maja 2018 r. |
|---------------|--|----------------------------------|
| Akcje serii A | 100 000 | 100 000 |
| Akcje serii B | 2 960 802 | 2 960 802 |
| Akcje serii C | 306 600 | 306 600 |
| Akcje serii D | 2 951 022 | 2 951 022 |
| Akcje serii E | 2 462 527 | 2 462 527 |
| Akcje serii G | 500 000 | 500 000 |
| Akcje serii H | 5 608 455 | 5 608 455 |
| Akcje serii J | 7 216 220 | 7 216 220 |
| Akcje serii K | 2 210 374 | 2 210 374 |
| Akcje serii L | 2 436 842 | 2 436 842 |
| Akcje serii M | 846 670 | 413 338 |
| Akcje serii N | 3 500 000 | 3 500 000 |
| Razem | 31 099 512 | 30 666 180 |

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

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

W dniu 18 stycznia 2018 r., Sąd wydał postanowienia o rejestracji Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz rejestrację zmiany statutu Spółki zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_8_2018.pdf

W dniu 10 października 2018 r. podjęta została Uchwała Zarządu Spółki dominującej w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji prywatnej akcji serii P z wyłączeniem prawa poboru, w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w § 7 ust. 6 Statutu o kwotę nie niższą niż 2.000.000,00 złotych i nie wyższą niż 6.000.000,00 złotych.

Pełna treść uchwały dostępna jest pod linkiem: http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_34_2018.pdf

Spółka dominująca oraz spółki zależne nie posiadają akcji własnych Sfinks Polska S.A.

6.8.2. Kapitał warunkowy

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

Uchwałą nr 5 z dnia 20 grudnia 2013 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki przyjęte zostały i ustalone zasady motywacyjnego programu tzw. opcji menedżerskich, kierowanego do Zarządu i osób kluczowych dla realizacji strategii Sfinks Polska S.A. w formie Warrantów Subskrypcyjnych, inkorporujących prawo do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego kapitału zakładowego do kwoty 2 550 000,00 zł.

Spółka dominująca wyemitowała 2 550 000 Warrantów Subskrypcyjnych serii A, z których 1 700 000 zostało objętych przez Osoby Uprawnione. Pozostała pula wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych serii A nie zostanie objęta wskutek nie spełnienia się warunków przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

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

Z puli 1 700 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych przeniesionych na osoby uprawnione do dnia publikacji raportu 413 338 szt. zostało zamienione na akcje serii M. (do zamiany na akcje serii M pozostało jeszcze 1 286 000 warrantów subskrypcyjne serii A.)

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

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_38_2015.pdf

Zmiana statutu została zarejestrowana, o czym Spółka poinformowała RB 15/2016

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_15_2016.pdf

W dniu 30 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę Nr 22 dotyczącą przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks oraz Uchwałę on 23 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B w liczbie 1.118.340 szt., warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do w/w warrantów subskrypcyjnych oraz akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, jak również ubiegania się o dopuszczenie akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji oraz zmiany Statutu Spółki. Rb 17/2017

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

W dniu 18 stycznia 2018 r. Sąd wydał postanowienia o rejestracji Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz rejestrację zmiany statutu Spółki zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą. Rb 8/2018

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_8_2018.pdf

Spółka dominująca, na podstawie Uchwał nr 22 i 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wyemitowała 1.118.340 Warrantów Subskrypcyjnych serii B, w dniu 29 marca 2018 r. Warranty zostały objęte przez powiernika zgodnie z Regulaminem Programu.

6.9. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki w okresie sprawozdawczym na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego w dn. 28 maja 2018 r, 30 września 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Tab. Struktura akcjonariatu

| Akcjonariusz | Stan na dzień 30 września 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania | | Stan na dzień 28 maja 2018 r. | |
|----------------------------------|---|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| | Liczba akcji/głosów | Udział w kapitale/głosach | Liczba akcji/głosów | Udział w kapitale/głosach |
| Sylwester Cacek ² | 5 561 690 | 17,88% | 5 128 358 | 16,72% |
| Robert Dziubłowski ¹ | 1 680 432 | 5,40% | 1 680 432 | 5,48% |
| AnMar Development Sp. Z o. o. | 1 565 737 | 5,03% | 1 565 737 | 5,11% |
| Pozostali akcjonariusze | 22 291 653 | 71,69% | 22 291 653 | 72,69% |
| RAZEM | 31 099 512 | 100,00% | 30 666 180 | 100,00% |

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

² W dniu 6 czerwca 2018 r. Spółka otrzymała od Pana Sylwestra Cacka, powiadomienie sporządzone na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR dotyczące objęcia w dniu 5 czerwca 2018 r. 433 332 akcji serii M w związku z zamianą warrantów subskrypcyjnych w ramach programu motywacyjnego.

6.10. Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniżej zaprezentowano informację nt. akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. na 28 maja 2018 r, 30 września 2018 r. oraz na dzień bilansowy a także na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

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

| Akcjonariusze | Liczba posiadanych akcji na dzień 28 maja 2018 r. | Wartość nominalna akcji | Udział w ogólnej liczbie głosów | Stan na dzień 30 września 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania | Wartość nominalna akcji | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|------------------------------------|--|-------------------------------|--|---|-------------------------------|--|
| Sylwester Cacek | 5 128 358 | 5 128 358 | 16,72% | 5 561 690 | 5 561 690 | 17,88% |
| Jacek Kuś | 57 997 | 57 997 | 0,19% | 57 997 | 57 997 | 0,19% |
| Bogdan Bruczko ¹ | 69 338 | 69 338 | 0,23% | 69 338 | 69 338 | 0,23% |
| Robert Dziubłowski ² | 1 680 432 | 1 680 432 | 5,48% | 1 680 432 | 1 680 432 | 5,48% |
| Piotr Kamiński | 2 300 | 2 300 | 0,01% | 2 300 | 2 300 | 0,01% |

¹ liczba akcji posiadanych przez osobę blisko związaną

² Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting (Spółka zwraca uwagę, że w dniu 10 sierpnia 2017 r. otrzymała Informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 180 000 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 9 sierpnia 2017 r. przez podmiot powiązany- Top Growth Limited; niemniej z uwagi, iż Spółka nie otrzymała

formalnego stanu posiadania po tej transakcji Spółka prezentuje stan wg ostatniego formalnego ujawnienia stanu posiadania z 2013 r.)

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały we wskazanych powyżej datach akcji Spółki. Na dzień 30 września 2018 r. członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie posiadali udziałów w jednostkach powiązanych Sfinks Polska S.A. Stan ten nie uległ zmianie do dnia sporządzenia niniejszego raportu.

Prezes Zarządu Pan Sylwester Cacek w dniu 9 marca 2018 r. złożył skuteczne oświadczenie o wykonaniu praw w posiadanych przez siebie 433.332 warrantów subskrypcyjnych serii A przyznanych w ramach obowiązującego w Spółce programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałami nr 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 grudnia 2013r. Wskutek powyższego Pan Sylwester Cacek był uprawniony do objęcia 433 332 akcji serii M. Równocześnie Pan Sylwester Cacek dokonał opłacenia ceny emisyjnej wkładu na obejmowane akcje według ceny emisyjnej 1,00 zł/ akcję. Objęcie akcji serii M, ich wydanie i podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w dniu 5 czerwca 2018 r.

6.11. Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki

Uchwałą nr 5 z dnia 20 grudnia 2013 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki przyjęte zostały i ustalone zasady motywacyjnego programu tzw. opcji menedżerskich, kierowanego do Zarządu i osób kluczowych dla realizacji strategii Sfinks Polska S.A. w formie Warrantów Subsکrypcyjnych, 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/sites/default/files/regulamin_programu_motywacyjnego.pdf

Spółka dominująca wyemitowała 2 550 000 Warrantów Subsکrypcyjnych 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 Subsکrypcyjny 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

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

W dniu 30 listopada 2016 r. jedenaście osób uprawnionych (w tym jedna zarządzająca Emitentem) objęły łącznie 413 338 akcji serii M Spółki i tym samym w ww. dacie zostało wykonane uprawnienie wynikające z 413 338 szt. warrantów serii A przydzielonych ww. uczestnikom Programu Motywacyjnego. http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_24_2016.pdf

Prezes Zarządu Pan Sylwester Cacek w dniu 9 marca 2018 r. złożył oświadczenie o wykonaniu praw w posiadanych przez siebie 433.332 warrantów subskrypcyjnych serii A przyznanych w ramach obowiązującego w Spółce programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałami nr 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 grudnia 2013r. Wskutek powyższego Pan Sylwester Cacek był uprawniony do objęcia 433 332 akcji serii M. Równocześnie Pan Sylwester Cacek dokonał opłacenia ceny emisyjnej wkładu na obejmowane akcje według ceny emisyjnej 1,00 zł/ akcję. Objęcie akcji serii M oraz ich wydanie nastąpiło w dniu 5 czerwca 2018r.. Wraz z wydaniem dokumentów akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki o sumę równą wartości nominalnej objętych akcji serii M tj. o 433 332 zł. http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_26_2018_informacja%20nt.zamiany%20warrant%C3%B3w%20na%20akcje.pdf

Z puli 1 700 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych przeniesionych na osoby uprawnione do zamiany na akcje serii M pozostało jeszcze 853 330 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii A. Kolejny, ostatni termin zamiany warrantów subskrypcyjnych na akcje przypada na dzień 30 listopada 2018 r.

Poniżej zaprezentowano informację nt. liczby warrantów posiadanych przez osoby zarządzające uprawnionych do zamiany na akcje na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania oraz na dzień 30 września 2018 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

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

| Członek zarządu | Liczba posiadanych warrantów Stan na dzień 30 września 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania tys. szt. | Liczba posiadanych warrantów Stan na dzień 28 maja 2018 r. tys. szt. |
|------------------------------|---|--|
| Bruczek Bogdan | 287 | 287 |
| Pawłowski Sławomir | 213 | 213 |
| Cacek Dorota | 353 | 353 |
| Cacek Sylwester ² | - | 433 |
| Tomasz Gryn | - | - |
| Jacek Kuś ¹ | - | - |
| Razem | 853 | 1 286 |

¹ W dniu 30 listopada 2016 r. Jacek Kuś objął 54 tys. akcji serii M Spółki i tym samym w ww. dacie zostało wykonane uprawnienie wynikające z 54 tys. szt. warrantów serii A przydzielonych ww. uczestnikowi programu motywacyjnego. Raport bieżący 25/2016

² W dniu 5 czerwca 2018 r. Sylwester Cacek objął 433 tys. akcji serii M Spółki i tym samym w ww. dacie zostało wykonane uprawnienie wynikające z 433 tys. szt. warrantów serii A przydzielonych ww. uczestnikowi programu motywacyjnego. Raport bieżący 26/2018

W Spółce nie występuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

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

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

zatwierdzenia Regulaminu Programu Motywacyjnego, która dokonała tej czynności w dniu 28 listopada 2017 r i regulamin został udostępniony do publicznej wiadomości poprzez zamieszczenie go na oficjalnej stronie internetowej Spółki www.sfinks.pl

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał warunkowy został zarejestrowany. Spółka dominująca w dniu 29 marca 2018 r. wyemitowała 1 118 340 Warrantów Subskrypcyjnych serii B, które zostały objęte przez powiernika, a następnie będą oferowane Osobom Uprawnionym nieodpłatnie po zakończeniu każdego z 3 Okresów, dla których badane są Warunki uruchomienia, Warranty Subskrypcyjne inkorporują prawo do objęcia akcji po cenie emisyjnej 3,70 zł za 1 akcję. Oświadczenia o objęciu akcji mogą być składane w następujących terminach (okresach): 7-14 czerwca 2019 r., 6-13 grudnia 2019 r., 8-15 czerwca 2020 r., 8-15 grudnia 2020 r., 8-15 czerwca 2021 r., 8-15 grudnia 2021 r., 8-15 czerwca 2022 r. i 8-15 grudnia 2022 r.

6.12. Ograniczenia związane z papierami wartościowymi

W Spółce dominującej nie występują żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu. W odniesieniu do uczestników Programu Motywacyjnego z 2013 r. istnieją ograniczenia co do możliwości zbywania Warrantów subskrypcyjnych serii A oraz akcji nabytych w drodze zamiany w/w warrantów na akcje określone w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Osoby Uprawnione zawierając Umowę o uczestnictwo w Programie obowiązały się nie zbywać Akcji nabytych na podstawie Warrantów Subskrypcyjnych w następującym zakresie: akcje w liczbie odpowiadającej objętym z tytułu Warrantów Subskrypcyjnych Puli Podstawowej – przez okres 12 miesięcy od ich objęcia przez Osobę Uprawnioną będącą członkiem Zarządu, a w odniesieniu do pozostałych Osób Uprawnionych – przez okres 6 miesięcy. W celu zapewnienia wykonalności powyższego zobowiązania Powiernik został upoważniony przez posiadaczy Akcji do zablokowania określonej liczby Akcji na rachunkach papierów wartościowym.

W odniesieniu do uczestników Programu Motywacyjnego z 2017 r. również istnieją ograniczenia co do możliwości zbywania Warrantów subskrypcyjnych serii B oraz akcji nabytych w drodze zamiany w/w warrantów na akcje określone w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Osoby Uprawnione zawierając Umowę uczestnictwa w Programie zobowiązały się nie zbywać Akcji nabytych na podstawie Warrantów Subskrypcyjnych w następującym zakresie: akcje w liczbie odpowiadającej objętym z tytułu Warrantów Subskrypcyjnych Puli Podstawowej – przez okres 6 miesięcy od ich objęcia przez Osobę Uprawnioną. Powiernik zostanie upoważniony przez posiadacza Akcji do zablokowania określonej liczby Akcji w jego depozycie lub na rachunku papierów wartościowym. Emisja warrantów subskrypcyjnych serii B nastąpiła 29 marca 2018 r., warrant zostały objęte przez Dom Maklerski. Na dzień 31 grudnia 2018 r. przypada pierwszy termin weryfikacji Warunków uruchomienia transzy, natomiast pierwszy termin złożenia Oświadczeń o Objęciu Akcji przypada na okres pomiędzy 7-14 czerwca 2019 r.

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

6.13. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami i obligatariuszami

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w Spółce dominującej występują umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy. Umowy te dotyczą przystąpienia do Programu Motywacyjnego z 2013 r. oraz Programu Motywacyjnego z 2017 r. opisanych powyżej. Osobami biorącymi udział w/w programach są członkowie Zarządu Spółki, członkowie zarządu spółek zależnych oraz kluczowa kadra Spółki

i spółek zależnych oraz osoby pozostające z tymi podmiotami w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze.

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

W niniejszym sprawozdaniu podlegają ujawnieniu istotne 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.

7.1. Z powództwa Sfinks Polska S.A.

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

7.1.1. Sprawy sądowe

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Renata i Robert Celt sp.j. oraz przeciwko wspólnikom Renata Celt i Robert Celt. Roszczenie o kwotę 394 tys. zł. z wraz z odsetkami ustawowymi z tytułu nieuregulowanych należności z umowy franchisingu. Sprawa zakończona prawomocnym wyrokiem.

Sprawa przeciwko Restauracja SPHINX Jacek i Wojciech Durczewscy Sp.j. oraz przeciwko wspólnikom Wojciechowi i Jackowi Durczewskim, wniesiona w listopadzie 2014 roku do Sądu Okręgowego w Nowym Sączu. Roszczenie o zapłatę 442 tys. zł z tytułu opłat franczyzowych i opłat z umowy podnajmu. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko RES Beata Kowalik spółka jawna, Beacie Kowalik i Waldemarowi Kowalik o zapłatę 620 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi z tytułu nieuregulowanych należności z umowy franchisingu, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze pozwaną spółką. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział Cywilny w dniu 08 maja 2014 r.. Sąd wydał nakaz zapłaty w dniu 28 czerwca 2014 r, pozwani wnieśli sprzeciwy, na które Spółka złożyła odpowiedź. Sprzeciwy oddalone. W dniu 20 listopada 2017 r. Sąd wydał wyrok uwzględniający powództwo. Wyrok nie jest prawomocny. Pozwani wnieśli apelację. Sprawa sądowa w toku.

7.1.2. Postępowania egzekucyjne

Postępowanie egzekucyjne z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Markowi i Elżbiecie Noch o zapłatę 1 031 tys. zł. wraz z ustawowymi odsetkami. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Gdańska-Południe w Gdańsku. Egzekucja komornicza w toku. Aktualnie Spółka wniosła do Sądu w Niemczech wnioski o nadanie klauzul wykonalności prawomocnym wyrokiem Sądu Okręgowego w Łodzi i Sądu Apelacyjnego w Łodzi.

Cztery postępowania egzekucyjne z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko NIL Sp. z o.o. i innym na łączną kwotę 807,5 tys. zł. prowadzone przez komornika przy Sądzie Rejonowym w Zgierzu. Egzekucja komornicza łączna w toku.

Postępowanie egzekucyjne z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Joannie i Ryszardowi Witwickim o zapłatę 620 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Inowrocławiu. Egzekucja komornicza w toku.

Postępowanie egzekucyjne z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Mirosławie i Markowi Gumkowskim o zapłatę 520 tys. zł z ustawowymi odsetkami. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Koninie. Egzekucja komornicza w toku.

Przeciwko Sfinks Polska S.A.

7.1.3. Sprawy sądowe.

Sprawa z powództwa SPHINX Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka jawna z siedzibą w Poznaniu przeciwko Sfinks Polska S.A. o zapłatę kwoty 550 tys. zł. Pozew skierowany jako pozew wzajemny w sprawie z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko SPHINX Jacek Podolski Joanna Podolska Sp. j. oraz Jacek Podolski i Joanna Podolska, wspólnikom w/w spółki jawnej o zapłatę 307 tys. zł. z ustawowymi odsetkami. Spółka złożyła wniosek o oddalenie powództwa w całości. Sprawa sądowa w toku.

7.1.4. Postępowania administracyjne

Sprawa w postępowaniu administracyjnym przed UOKiK, w której 25 czerwca 2013 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydała decyzję stwierdzającą, że Sfinks Polska S.A. stosuje praktykę ograniczającą konkurencję – stosuje ceny sztywne, o których mowa w artykule 6 ust 1 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Nadto nałożono na Sfinks Polska S.A. karę za stosowanie tej praktyki w kwocie 464 tys. zł. 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. Sąd I instancji oddalił odwołanie Sfinks Polska S.A. w całości wyrokiem z dnia 11 sierpnia 2016 r.. Wyrok ten został już zaskarżony apelacją we wrześniu 2016 r. z zarzutami nierozpoznania istoty sprawy przez Sąd I Instancji, jak też niewykonania zaleceń Sądu Apelacyjnego w związku z uchynieniem wyroku Sądu I Instancji. W dniu 10 stycznia 2018 r. odbyła się rozprawa apelacyjna skutkiem, której decyzja Prezesa UOKiK zmieniona w zakresie wymiaru kary do 50 tys. zł. W orzeczeniu także stwierdzono, że nie naruszono zasad konkurencji zachowaniem Sfinks Polska S.A., ani nie naruszono praw konsumenckich. Złożono wniosek o uzasadnienie. Skarga kasacyjna została złożona w kwietniu 2018 r.

W dniu 4 sierpnia 2015 r. wpłynęło do Spółki postanowienie o wszczęciu postępowanie podatkowego w sprawie rozliczenia podatku VAT za okres od lipca do listopada 2014 r. w związku ze złożonymi korektami deklaracji podatkowych za ten okres wskazującymi nadpłatę tego podatku w kwocie 992 tys. zł. W dniu 8 lutego 2016 r. Spółka dominująca otrzymała decyzję negującą prawo Sfinks Polska S.A. do otrzymania zwrotu podatku VAT. Spółka dominująca stoi na stanowisku, że zgodnie z obowiązującymi przepisami prawo do zwrotu podatku w ww. kwocie jest jej należne i odwołała się od tej decyzji. W dniu 31 maja 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej, która utrzymała w mocy decyzję organu pierwszej instancji. W dniu 30 czerwca 2016 r. Spółka złożyła skargę na ww. decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Na rozprawie w dniu 10 sierpnia 2017 r. Sąd uchylił decyzję Dyrektora Izby Skarbowej. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej wniósł skargę kasacyjną od wyroku WSA w sprawie Sfinks Polska S.A. (III SA/Wa 2348/16). Sprawa w toku.

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 sprawozdaniach finansowych odpowiednio Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku oraz w niniejszych Pozostałych informacjach nie istnieją inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

Piaseczno 21 listopada 2018 r.

Podpisy członków Zarządu reprezentujących Spółkę dominującą:

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

SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2018r. do 30 września 2018r.**

Sfinks Polska S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018r. do 30 września 2018r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec trzeciego kwartału roku obrotowego zaczynającego się 1 stycznia 2018r. i kończącego się 31 grudnia 2018r. oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

| | Strona |
|--|--------|
| Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2018r. do 30 września 2018r. wykazujące stratę netto w kwocie 2.300 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód w kwocie 2.479 tys. zł | 3 |
| Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 141.383 tys. zł | 4 |
| Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018r. do 30 września 2018r., wykazujące spadek kapitałów własnych o kwotę 1.965 tys. zł | 6 |
| Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018r. do 30 września 2018r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.165 tys. zł | 8 |
| Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego | 10 |

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 21 listopada 2018r. oraz podpisane przez:

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

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 21 listopada 2018r.

**Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia do 30 września 2018r.**

| | Nota | od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000 | od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000 | od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000 | od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000 |
|---|------|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 7 | 129 567 | 136 843 | 46 862 | 48 945 |
| Koszt własny sprzedaży | 8 | (111 469) | (118 747) | (39 499) | (41 238) |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | 18 098 | 18 096 | 7 363 | 7 707 |
| Koszty ogólnego zarządu | 8 | (15 678) | (17 351) | (5 208) | (5 747) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 9 | 544 | 3 435 | 131 | 1 074 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 10 | (1 490) | (318) | (205) | (75) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 1 474 | 3 862 | 2 081 | 2 959 |
| Przychody finansowe | 11 | 266 | 548 | (8) | 52 |
| Koszty finansowe | 11 | (4 519) | (3 952) | (1 458) | (1 330) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | (2 779) | 458 | 615 | 1 681 |
| Podatek dochodowy | 12 | 479 | (269) | (106) | (433) |
| Zysk (strata) netto | | (2 300) | 189 | 509 | 1 248 |
| Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków | | | | | |
| Rachunkowość zabezpieczeń | | (221) | (10) | 38 | 10 |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | | 42 | 2 | (7) | (2) |
| Inne całkowite dochody (netto) | | (179) | (8) | 31 | 8 |
| Całkowite dochody ogółem | | (2 479) | 181 | 540 | 1 256 |
| Całkowity dochód na jedną akcję | | | | | |
| Zwykły | 13 | (0,08) | 0,01 | 0,02 | 0,04 |
| Rozwodniony | 13 | (0,08) | 0,01 | 0,02 | 0,04 |
| Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej | | | | | |
| Zwykły | 13 | (0,07) | 0,01 | 0,02 | 0,04 |
| Rozwodniony | 13 | (0,07) | 0,01 | 0,02 | 0,04 |

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018r.

| | Nota | Na dzień 30.09.2018 PLN'000 | Na dzień 30.06.2018 PLN'000 | Na dzień 31.12.2017 PLN'000 | Na dzień 30.09.2017 PLN'000 |
|--|------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Aktywa trwałe | | | | | |
| Wartości niematerialne | 14 | 31 177 | 30 041 | 29 561 | 29 778 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 15 | 50 108 | 51 317 | 50 911 | 51 681 |
| Należności długoterminowe | 18 | 7 438 | 7 984 | 6 891 | 815 |
| Udziały w jednostkach zależnych | 17 | 3 783 | 3 783 | 3 708 | 3 628 |
| Pożyczki udzielone długoterminowe | 21 | 1 486 | 1 385 | 683 | 775 |
| Aktywa finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów | 33 | 7 981 | 7 813 | - | - |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 20 | 1 087 | 1 087 | 1 317 | 1 317 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 12 | 10 545 | 10 659 | 10 024 | 9 036 |
| | | 113 605 | 114 069 | 103 095 | 97 030 |
| Aktywa obrotowe | | | | | |
| Zapasy | 22 | 2 317 | 2 559 | 2 501 | 2 594 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 18 | 15 334 | 15 844 | 16 535 | 13 495 |
| Pożyczki udzielone krótkoterminowe | 21 | 860 | 817 | 800 | 452 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 20 | 131 | 93 | 353 | 244 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 19 | 9 136 | 8 188 | 10 301 | 11 288 |
| | | 27 778 | 27 501 | 30 490 | 28 073 |
| Aktywa razem | | 141 383 | 141 570 | 133 585 | 125 103 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

| | Nota | Na dzień 30.09.2018 PLN'000 | Na dzień 30.06.2018 PLN'000 | Na dzień 31.12.2017 PLN'000 | Na dzień 30.09.2017 PLN'000 |
|---|------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Kapitał własny | | | | | |
| Kapitał podstawowy | 23 | 31 099 | 31 099 | 30 666 | 30 666 |
| Kapitał zapasowy | 23 | 11 129 | 11 129 | 11 129 | 11 129 |
| Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych | 23 | 107 | 76 | 286 | 184 |
| Inne składniki kapitału własnego | 31 | 2 143 | 2 111 | 2 062 | 2 062 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | | (34 787) | (34 787) | (26 019) | (26 019) |
| Zysk netto okresu obrotowego | | (2 300) | (2 809) | (8 768) | 189 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom | | 7 391 | 6 819 | 9 356 | 18 211 |
| Zobowiązanie długoterminowe | | | | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 24 | 54 531 | 59 410 | 57 147 | 60 419 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 26 | 1 149 | 1 318 | 1 445 | 1 870 |
| Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe | 34 | 8 383 | 8 893 | 6 169 | - |
| Zobowiązania finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów | 33 | 7 981 | 7 813 | - | - |
| Inne zobowiązania długoterminowe | | 11 641 | 11 483 | 9 416 | 654 |
| | | 83 685 | 88 917 | 74 177 | 62 943 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 28 | 20 356 | 19 328 | 21 226 | 17 898 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 26 | 1 049 | 1 127 | 1 321 | 1 143 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu instrumentów pochodnych | 25 | - | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu odwrotnego | 32 | 7 993 | 7 977 | 7 966 | 7 960 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 24 | 15 057 | 11 207 | 17 050 | 14 134 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 30 | 2 231 | 2 444 | 1 520 | 2 558 |
| Przychody rozliczane w czasie | 34 | 3 621 | 3 751 | 969 | 256 |
| | | 50 307 | 45 834 | 50 052 | 43 949 |
| Pasywa razem | | 141 383 | 141 570 | 133 585 | 125 103 |
| Wartość księgową | | 7 391 | 6 819 | 9 356 | 18 211 |
| Liczba akcji | | 31 099 512 | 31 099 512 | 30 666 180 | 30 666 180 |
| Wartość księgową na jedną akcję w PLN | | 0,24 | 0,22 | 0,31 | 0,59 |
| Rozwodniona liczba akcji | | 31 952 842 | 31 952 842 | 31 952 842 | 31 409 349 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w PLN | | 0,23 | 0,21 | 0,29 | 0,58 |

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 września 2018r.

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000 | od 01.01.2018 do 30.06.2018 PLN'000 | od 01.01.2017 do 31.12.2017 PLN'000 | od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000 |
|--|---|---|---|---|
| Kapitał podstawowy | | | | |
| Stan na początek okresu | 30 666 | 30 666 | 30 666 | 30 666 |
| Podwyższenie kapitału | 433 | 433 | - | - |
| Stan na koniec okresu | 31 099 | 31 099 | 30 666 | 30 666 |
| Kapitał zapasowy | | | | |
| Stan na początek okresu | 11 129 | 11 129 | 11 178 | 11 178 |
| Pokrycie strat | - | - | - | - |
| Emisja akcji powyżej wartości nominalnej | - | - | - | - |
| Koszty emisji | - | - | (49) | (49) |
| Stan na koniec okresu | 11 129 | 11 129 | 11 129 | 11 129 |
| Inne składniki kapitału własnego | | | | |
| Stan na początek okresu | 2 062 | 2 062 | 2 062 | 2 062 |
| Zwiększenia | 81 | 49 | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | 2 143 | 2 111 | 2 062 | 2 062 |
| Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych | | | | |
| Stan na początek okresu | 286 | 286 | 192 | 192 |
| Zwiększenia | - | - | 94 | 0 |
| Zmniejszenia | (179) | (210) | - | (8) |
| Stan na koniec okresu | 107 | 76 | 286 | 184 |
| Nierozliczony wynik z lat ubiegłych | | | | |
| Stan na początek okresu | (26 019) | (26 019) | (37 059) | (37 059) |
| Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego | - | - | 11 040 | 11 040 |
| Wynik poprzedniego roku | (8 768) | (8 768) | - | - |
| Stan na koniec okresu | (34 787) | (34 787) | (26 019) | (26 019) |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000 | od 01.01.2018 do 30.06.2018 PLN'000 | od 01.01.2017 do 31.12.2017 PLN'000 | od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000 |
|---|---|---|---|---|
| Zysk netto | | | | |
| Stan na początek okresu | (8 768) | (8 768) | 11 040 | 11 040 |
| Wynik finansowy roku ubiegłego | 8 768 | 8 768 | (11 040) | (11 040) |
| Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym | (2 300) | (2 809) | (8 768) | 189 |
| Stan na koniec okresu | (2 300) | (2 809) | (8 768) | 189 |
| Razem kapitały własne | | | | |
| Stan na początek okresu | 9 356 | 9 356 | 18 079 | 18 079 |
| Stan na koniec okresu | 7 391 | 6 819 | 9 356 | 18 211 |

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2018r.

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000 | od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000 | od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000 | od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000 |
|---|---|---|---|---|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk brutto roku obrotowego | (2 779) | 458 | 615 | 1 681 |
| Korekty: | 17 328 | 11 230 | 4 999 | 5 380 |
| Amortyzacja środków trwałych | 5 710 | 7 384 | 1 978 | 2 450 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 663 | 474 | 225 | 158 |
| Odpis aktualizujący aktywa trwałe | 927 | 151 | (38) | - |
| (Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | (14) | (690) | 1 | (623) |
| Likwidacja środków trwałych | 7 | 52 | - | 2 |
| Przychody z tytułu odsetek | (139) | (75) | (87) | (21) |
| Koszty odsetek | 4 364 | 3 814 | 1 394 | 1 203 |
| Wycena programu motywacyjnego | 80 | - | 31 | - |
| Zapasy | 184 | 127 | 242 | 135 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 665 | (279) | 1 068 | 1 988 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 4 881 | 272 | 185 | 88 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 14 549 | 11 688 | 5 614 | 7 061 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego | 60 | 1 983 | - | 1 515 |
| Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych | 52 | 128 | 10 | 41 |
| Wpływy z tytułu zakończonych lokat | 230 | 4 183 | - | - |
| Inne wpływy inwestycyjne | 9 | - | 9 | - |
| Wydatki na zakup majątku trwałego | (6 104) | (10 730) | (1 934) | (3 445) |
| Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych | (75) | (50) | - | - |
| Udzielone pożyczki | (805) | (443) | (75) | (427) |
| Odsetki uzyskane | 31 | 52 | 10 | 14 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (6 602) | (4 877) | (1 980) | (2 302) |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000 | od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN'000 | od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000 | od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN'000 |
|---|---|---|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Odsetki zapłacone | (4 128) | (3 620) | (1 399) | (920) |
| Spłata kredytów i pożyczek | (4 548) | (6 319) | (995) | (2 084) |
| Koszty emisji akcji własnych | - | (49) | - | (49) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (897) | (905) | (308) | (296) |
| Środki uzyskane na poczet emisji akcji | 433 | - | - | - |
| Zwiększenie zaangażowania z tytułu faktoringu odwrotnego | 28 | 1 801 | 16 | 261 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (9 112) | (9 092) | (2 686) | (3 088) |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (1 165) | (2 281) | 948 | 1 671 |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 10 301 | 13 569 | 8 188 | 9 617 |
| Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 9 136 | 11 288 | 9 136 | 11 288 |
| <i>W tym środki o ograniczonej dostępności</i> | <i>5 072</i> | <i>5 402</i> | <i>5 072</i> | <i>5 402</i> |

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018r. do 30 września 2018r.

Spółka Sfinks Polska S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 16 sierpnia 1999 roku w Kancelarii Notarialnej Andrzeja Gruszki (Rep. A Nr 2348/99). Dnia 3 września 1999 roku Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XXI Wydział Gospodarczy w Łodzi w dziale B pod numerem 7369. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000016481.

1. Podstawowe dane jednostki:

| | |
|-----------------------------|---|
| Firma Spółki | Sfinks Polska Spółka Akcyjna |
| Siedziba | ul. Świętojańska 5a 05-500 Piaseczno |
| Sąd rejestrowy | Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego. |
| Numer w rejestrze | 0000016481 |
| Numer PKD | 5610A |
| Przedmiot przedsiębiorstwa: | Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej. |
| Sprawozdania finansowe: | Śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje dane za okres trzeciego kwartału i za okres 9 miesięcy zakończone 30.09.2018 roku i na dzień 30.09.2018 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres trzeciego kwartału i za okres 9 miesięcy zakończone 30.09.2017r. i na dzień 30.06.2018r., 31.12.2017 r. i 30.09.2017r. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych. |

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- prowadzenie restauracji SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO.
- działanie jako franczyzodawca w zakresie udzielania franczyzobiorcom prawa do prowadzenia restauracji SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO i Piwiarnia Warki.
- 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 marek SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO, WOOK, Piwiarnia Warki. 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. SFINKS POLSKA S.A.

Struktura właścicielska

Stan na dzień 31.12. 2017r. według najlepszej wiedzy Spółki

| Akcjonariusz | Udział w kapitale |
|------------------------------|--------------------------|
| Sylwester Cacek | 16,72% |
| Robert Dziubłowski** | 5,48% |
| AnMar Development Sp. z o.o. | 5,11% |
| Pozostali | 72,69% |
| Razem | 100,00% |

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

Stan na dzień 30.09.2018r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

| Akcjonariusz | Udział w kapitale |
|------------------------------|--------------------------|
| Sylwester Cacek | 17,88% |
| Robert Dziubłowski** | 5,40% |
| AnMar Development Sp. z o.o. | 5,03% |
| Pozostali | 71,69% |
| Razem | 100,00% |

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

Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia 2018r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

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

Skład Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2018r. do 15 czerwca 2018 r.

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

Skład Rady Nadzorczej od 15 czerwca 2018r. do do dnia publikacji:

Artur Gabor – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jan Adam Jeżak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej,
Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej,

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla sprawozdawczości finansowej (wersja skrócona zgodnie z MSR 34) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29.03.2018r. w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki za 2018 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki za 2018 rok:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). MSSF 9 „Instrumenty finansowe” jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń.

Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami.

Zgodnie ze standardem aktywa finansowe klasyfikowane są do trzech grup:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej z możliwością ujmowania zmiany wyceny przez wynik,

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. SFINKS POLSKA S.A.

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej z możliwością ujmowania zmiany wyceny przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych w odróżnieniu od stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazuje na koncepcji strat poniesionych.

Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o istniejące wymagania oparte na regułach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie, kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

Rachunkowość zabezpieczeń - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.

Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach, spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki, nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wpływ MSSF 9 na sprawozdanie finansowe

- Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2018 roku bez korygowania danych porównywalnych, co oznacza, że dane za okres porównywalny prezentowane w sprawozdaniach finansowych roku 2018 nie są korygowane w zakresie zmian wynikających z MSSF 9. Jednocześnie Spółka nie zidentyfikowała istotnych wartości jako różnice pomiędzy zmianą wynikającą ze standardu a stosowanymi zasadami na bazie dotychczasowych przepisów.

- Spółka posiada pożyczki udzielone podmiotom powiązanym, które były wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Zgodnie z MSSF 9 aktywa te zostały zaklasyfikowane począwszy od 1 stycznia 2018 roku jako aktywa finansowe oceniane pod kątem utraty wartości ze względu na ryzyko kredytowe na moment początkowego ujęcia. Na dzień 1 stycznia 2018 roku pożyczki te zaklasyfikowane zostały do pożyczek wycenianych w wartości godziwej w tej samej wartości.

- Spółka zaklasyfikowała wszystkie posiadane instrumenty kapitałowe jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. SFINKS POLSKA S.A.

- Spółka wprowadziła w myśl MSSF 9 nowe podejście do oceny i szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych, niezależnie czy wystąpiły ku temu przesłanki. Standard nakazuje klasyfikację aktywów finansowych pod kątem utraty wartości do trzech etapów:
 - etap pierwszy obejmuje salda dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, a oczekiwaną utratę wartości ustala się w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy,
 - etap drugi obejmuje salda dla których wystąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których szacuje się oczekiwaną utratę wartości w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,
 - etap trzeci - salda z utratą wartości.

Dla należności handlowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie w zakresie ustalenia oczekiwanej utraty ich wartości Spółka będzie stosowała model uproszczony poprzez szacowanie oczekiwanej utraty wartości w całym okresie życia na bazie danych historycznych w zakresie opóźnień w zapłacie i na bazie tych danych tworzyła będzie odpisy aktualizujące wartość należności.

Wpływ nowych zasad dotyczących utraty wartości należności handlowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie jest nieistotny.

- Spółka stosuje przepisy dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9 dla powiązań zabezpieczających otwartych na 1 stycznia 2018 roku i tych, które będą ustanowione po 1 stycznia 2018 roku. W wyniku tych zmian nie zachodzi konieczność dokonywania zmian wartości czy zmian prezentacji na dzień przyjęcia do stosowania tych przepisów.

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych).

Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych. Spółka przyjęła do stosowania MSSF 15 począwszy od 1 stycznia 2018 roku z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej co oznacza, że skumulowany efekt zastosowania standardu po raz pierwszy ujęty winien być poprzez zyski zatrzymane.

Wpływ MSSF 15 na sprawozdanie finansowe

Spółka po przeprowadzonej analizie zapisów standardu i zapisów umów handlowych nie zidentyfikowała w ramach prowadzonej działalności zapisów w umowach czy kontraktach handlowych, które wymagałyby rozpoznania ich na moment wejścia w życie niniejszego standardu. Główne źródła przychodów Spółki stanowią przychody gastronomiczne realizowane gotówkowo/opłacone kartami. Spółka nie zidentyfikowała i nie rozpoznała dodatkowych korekt przychodów, zobowiązań czy składników aktywów. W branży, w której Spółka funkcjonuje nie stosuje się gwarancji, o których mowa w niniejszym standardzie,

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. SFINKS POLSKA S.A.

sprzedaży z prawem zwrotu, umowy sprzedaży z wstrzymaną dostawą, czy umowy odkupu. Wdrożenie MSSF 15 nie wpłynęło na stosowane przez Spółkę zasady rozpoznawania przychodów.

- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe spółki za 2018 rok.

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

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

- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania standardu. Spółka jest w trakcie analizy wpływu powyższego standardu na sprawozdanie finansowe. Wstępne analizy wskazują, że jego wdrożenie będzie miało istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, w szczególności w zakresie sprawozdania z sytuacji finansowej (wzrost sumy bilansowej) oraz na prezentację bieżących wyników Spółki (spadek kosztów usług, wzrost amortyzacji i kosztów finansowych). Na powyższe wpływa model biznesowy oparty o prowadzenie działalności w wynajmowanych lokalach.

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
Spółka jest w trakcie analizy potencjalnego wpływu zastosowania ww. zmiany na sprawozdanie finansowe.

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

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

- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa,
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”**.
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – zmiany do programu określonych świadczeń
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**,

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

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

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

3. Zasady sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy, w której pełni rolę jednostki. 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 stycznia 2018r. do 30 września 2018r. zostało sporządzone z uwzględnieniem założenia kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji i nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w przypadku braku takiego założenia.

Analizując ogólną sytuację Spółki należy zwrócić uwagę na dynamiczne zmiany w otoczeniu prawno-ekonomicznym i na wyniki generowane przez Spółkę.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. SFINKS POLSKA S.A.

W analizowanym okresie Spółka odnotowała pogarszające się wskaźniki płynności i rentowności Spółki, ujemny kapitał obrotowy (na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe przewyższyły aktywa obrotowe o 22 529 tys. zł) oraz utrzymujący się znaczący udział finansowania dłużnego (powodujący obciążenia bieżących wyników Spółki i ujemne przepływy z działalności finansowej). Ponadto w roku obrotowym Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 2 300 tys. zł.

Zarząd realizuje strategię przyjętą i opublikowaną w pierwszym kwartale 2017 roku. Strategia Spółki zakłada rozwój w oparciu o szeroki portfel marek zarówno poprzez rozwój organiczny, jak też akwizycje. Realizacja przyjętej strategii spowodowała, że Spółka ponosiła w okresie sprawozdawczym zwiększone wydatki (niewspółmierne do realizowanych w tym okresie przychodów), w tym koszty wdrożenia nowych conceptów i rozwiązań: Fabryka Pizzy, budowa kanału delivery, rozwój narzędzi IT, co wpłynęło na osiągnięte wyniki finansowe oraz wskaźniki płynności i zadłużenia. Osiągnięcie wzrostu skali działania pomoże Spółce ograniczać negatywne skutki zmian obserwowanych w otoczeniu, w szczególności pozwoli na obniżanie kosztów w związku ze wzrostem skali zakupów, uzyskanie korzystniejszych warunków najmu (wzrost siły negocjacyjnej). Wzrost skali działania powinien się przełożyć również na zwiększenie efektywności kosztów zarządzania Spółką.

Na wyniki Spółki miały wpływ również zachodzące zmiany w otoczeniu prawno-ekonomicznym i ryzyka z nimi związane. Jako najistotniejsze dla funkcjonowania Spółki Zarząd wskazuje: ograniczenie handlu w niedziele, niską podaż na rynku pracy, utrzymującą się presję płacową, rosnące ceny surowców spożywczych i mediów oraz częste zmiany przepisów prawa generujące dodatkowe nakłady (czaso- i kosztochłonne wdrożenia).

W związku z niekorzystnymi zmianami w otoczeniu oraz pogorszoną sytuacją finansową Spółki Zarząd podjął następujące działania mające na celu poprawę płynności i wyników operacyjnych:

- zgodnie z przyjętą strategią, skupienie działań w zakresie rozwoju na modelu franczyzowym, dzięki czemu ulegną znacznemu ograniczeniu wydatki inwestycyjne po stronie Spółki oraz zostanie ograniczone ryzyko związane z rynkiem pracy,
- reorganizacja działania Spółki, w tym utworzenie struktur regionalnych mających na celu znaczne przyspieszenie rozwoju sieci w modelu franczyzowym m.in. przez uruchamianie kilku marek z portfela Spółki przez jednego franczyzobiorcę,
- przekształcenie części restauracji własnych na model franczyzowy,
- osiągnięcie przez realizowane projekty strategiczne (m.in. delivery, system informatyczny) etapu wdrożeniowego umożliwiającego Spółce generowanie korzyści,
- zawarcie w dniu 8 października br. z bankiem finansującym aneksu do umowy kredytowej, celem dopasowania harmonogramu spłat zobowiązań kredytowych do planowanych przepływów pieniężnych generowanych przez Spółkę; zgodnie z aneksem zmianie uległ harmonogram spłat kredytu skutkujący m.in. poprawą płynności o ok. 10 mln. w okresie 12 m-cy od daty zawarcia; ponadto Spółka zobowiązała się do dokapitalizowania o 5,5 mln zł w terminie do 31 grudnia 2018r. pod rygorem prawa banku do wypowiedzenia umowy kredytowej,
- przedłużenie umowy faktoringu odwrotnego z BOŚ S.A. do dnia 14 lutego 2019 r.,
- podpisanie w dniu 27 kwietnia 2018 r. Aneksu z Grupą Żywiec (GŻ) do Umowy Przeniesienia z dnia 30 czerwca 2017 r. dotyczącej nabycia sieci franczyzowej „Piwiarnia”; na mocy aneksu, Strony zawiesiły płatność części ceny należnej GŻ z tytułu Umowy Przeniesienia tj. kwoty 5,7 mln zł – będzie ona płatna wraz z ostatnią ratą tj. w roku 2023.
- ograniczenie kosztów centrali Spółki w tym także wynagrodzeń Rady Nadzorczej i Zarządu.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. SFINKS POLSKA S.A.

W dniu 25 kwietnia 2018 r. wpłynął do Spółki list wsparcia od akcjonariusza Sylwestra Cacka. Intencją tego listu jest zapewnienie, że na wypadek zaistnienia takiej konieczności akcjonariusz udzieli Spółce wszelkiego wsparcia finansowego niezbędnego do tego, aby Spółka mogły kontynuować działalność w niezmiennym istotnie zakresie przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od daty listu. Wsparcie takie może polegać w szczególności na objęciu emisji akcji do kwoty 9 mln zł., udzieleniu pożyczki podporządkowanej lub też innego rodzaju. Jednocześnie akcjonariusz oświadczył, że posiada odpowiednie zasoby i wszelkie umocowania prawne konieczne do zapewnienia wymaganego wsparcia.

Zważywszy na uzyskane od akcjonariusza zapewnienie o wsparciu finansowym, w ocenie Zarządu, Spółka zrealizuje zobowiązanie wobec banku w zakresie podniesienia kapitału, a środki uzyskane z dofinansowania wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej będą wystarczające do regulowania zaciągniętych zobowiązań i do prowadzenia działalności przez najbliższe 12 m-cy w niezmiennym istotnie zakresie.

Niemniej Zarząd wskazuje, że plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obciążone ryzykiem braku pełnej realizacji. Istotne dla funkcjonowania Spółki są: ryzyko niezrealizowania planów finansowych w głównej mierze na skutek opisanych powyżej zmian w otoczeniu prawno-gospodarczym, ryzyka wynikające ze struktury finansowania Spółki (ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia oraz zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku, ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko utraty płynności finansowej) oraz ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi. Szersze omówienie ryzyk znajduje się w nocie 35 niniejszego sprawozdania.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, z zastosowaniem metody liniowej oraz szacowanych przez Zarząd okresów ekonomicznej przydatności tych środków. Spółka stosuje następujące okresy ekonomicznej przydatności:

- | | |
|--|----------------|
| • Ulepszenia w obcych środkach trwałych oraz budynki i budowle | od 10 - 15 lat |
| • Maszyny i urządzenia | od 5 - 10 lat |
| • Środki transportu | od 3 - 7,5 lat |
| • Pozostałe środki trwałe | od 5 - 10 lat, |

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, a w przypadku jeśli umowa nie przewiduje przeniesienia własności lub spółka nie planuje przenieść prawa własności - nie dłużej niż okres trwania leasingu.

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy czy wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości składników majątku trwałego. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W przypadku rzeczowych aktywów trwałych uznaje się, że najmniejszym możliwym do zidentyfikowania ośrodkiem generującym przepływy pieniężne jest pojedyncza restauracja, chyba że ustalenia umowne z wynajmującym stanowią inaczej. W 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 wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

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

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

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

Leasing

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

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

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe Spółki są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:

1. aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
2. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
3. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do pierwszej z tych kategorii, jeżeli spełnione są dwa warunki:

- 1) aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
- 2) jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

W sytuacji, gdy nie są spełnione warunki zaklasyfikowania do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej.

Spółka dokonuje podziału na pozycje krótkoterminowe i długoterminowe zgodnie z wytycznymi MSSF. Dany składnik aktywów zalicza się do aktywów obrotowych, gdy oczekuje się, że zostanie zrealizowany w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego lub stanowi składnik środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów (zgodnie z jego definicją w MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych) chyba, że występują ograniczenia dotyczące jego wymiany, czy wykorzystania do zaspokojenia zobowiązania w przeciągu przynajmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. SFINKS POLSKA S.A.

W momencie ujęcia początkowego oraz przez cały okres ujmowania aktywa finansowego w sprawozdaniach z sytuacji finansowej spółki szacuje się oczekiwane straty na aktywie.

Spółka stosuje dwa podejścia do szacowania oczekiwanej straty, zgodnie z którymi strata jest ustalana na podstawie:

- straty kredytowej oczekiwanej w okresie 12 miesięcy, albo
- straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności, w przypadku gdy dla danego składnika aktywów od momentu początkowego ujęcia nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego.

Zmiana wyceny aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu ujmowana jest w wyniku bieżącego okresu.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku bieżącego okresu, za wyjątkiem aktywów utrzymywanych w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów zarówno w celu uzyskania przepływów pieniężnych z kontraktów jak i ich sprzedaż – dla tych aktywów zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach, z tym zastrzeżeniem, że w momencie ujęcia początkowego instrumentu kapitałowego nie przeznaczonego do obrotu, Zarząd może podjąć nieodwołalną decyzję o wycenie takiego instrumentu finansowego, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnątrz; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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, z zastrzeżeniem, że, zmiana wartości

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. SFINKS POLSKA S.A.

godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy jest prezentowana w innych całkowitych dochodach. W przypadku, gdyby zastosowanie powyższego zastrzeżenia powodowało brak współmierności przychodów i kosztów lub gdy zobowiązanie finansowe wynika ze zobowiązań do udzielenia pożyczki lub umów gwarancji finansowych, cała zmiana wartości godziwej jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe są to inne zobowiązania niż wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka klasyfikuje do tej pozycji m.in.

- zobowiązania handlowe,
- wyemitowane instrumenty dłużne (np. obligacje, weksle własne),
- kredyty,
- zaciągnięte pożyczki.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, gdzie koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu. Ewentualnie wycenia się je w wysokości kwoty kapitału pozostającego do spłaty powiększonego o odsetki naliczone na dzień bilansowy (jeżeli nie różni się istotnie ta wycena od wyceny po zamortyzowanym koszcie).

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania początkowo ujmowane są w księgach według ich wartości nominalnej, a następnie kwoty zobowiązania (wraz z odsetkami naliczonymi, o ile istnieje istotne prawdopodobieństwo ich zapłaty) na dzień bilansowy.

Zobowiązania finansowe zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, w tej części dla której spłata zobowiązania przypada na okres 12 miesięcy od dnia bilansowego, z wyjątkiem sytuacji gdy spółki nie spełnią warunków umownych. W tej sytuacji całe zobowiązanie klasyfikowane jest jako krótkoterminowe.

Zapasy

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

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia), nie wyższej niż cena sprzedaży możliwa do uzyskania. W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

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 odrębna pozycja kapitałów.

Kapitał zapasowy

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

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych.

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

Inne składniki kapitału

Główną pozycję wśród tych kapitałów w Spółce stanowi kapitał wynikający z programów motywacyjnych skierowanych do Zarządu i kluczowej kadry kierowniczej. Wartość tego kapitału jest wyceniana zgodnie z MSSF2.

Spółka dopuszcza tworzenie innych pozycji kapitałów własnych wg potrzeb Spółki.

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.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. SFINKS POLSKA S.A.

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).

6. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

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

7. Przychody ze sprzedaży

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN | od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN |
|--|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym: | 126 297 | 133 153 | 45 676 | 47 705 |
| - przychody ze sprzedaży gastronomicznej | 116 224 | 127 737 | 41 493 | 45 845 |
| - przychody z tytułu opłat franchisingowych | 1 761 | 992 | 842 | 356 |
| - przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe | 8 312 | 4 424 | 3 342 | 1 504 |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 3270 | 3 690 | 1186 | 1 240 |
| Razem | 129 567 | 136 843 | 46 862 | 48 945 |

8. Koszty według rodzaju

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN | od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN |
|---|---|---|---|---|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | (6 373) | (7 857) | (2 204) | (2 607) |
| Zużycie materiałów i energii | (38 327) | (44 098) | (13 753) | (15 242) |
| Usługi obce | (68 697) | (67 870) | (24 260) | (23 571) |
| Podatki i opłaty | (648) | (705) | (214) | (212) |
| Wynagrodzenia | (7 442) | (9 285) | (2 442) | (3 151) |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | (1 277) | (1 544) | (393) | (465) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (1 158) | (1 544) | (346) | (650) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (3 225) | (3 195) | (1 095) | (1 087) |
| Razem | (127 147) | (136 098) | (44 707) | (46 985) |
| Koszt własny sprzedaży | (111 469) | (118 747) | (39 499) | (41 238) |
| Koszty ogólnego zarządu | (15 678) | (17 351) | (5 208) | (5 747) |
| Razem | (127 147) | (136 098) | (44 707) | (46 985) |

9. Pozostałe przychody operacyjne

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN | od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN |
|---|---|---|---|---|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 14 | 690 | - | 623 |
| Rozwiązane rezerwy | - | 148 | - | - |
| Odszkodowania i kary umowne | 108 | 222 | 18 | 63 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności | 187 | 118 | 30 | 16 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały | 62 | - | 62 | - |
| Sprzedaż wyposażenia | 77 | 1 544 | - | 356 |
| Sprawy sądowe i egzekucyjne | - | 619 | - | - |
| Bony przeterminowane | 31 | - | 2 | - |
| Splata należności skorygowanych do ceny nabycia | 22 | - | 6 | - |
| Pozostałe | 43 | 94 | 14 | 16 |
| Razem | 544 | 3 435 | 132 | 1 074 |

10. Pozostałe koszty operacyjne

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN | od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN |
|---|---|---|---|---|
| Likwidacja środków trwałych | (7) | (50) | - | - |
| Odpisy aktualizujące należności | (317) | (161) | (70) | (17) |
| Utworzone odpisy aktualizujące majątek trwały | (989) | - | - | - |
| Koszty procesowe | (61) | (53) | (15) | (40) |
| Kary umowne i odszkodowania | (103) | (1) | (95) | - |
| Darowizny | (3) | - | - | - |
| Pozostałe koszty | (4) | (53) | (1) | (18) |
| Przedawnione należności | (6) | - | - | - |
| Razem | (1 490) | (318) | (181) | (75) |

11. Koszty finansowe netto

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN | od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN |
|--|---|---|---|---|
| Uzyskane odsetki | 261 | 543 | (10) | 28 |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi | (2) | (5) | 2 | (3) |
| Koszty odsetek od kredytów i pożyczek | (3 431) | (3 047) | (1 140) | (993) |
| Koszty odsetek od leasingów | (115) | (140) | (35) | (46) |
| Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań | (148) | (118) | (64) | (52) |
| Dyskonto kaucje | (130) | 14 | 21 | (10) |
| Koszty faktoringu odwrotnego | (520) | (501) | (191) | (197) |
| Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych | - | (113) | - | 23 |
| Dyskonto Grupa Żywiec | (167) | (37) | (49) | (28) |
| Inne | (1) | - | - | - |
| | (4 253) | (3 404) | (1 466) | (1 278) |

12. Podatek dochodowy

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN | od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN |
|----------------------|---|---|---|---|
| Podatek bieżący | - | - | - | - |
| Podatek odroczony | 479 | (269) | (106) | (433) |
| Razem podatek | 479 | (269) | (106) | (433) |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

| Tytuł dodatknych różnic przejściowych | Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2018 | Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.09.2018 | Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2018 | Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.06.2018 | Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2017r. | Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2017r. | Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2017 | Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.09.2017 |
|---|--|---|--|---|--|---|--|---|
| Odniesionych na wynik finansowy | 57 123 | 10 853 | 57 684 | 10 960 | 54 640 | 10 381 | 48 265 | 9 169 |
| Środki trwałe i wartości niematerialne | 23 830 | 4 528 | 23 743 | 4 511 | 23 525 | 4 469 | 11 691 | 2 221 |
| Odpisy na należności | 11 281 | 2 143 | 11 201 | 2 128 | 10 548 | 2 004 | 13 497 | 2 564 |
| Straty podatkowe | 8 231 | 1 564 | 8 222 | 1 562 | 7 836 | 1 489 | 16 328 | 3 102 |
| Udziały i pożyczki - odpisy | 2 553 | 485 | 2 553 | 485 | 2 553 | 485 | 2 553 | 485 |
| Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów | 10 597 | 2 013 | 11 200 | 2 128 | 9 333 | 1 773 | 3 971 | 754 |
| Inne | 631 | 120 | 765 | 146 | 845 | 161 | 225 | 43 |
| Odniesionych na kapitał własny | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RAZEM | 57 123 | 10 853 | 57 684 | 10 960 | 54 640 | 10 381 | 48 265 | 9 169 |
| Odpis aktualizujący wartość aktywa | | - | | - | | - | | - |
| Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie | | 10 853 | | 10 960 | | 10 381 | | 9 169 |

Rezerwa na podatek odroczonego

| Tytuł dodatknych różnic przejściowych | Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2018 | Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.09.2018 | Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2018 | Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.06.2018 | Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2017 | Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2017 | Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2017 | Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.09.2017 |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Odniesionych na wynik finansowy | 1 489 | 283 | 1 494 | 283 | 1 528 | 290 | 479 | 90 |
| Zobowiązania | 951 | 181 | 1 001 | 190 | 1 119 | 213 | | |
| Odsetki i wycena forward | 538 | 102 | 493 | 93 | 409 | 77 | 479 | 90 |
| Inne | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Odniesionych na kapitał własny | 132 | 25 | 93 | 18 | 353 | 67 | 226 | 43 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | 132 | 25 | 93 | 18 | 353 | 67 | 226 | 43 |
| RAZEM | 1 621 | 308 | 1 587 | 301 | 1 881 | 357 | 705 | 133 |

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

| | Wartość straty | Kwota do wykorzystania | Maksymalny termin wykorzystania |
|--------------|----------------|------------------------|---------------------------------|
| 2012 | 13 619 | 6 809 | 2018.12 |
| 2013 | 1 027 | 1 027 | 2019.12 |
| 2018 | 394 | 394 | 2023.12 |
| Razem | 15 040 | 8 230 | |

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

13. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.01.2017 do 30.09.2017 000'PLN | od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN | od 01.07.2017 do 30.09.2017 000'PLN |
|---|---|---|---|---|
| Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN) | (2 300) | 189 | 509 | 1 248 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.) | 30 851 894 | 30 666 180 | 31 099 512 | 30 666 180 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | (0,07) | 0,01 | 0,02 | 0,04 |
| Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN) | (2 300) | 189 | 509 | 1 248 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.) | 30 972 096 | 31 409 349 | 31 099 512 | 31 338 958 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | (0,07) | 0,01 | 0,02 | 0,04 |
| Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN) | (2 479) | 181 | 540 | 1 256 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.) | 30 851 894 | 30 666 180 | 31 099 512 | 30 666 180 |
| Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję) | (0,08) | 0,01 | 0,02 | 0,04 |
| Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN) | (2 479) | 181 | 540 | 1 256 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.) | 30 972 096 | 31 409 349 | 31 099 512 | 31 338 958 |
| Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | (0,08) | 0,01 | 0,02 | 0,04 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. SFINKS POLSKA S.A.

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

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na 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 oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę 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 | Znaki towarowe | Oprogramowanie i licencje komputerowe | Inne wartości niematerialne | Razem |
|---------------------------------------|--------------|-----------------------|--|--|----------------|
| Wartość brutto | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2017 | 2 951 | 23 114 | 9 135 | - | 35 200 |
| Zwiększenia | - | - | 1 682 | - | 1 682 |
| Zmniejszenia | - | - | (31) | - | (31) |
| Stan na 30 września 2017 | 2 951 | 23 114 | 10 786 | - | 36 851 |
| Umorzenie | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2017 | (2 951) | - | (3 607) | - | (6 558) |
| Zwiększenia | - | - | (474) | - | (474) |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 września 2017 | (2 951) | - | (4 081) | - | (7 032) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2017 | - | - | (43) | - | (43) |
| Zwiększenia | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | 2 | - | 2 |
| Stan na 30 września 2017 | - | - | (41) | - | (41) |
| Wartość netto 1 stycznia 2017 | - | 23 114 | 5 485 | - | 28 599 |
| Wartość netto 30 września 2017 | - | 23 114 | 6 664 | - | 29 778 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

| | Umowy | Znaki towarowe | Oprogramowanie i licencje komputerowe | Inne wartości niematerialne | Razem |
|--------------------------------------|--------------|----------------|--|--------------------------------|----------------|
| Wartość brutto | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2017 | 2 951 | 23 114 | 9 135 | - | 35 200 |
| Zwiększenia | 1 262 | 7 056 | 2 179 | - | 10 497 |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2017 | 4 213 | 30 170 | 11 314 | - | 45 697 |
| Umorzenie | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2017 | (2 951) | - | (3 607) | - | (6 558) |
| Zwiększenia | (35) | - | (663) | - | (698) |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2017 | (2 986) | - | (4 270) | - | (7 256) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2017 | - | - | (43) | - | (43) |
| Zwiększenia | - | (8 839) | - | - | (8 839) |
| Zmniejszenia | - | - | 2 | - | 2 |
| Stan na 31 grudnia 2017 | - | (8 839) | (41) | - | (8 880) |
| Wartość netto 1 stycznia 2017 | - | 23 114 | 5 485 | - | 28 599 |
| Wartość netto 31 grudnia 2017 | 1 227 | 21 331 | 7 003 | - | 29 561 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

| | Umowy | Znaki towarowe | Oprogramowanie i licencje komputerowe | Inne wartości niematerialne | Razem |
|--------------------------------------|--------------|----------------|--|--------------------------------|----------------|
| Wartość brutto | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | 4 213 | 30 170 | 11 316 | - | 45 699 |
| Zwiększenia | - | - | 1 078 | - | 1 078 |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2018 | 4 213 | 30 170 | 12 394 | - | 46 777 |
| Umorzenie | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | (2 986) | - | (4 272) | - | (7 258) |
| Zwiększenia | (105) | - | (333) | - | (438) |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2018 | (3 091) | - | (4 605) | - | (7 696) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | - | (8 839) | (41) | - | (8 880) |
| Zwiększenia | - | - | (160) | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | (160) |
| Stan na 30 czerwca 2018 | - | (8 839) | (201) | - | (9 040) |
| Wartość netto 1 stycznia 2018 | 1 227 | 21 331 | 7 003 | - | 29 561 |
| Wartość netto 30 czerwca 2018 | 1 122 | 21 331 | 7 588 | - | 30 041 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

| | Umowy | Znaki towarowe | Oprogramowanie i licencje komputerowe | Inne wartości niematerialne | Razem |
|---------------------------------------|--------------|----------------|--|--------------------------------|----------------|
| Wartość brutto | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | 4 213 | 30 170 | 11 316 | - | 45 699 |
| Zwiększenia | - | - | 1 724 | 715 | 2 439 |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 września 2018 | 4 213 | 30 170 | 13 040 | 715 | 48 138 |
| Umorzenie | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | (2 986) | - | (4 272) | - | (7 258) |
| Zwiększenia | (158) | - | (505) | - | (663) |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 września 2018 | (3 144) | - | (4 777) | - | (7 921) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | - | (8 839) | (41) | - | (8 880) |
| Zwiększenia | - | - | (160) | - | (160) |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 września 2018 | - | (8 839) | (201) | - | (9 040) |
| Wartość netto 1 stycznia 2018 | 1 227 | 21 331 | 7 003 | - | 29 561 |
| Wartość netto 30 września 2018 | 1 069 | 21 331 | 8 062 | 715 | 31 177 |

Zmiana stanu odpisów na wartości niematerialne została omówiona w nocie 16.
Zabezpieczenia na wartościach niematerialnych zostały ujawnione w nocie 24 i 32 niniejszego sprawozdania.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

| | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne rzeczowe aktywa trwałe | Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki) | Razem |
|--------------------------------------|--------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------------|--|-----------------|
| Wartość brutto | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2017 | 1 767 | 93 173 | 27 439 | 2 933 | 20 656 | 4 729 | 150 697 |
| Zwiększenia | - | 8 077 | 2 216 | 11 | 3 934 | 18 588 | 32 826 |
| Zmniejszenia | (778) | (8 505) | (601) | - | (374) | (22 442) | (32 700) |
| Stan na 31 grudnia 2017 | 989 | 92 745 | 29 054 | 2 944 | 24 216 | 875 | 150 823 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2017 | - | (57 235) | (17 827) | (1 627) | (15 504) | - | (92 193) |
| Zwiększenia | - | (5 281) | (2 054) | (689) | (1 772) | - | (9 796) |
| Zmniejszenia | - | 7 110 | 589 | - | 366 | - | 8 065 |
| Stan na 31 grudnia 2017 | - | (55 406) | (19 292) | (2 316) | (16 910) | - | (93 924) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2017 | - | (3 413) | (1 406) | - | (783) | - | (5 602) |
| Zwiększenia | - | (1 436) | (80) | - | (20) | - | (1 536) |
| Zmniejszenia | - | 1 150 | - | - | - | - | 1 150 |
| Stan na 31 grudnia 2017 | - | (3 699) | (1 486) | - | (803) | - | (5 988) |
| Wartość netto 1 stycznia 2017 | 1 767 | 32 525 | 8 206 | 1 306 | 4 368 | 4 729 | 52 901 |
| Wartość netto 31 grudnia 2017 | 989 | 33 640 | 8 276 | 628 | 6 503 | 875 | 50 911 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

| | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne rzeczowe aktywa trwałe | Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki) | Razem |
|--------------------------------------|------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------------|--|-----------------|
| Wartość brutto | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | 989 | 92 745 | 29 054 | 2 944 | 24 216 | 875 | 150 823 |
| Zwiększenia | - | 3 717 | 690 | 76 | 728 | 3 704 | 8 915 |
| Zmniejszenia | - | (389) | (499) | (179) | (189) | (3 773) | (5 029) |
| Stan na 30 czerwca 2018 | 989 | 96 073 | 29 245 | 2 841 | 24 755 | 806 | 154 709 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | - | (55 406) | (19 292) | (2 316) | (16 910) | - | (93 923) |
| Zwiększenia | - | (1 351) | (1 054) | (333) | (994) | - | (3 733) |
| Zmniejszenia | - | 155 | 405 | 179 | 122 | - | 861 |
| Stan na 30 czerwca 2018 | - | (56 602) | (19 941) | (2 470) | (17 782) | - | (96 795) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | - | (3 699) | (1 486) | - | (803) | - | (5 988) |
| Zwiększenia | - | (801) | (4) | - | - | - | (805) |
| Zmniejszenia | - | 196 | - | - | - | - | 196 |
| Stan na 30 czerwca 2018 | - | (4 304) | (1 490) | - | (803) | - | (6 597) |
| Wartość netto 1 stycznia 2018 | 989 | 33 640 | 8 276 | 628 | 6 503 | 875 | 50 911 |
| Wartość netto 30 czerwca 2018 | 989 | 35 167 | 7 814 | 371 | 6 170 | 806 | 51 317 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

| | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne rzeczowe aktywa trwałe | Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki) | Razem |
|---------------------------------------|------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------------|--|-----------------|
| Wartość brutto | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | 989 | 92 745 | 29 054 | 2 944 | 24 216 | 875 | 150 823 |
| Zwiększenia | - | 3 741 | 876 | 76 | 769 | 4 222 | 9 684 |
| Zmniejszenia | - | (389) | (499) | (179) | (189) | (3 812) | (5 068) |
| Stan na 30 września 2018 | 989 | 96 097 | 29 431 | 2 841 | 24 796 | 1 285 | 155 439 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | - | (55 406) | (19 292) | (2 316) | (16 910) | - | (93 924) |
| Zwiększenia | - | (2 064) | (1 596) | (471) | (1 579) | - | (5 710) |
| Zmniejszenia | - | 156 | 405 | 179 | 122 | - | 862 |
| Stan na 30 września 2018 | - | (57 314) | (20 483) | (2 608) | (18 367) | - | (98 772) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | - | (3 699) | (1 486) | - | (803) | - | (5 988) |
| Zwiększenia | - | (825) | (4) | - | - | - | (829) |
| Zmniejszenia | - | 220 | 33 | - | 5 | - | 258 |
| Stan na 30 września 2018 | - | (4 304) | (1 457) | - | (798) | - | (6 559) |
| Wartość netto 1 stycznia 2018 | 989 | 33 640 | 8 276 | 628 | 6 503 | 875 | 50 911 |
| Wartość netto 30 września 2018 | 989 | 34 479 | 7 491 | 233 | 5 631 | 1 285 | 50 108 |

Zmiana stanu odpisów na rzeczowe aktywa trwałe została omówiona w nocie 16.
Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych zostały ujawnione w nocie 24 i 32.

16. Utrata wartości wartości niematerialnych i środków trwałych.

a) Środki trwałe

Spółka przeprowadza test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych na poziomie poszczególnych restauracji, z zastrzeżeniem, iż w związku z przeprowadzoną zmianą struktury organizacyjnej Spółki polegającą na powołaniu struktur regionalnych odpowiedzialnych za rozwój, standardy i wyniki sieci lokali działających w zdefiniowanych obszarach terytorialnych oraz organizacji biur regionalnych w wybranych restauracjach aktywa w tych lokalach są traktowane jako aktywa wspólne (przypisane do ośrodków wypracowujących środki pieniężne zlokalizowanych w tych zdefiniowanych obszarach, a testy na utratę wartości tych aktywów wspólnych zostały przeprowadzone z zastosowaniem MSR 36.102.b).

Na dzień 30.09.2018 r. testy na utratę wartości zostały przeprowadzone w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za okres 5 lat z uwzględnieniem prostej ekstrapolacji wyników na kolejne 10 lat, przy czym planowane przepływy za pierwszy rok zostały opracowane na podstawie planów finansowych restauracji, okres od 2 do 5 roku został zamodelowany z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 2% wzrost sprzedaży r/r. W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.09.2018 r. stopa do dyskonta wynosiła 9,44% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 9,93% w poprzednim roku). Stopa dyskontowa została ustalona w oparciu o średnią rynkową strukturę kapitału, zmiany stóp i warunków rynkowych.

W wyniku dokonanych testów na dzień 30.06.2018 r. oraz na dzień 30.09.2018 r. Spółka per saldo utworzyła w roku 2018 r. odpisy na środki trwałe w kwocie 767 tys. zł.

Dodatkowo w bieżącym okresie sprawozdawczym wykorzystano odpisy na środki trwałe w wysokości 196 tys. zł.

b) Wartości niematerialne

Na dzień 30.09.2018 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne sieci restauracji działających pod tą marką z uwzględnieniem zamknięć dwóch lokali oraz podpisanych dwóch umów franczyzowych na prowadzenie restauracji pod marką Chłopskie Jadło, w tym jednej restauracji dotychczas działającej pod marką Sphinx. Plany restauracji opracowano dla okresu 5 lat, przy czym planowane przepływy za pierwsze dwa lata zostały opracowane na podstawie indywidualnych planów finansowych restauracji. W projekcjach sprzedażowych sieci uwzględniono potencjał wzrostu sprzedaży w poszczególnych restauracjach wygenerowany przez zaplanowane działania, takie jak: kontynuowanie rozwoju sprzedaży oferty delivery i wzrost sprzedaży oferty grupowej. Sprzedaż za okres od 2 do 5 roku została zamodelowana z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu, planowanych działań oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. W przypadku umów franczyzowych w projekcjach zostały uwzględnione zapisy umów franczyzowych regulujących wysokość opłat ponoszonych przez franczyzobiorcę. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu EBITDA.

Od grudnia 2017 r. w testach na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło Spółka stosuje podwyższoną stopę dyskonta (o 4 p.p) w stosunku do stóp przyjmowanych do testów na utratę wartości środków trwałych (różnica wynika z wyższej stopy ryzyka). W teście przeprowadzonym wg stanu na 30.09.2018r. zastosowano stopę procentową 13,44%.

Test nie wykazał utraty wartości testowanego aktywa, w wyniku czego wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 12.713 tys. zł.

Na dzień 30.09.2018 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne generowane dla Spółki przez sieć restauracji franczyzowych działających pod tą marką. Plany opracowano dla okresu 5 lat. W modelu do wyceny uwzględniono wartość

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

rezydującą, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu przychodów. W teście przeprowadzonym wg stanu na 30.09.2018 r. zastosowano stopę procentową 9,44%.

Test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki nie wykazał utraty wartości testowanego aktywa, w wyniku czego wartość ww. znaku ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 7.056 tys. zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym utworzono na inne wartości niematerialne odpis w łącznej kwocie 160 tys. zł.

Projekcje finansowe przyjęte w modelu do wyceny zostały opracowane na podstawie najlepszej wiedzy Spółki na moment ich sporządzenia. Z uwagi, iż są to zdarzenia przyszłe istnieje ryzyko, że realizowane wyniki będą w przyszłości różnić się od założonych. Spółka będzie na bieżąco śledzić stan realizacji założeń przyjętych do testów, pod kątem zaistnienia przesłanek do rozpoznania utraty wartości znaków.

17. Inwestycje w jednostkach zależnych (powiązanych kapitałowo)

Stan na 30 września 2017r.

| Nazwa jednostki | Procent posiadanych udziałów % | Procent posiadanych głosów % | Wartość brutto udziałów 000' PLN | Odpis aktualizujący 000' PLN | Wartość netto udziałów 000' PLN |
|-----------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| Shanghai Express Sp. z o.o. | 100 | 100 | 6 116 | (2 553) | 3 563 |
| SPV.REST 1 Sp. z o.o. | 100 | 100 | 5 | - | 5 |
| SPV.REST 2 Sp. z o.o. | 100 | 100 | 5 | - | 5 |
| SPV.REST 3 Sp. z o.o. | 100 | 100 | 5 | - | 5 |
| CHJ S.A. | 100 | 100 | 25 | - | 25 |
| SFX S.A. | 100 | 100 | 25 | - | 25 |
| Razem | | | 6 181 | (2 553) | 3 628 |

Stan na 31 grudnia 2017r.

| Nazwa jednostki | Procent posiadanych udziałów % | Procent posiadanych głosów % | Wartość brutto udziałów 000' PLN | Odpis aktualizujący 000' PLN | Wartość netto udziałów 000' PLN |
|-----------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| Shanghai Express Sp. z o.o. | 100 | 100 | 6 116 | (2 553) | 3 563 |
| SPV.REST 1 Sp. z o.o. | 100 | 100 | 5 | - | 5 |
| SPV.REST 2 Sp. z o.o. | 100 | 100 | 5 | - | 5 |
| SPV.REST 3 Sp. z o.o. | 100 | 100 | 5 | - | 5 |
| CHJ S.A. | 100 | 100 | 100 | - | 100 |
| SFX S.A. | 100 | 100 | 25 | - | 25 |
| W-Z.PL Sp. zo.o. | 100 | 100 | 5 | - | 5 |
| Razem | | | 6 261 | (2 553) | 3 708 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

Stan na 30 czerwca 2018r.
oraz na 30 września 2018r.

| Nazwa jednostki | Procent posiadanych udziałów % | Procent posiadanych głosów % | Wartość brutto udziałów 000' PLN | Odpis aktualizujący 000' PLN | Wartość netto udziałów 000' PLN |
|-----------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| Shanghai Express Sp. z o.o. | 100 | 100 | 6 116 | (2 553) | 3 563 |
| SPV.REST 1 Sp. z o.o. | 100 | 100 | 5 | - | 5 |
| SPV.REST 2 Sp. z o.o. | 100 | 100 | 5 | - | 5 |
| SPV.REST 3 Sp. z o.o. | 100 | 100 | 5 | - | 5 |
| CHJ S.A. | 100 | 100 | 100 | - | 100 |
| SFX S.A. | 100 | 100 | 100 | - | 100 |
| W-Z.PL Sp. zo.o. | 100 | 100 | 5 | - | 5 |
| Razem | | | 6 336 | (2 553) | 3 783 |

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 30.09.2018r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości udziałów Shanghai Express Sp. z o.o., który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie projekcji finansowych opracowanych przez Spółkę dla Shanghai Express Sp. z o.o. dla okresu pierwszych 3 lat oraz założenia 2% r/r wzrostu przychodów generowanych przez sieć zarządzaną przez tę spółkę dla kolejnych 7 lat. Stopa dyskonta w całym okresie 8,2%. W wyniku testu wycena udziałów Shanghai Express Sp. z. o.o. nie uległa zmianie.

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

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Należności długoterminowe | 7 438 | 7 984 | 6 891 | 815 |
| <i>W tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy</i> | <i>5 646</i> | <i>5 752</i> | <i>6 006</i> | <i>-</i> |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

| Należności krótkoterminowe | 30.09.2018 | 30.06.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2017 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Od jednostek powiązanych, w tym: | 172 | 284 | 500 | 539 |
| Handlowe | 172 | 284 | 439 | 481 |
| Rozliczenia międzyokresowe (czynne) | - | - | 61 | 68 |
| Odpis | - | - | - | (10) |
| Od jednostek pozostałych, w tym: | 8 066 | 7 984 | 6 746 | 5 360 |
| Handlowe | 18 212 | 17 790 | 16 257 | 19 743 |
| Rozliczenia międzyokresowe (czynne) | 1 336 | 1 643 | 1 863 | 2 373 |
| Odpis | (11 482) | (11 449) | (11 374) | (16 756) |
| Należności inne | 3 135 | 3 104 | 4 882 | 3 722 |
| Inne | 6 946 | 6 914 | 8 693 | 8 849 |
| Odpis | (3 811) | (3 810) | (3 811) | (5 127) |
| Należności budżetowe | 3 961* | 4 472* | 4 407* | 3 874* |
| Razem należności krótkoterminowe | 15 334 | 15 844 | 16 535 | 13 495 |

* W tym 992 tys. zł z tytułu rozliczenia podatku VAT za okres od lipca do listopada 2014r. w związku ze złożonymi korektami deklaracji podatkowych za ten okres wskazującymi nadpłatę tego podatku; Spółka otrzymała decyzję negującą prawo Sfinks Polska S.A. do otrzymania zwrotu podatku VAT; Spółka złożyła skargę na decyzję organów podatkowych do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego; Sąd uchylił decyzję organów podatkowych; Dyrektor Izby Administracji Skarbowej wniósł skargę kasacyjną od wyroku WSA; Spółka stoi na stanowisku, że zgodnie z obowiązującymi przepisami prawo do zwrotu podatku w ww. kwocie jest jej należne

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności

| | 30.09.2018 | 30.06.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2017 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Odpis aktualizujący na początek okresu | 15 185 | 15 185 | 22 255 | 22 255 |
| Utworzenie odpisu | 317 | 247 | 226 | 161 |
| Korekta wartości należności do ceny nabycia | (22) | (16) | 147 | - |
| Wykorzystanie odpisu | - | - | (7 296) | (405) |
| Rozwiązanie odpisu | (187) | (157) | (147) | (118) |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 15 293 | 15 259 | 15 185 | 21 893 |

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.09.2018r.

| Bieżące | 1-30 | 31-90 | 91-180 | 181-365 | >365 | Razem |
|---------|-------|-------|--------|---------|------|-------|
| 4 724 | 1 207 | 506 | 62 | 46 | 357 | 6 902 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.06.2018r.

| Bieżące | 1-30 | 31-90 | 91-180 | 181-365 | >365 | Razem |
|---------|-------|-------|--------|---------|------|-------|
| 4 204 | 1 285 | 570 | 137 | 361 | 68 | 6 625 |

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.12.2017r.

| Bieżące | 1-30 | 31-90 | 91-180 | 181-365 | >365 | Razem |
|---------|-------|-------|--------|---------|------|-------|
| 1 254 | 2 220 | 623 | 938 | 175 | 112 | 5 322 |

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.09.2017r.

| Bieżące | 1-30 | 31-90 | 91-180 | 181-365 | >365 | Razem |
|---------|-------|-------|--------|---------|------|-------|
| 630 | 1 906 | 379 | 205 | 122 | 216 | 3 458 |

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

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 30.09.2018 000'PLN | 30.06.2018 000'PLN | 31.12.2017 000'PLN | 30.09.2017 000'PLN |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Środki pieniężne w kasie i w banku | 9 136 | 8 188 | 10 301 | 11 288 |
| W tym środki o ograniczonej dostępności* | 5 072 | 5 071 | 5 404 | 5 402 |
| Razem | 9 136 | 8 188 | 10 301 | 11 288 |

* zgodnie z postanowieniami umowy kredytu z BOŚ S.A. Spółka na dzień bilansowy 30.09.2018r. posiadała kaucję stanowiącą zabezpieczenie potencjalnej kary umownej (patrz nota 24 niniejszego sprawozdania). Dodatkowo na dzień 30.09.2018r. Spółka posiadała dedykowany rachunek bankowy o ograniczonej dostępności przeznaczony gromadzenia środków stanowiących zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych przez BOŚ S.A.

20. Pozostałe aktywa finansowe

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 1 087 | 1 087 | 1 317 | 1 317 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 131 | 93 | 353 | 244 |
| <i>W tym:</i> | | | | |
| - wycena transakcji IRS | 131 | 93 | 353 | 227 |
| - wycena transakcji Forward | - | - | - | 17 |
| | 1 218 | 1 180 | 1 670 | 1 561 |

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 1.087 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 29. Natomiast pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe to wartość wyceny transakcji IRS (szczegółowo opisana w nocie 24).

21. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz pozostałym jednostkom

Stan na 30 września 2017 r.

| Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki | Kwota pożyczki 000' PLN | Kwota naliczonych odsetek 000' PLN | Łączna wartość pożyczki 000' PLN | Odpis aktualizujący 000' PLN | Wartość pożyczki netto 000' PLN |
|--|-------------------------------|---|---|------------------------------------|--|
| Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry** | 94 | 40 | 135 | (135) | - |
| SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska* | 285 | - | 285 | - | 285 |
| SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska* | 360 | - | 360 | - | 360 |
| Sportlive24 S.A.** | 160 | 1 | 161 | - | 161 |
| Shanghai Express Spółka z o.o.* | 350 | - | 350 | - | 350 |
| Inne pożyczki** | 71 | - | 71 | - | 71 |
| Razem | 1 320 | 41 | 1 362 | (135) | 1 227 |

* Jednostki zależne

** Inne jednostki

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

Stan na 31 grudnia 2017 r.

| Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki | Kwota pożyczki 000' PLN | Kwota naliczonych odsetek 000' PLN | Łączna wartość pożyczki 000' PLN | Odpis aktualizujący 000' PLN | Wartość pożyczki netto 000' PLN |
|--|----------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry** | 91 | 41 | 132 | (132) | - |
| SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska* | 285 | - | 285 | - | 285 |
| SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska* | 650 | 4 | 654 | - | 654 |
| Sportlive24 S.A.** | 130 | 1 | 131 | - | 131 |
| Shanghai Express Spółka z o.o.* | 350 | 1 | 351 | - | 351 |
| Inne pożyczki** | 62 | - | 62 | - | 62 |
| Razem | 1 568 | 47 | 1 615 | (132) | 1 483 |

* Jednostki zależne

** Inne jednostki

Stan na 30 czerwca 2018 r.

| Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki | Kwota pożyczki 000' PLN | Kwota naliczonych odsetek 000' PLN | Łączna wartość pożyczki 000' PLN | Odpis aktualizujący 000' PLN | Wartość pożyczki netto 000' PLN |
|--|----------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry** | 90 | 44 | 134 | (134) | - |
| SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska* | 285 | - | 285 | - | 285 |
| SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska* | 1 299 | 20 | 1 319 | - | 1 319 |
| Sportlive24 S.A.** | 120 | 3 | 123 | - | 123 |
| Shanghai Express Spółka z o.o.* | 350 | - | 350 | - | 350 |
| Inne pożyczki** | 125 | - | 125 | - | 125 |
| Razem | 2 269 | 67 | 2 336 | (134) | 2 202 |

* Jednostki zależne

** Inne jednostki

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

Stan na 30 września 2018 r.

| Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki | Kwota pożyczki 000' PLN | Kwota naliczonych odsetek 000' PLN | Łączna wartość pożyczki 000' PLN | Odpis aktualizujący 000' PLN | Wartość pożyczki netto 000' PLN |
|--|----------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry** | 90 | 45 | 135 | (135) | 0 |
| SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska* | 285 | 12 | 297 | - | 297 |
| SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska* | 1 374 | 61 | 1 435 | - | 1 435 |
| Sportlive24 S.A.** | 120 | 4 | 124 | - | 124 |
| Shanghai Express Spółka z o.o.* | 350 | 18 | 368 | - | 368 |
| Inne pożyczki** | 121 | 1 | 122 | - | 122 |
| Razem | 2 340 | 141 | 2 481 | (135) | 2 346 |

* Jednostki zależne

** Inne jednostki

22. Zapasy

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Materiały | 2 207 | 2 468 | 2 376 | 2 243 |
| Towary | 109 | 91 | 125 | 351 |
| Zaliczki na dostawy | - | - | - | - |
| Zapasy brutto | 2 316 | 2 559 | 2 501 | 2 594 |
| Odpis aktualizacyjny | - | - | - | - |
| Zapasy netto | 2 316 | 2 559 | 2 501 | 2 594 |

23. Kapitały

| Kapitał podstawowy | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony: | | | | |
| liczba akcji | 31 099 512 | 31 099 512 | 30 666 180 | 30 666 180 |
| wartość nominalna jednej akcji | 0,001 | 0,001 | 0,001 | 0,001 |
| Wartość nominalna wszystkich akcji | 31 099 | 31 099 | 30 666 | 30 666 |
| Kapitał zapasowy | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
| Agio emisyjne pomniejszone o koszty emisji | 1 045 | 1 045 | 1 045 | 1 045 |
| Z zysków lat ubiegłych | 10 084 | 10 084 | 10 084 | 10 084 |
| Stan na koniec okresu | 11 129 | 11 129 | 11 129 | 11 129 |
| Kapitał opłacony z tytułu instrumentów finansowych w programie motywacyjnym | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
| Wpłata - realizacja praw z warrantów serii A w ramach programu motywacyjnego | - | - | - | - |
| Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
| Wycena instrumentu zabezpieczającego | 131 | 93 | 353 | 226 |
| Podatek odroczony | (24) | (17) | (67) | (42) |
| Stan na koniec okresu | 107 | 76 | 286 | 184 |
| Inne składniki kapitału własnego | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
| Wycena programów motywacyjnych | 2 143 | 2 111 | 2 062 | 2 062 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. SFINKS POLSKA S.A.

24. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych – stan na 30.09.2018r.

| Nazwa (firma) | Siedziba jednostki | Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN | Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.09.2018r. w tys. PLN | Warunki oprocentowania | Termin spłaty |
|---|--------------------|-----------------------------------|--|---|---------------|
| Bank Ochrony Środowiska S.A. | Warszawa | 81 702 | 69 588 | Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 2,8 punktu procentowego (z wyłączeniem okresu od 1.10.2017 r. do 31.08.2018 r. – marża Banku 4 pp) | 27.11.2022 r. |
| Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy wg stanu na 31.12.2017r. | | | | | |
| <p>1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c.</p> <p>2. Poręczenie spółki Shanghai Express Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie</p> <p>3. Oświadczenie poręczyciela (Shanghai Express Sp. z o.o.) o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c.</p> <p>4. Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOS, 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 słownym SFINKS, znaku towarowym WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. z o.o), znaku towarowym CHŁOPSKIE JADŁO,</p> <p>9. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny o łącznej wartości 28,4 mln zł</p> <p>10. Przelew wierzytelności przyszłej Sfinks z umów o współpracy – umów franczyzowych oraz wierzytelności Sfinks i Shanghai Express Sp. z o.o. z umów współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi z First Data Polska S.A. i Centrum Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.</p> <p>11. Przelew wierzytelności z umów zawartych z dostawcami w zakresie opłat RETRO i opłat marketingowych z zastrzeżeniem objęcia cesją w/w umów o wpływach powyżej 50 000,00 PLN rocznie lub kierowanie wpływów od kontrahentów na wskazane w umowie kredytowej rachunki bankowe Spółki</p> <p>12. Warunkowa emisja obligacji zamiennych serii A3 o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN (dwadzieścia milionów złotych) zamiennych na akcje serii L - z ceną zamiany 1 PLN - z zagwarantowaniem prawa Banku do składania w imieniu Sfinks propozycji nabycia obligacji emitowanych w ramach emisji, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności obligacje zostaną zaofiarowane akcjonariuszom posiadającym prawo do przynajmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Z zabezpieczenia tego Bank skorzystać może wyłącznie w przypadku naruszenia przez Sfinks określonych warunków Umowy Kredytu.</p> <p>Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 150 % wartości kredytu.</p> <p>Dodatkowo Spółka zawarła transakcję Swapa Procentowego IRS na potrzeby zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej WIBOR 3M wynikającej z Umowy Kredytowej (limit w wysokości 10 500 tys. PLN, harmonogram skorelowany z kredytem, przy czym rozliczenie IRS kwartalne, stopa referencyjna Spółki 2.1 punktu procentowego p.a., stopa referencyjna BOŚ S.A. – WIBOR3M). Jednocześnie Spółka zobowiązała się w Umowie Kredytu m.in. do utrzymania na określonych w Umowie Kredytowej poziomach następujących wskaźników: wskaźnik obsługi długu, relacja zobowiązań finansowych netto do rocznej znormalizowanej EBITDA, wartości kapitału własnego, udziału własnego w finansowaniu majątku</p> <p>Dodatkowo Umowa Kredytowa przewiduje zakaz, bez uprzedniej zgody Banku, zbycia akcji Spółki w ciągu 3 lat od zawarcia Umowy Kredytowej, przez akcjonariusza posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Spółki, w wysokości powodującej spadek tego udziału w kapitale zakładowym poniżej 15%.</p> | | | | | |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

| Podmiot | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Bank Ochrony Środowiska S.A. | 69 588 | 70 617 | 71 429 | 74 553 |
| Deutsche | - | - | 2 768 | - |
| Razem | 69 588 | 70 617 | 74 197 | 74 553 |

| Stan kredytów i pożyczek | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Długoterminowych | 54 531 | 59 410 | 57 147 | 60 419 |
| Krótkoterminowych | 15 057 | 11 207 | 17 050 | 14 134 |
| Razem | 69 588 | 70 617 | 74 197 | 74 553 |

W dniu 06.02.2018 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. („Bank”, „BOŚ”) Aneks do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r. („Umowa Kredytu”)

Na skutek zawarcia Aneksu do Umowy Kredytu zmianie uległ harmonogram spłaty kredytu inwestycyjnego w ten sposób, że:

- raty kapitałowo-odsetkowe za okres od października 2017 r. do sierpnia 2018 r. obniżono do wysokości 700 tys. PLN miesięcznie,
- kwota kredytu pozostała po spłacie w/w rat oraz pomniejszona o kwotę 7.000 tys. PLN płatna będzie w równych miesięcznych ratach kapitałowo-odsetkowych,
- płatność kwoty 7 000 tys. PLN nastąpi w dniu 27.11.2022 r., tj. w dacie spłaty kredytu.

Marża Banku pozostała bez zmian tj. 2,8 p.p. w stosunku rocznym, z wyłączeniem okresu od października 2017 r. do sierpnia 2018 r. (okres płatności obniżonych rat), gdy wynosić będzie 4 p.p..

Ponadto Aneks wprowadza m.in. następujące zmiany Umowy Kredytowej:

- dodatkowy wskaźnik finansowy – zobowiązanie Spółki do utrzymywania w okresie kredytowania środków pieniężnych na ustalonym z Bankiem poziomie,
- mechanizm cash sweep, tj. zobowiązanie Spółki do przedterminowej spłaty części kredytu, w przypadku gdy cash flow Spółki wyliczony wedle ustalonej z Bankiem definicji przekroczy określony w Umowie kredytowej poziom,
- zmiany w zakresie dotychczasowych kowenantów: przesunięcie terminu badania wskaźnika minimalnego poziomu kapitałów własnych – wg stanu na dzień 31.03.2018 r., wyłączenie wskaźnika udziału własnego w finansowaniu majątku z katalogu naruszeń objętych sankcją wypowiedzenia umowy i wprowadzenia w zamian sankcji w postaci podwyższenia marży Banku o 0,5 p.p..

W zakresie zabezpieczeń Aneks wprowadza zobowiązanie Sfinks do ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń, w tym m.in.: zastaw na przedsiębiorstwie Sfinks, zastaw na przedsiębiorstwach SPV.REST1 Sp. z.o.o., SPV.REST2 Sp. z.o.o., SPV.REST3 Sp. z.o.o. (spółki zależne Sfinks); zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w/w spółek zależnych, hipoteka na nieruchomościach Sfinks położonych w Głogoczowie (wpis na 1 miejscu); cesja wierzytelności z

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. SFINKS POLSKA S.A.

aktualnych i przyszłych umów ubezpieczenia lokali, w których Sfinks prowadzi działalność gospodarczą, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych – środkach trwałych należących do Spółki w wybranych lokalizacjach, przelew wierzytelności z kolejnych umów franczyzowych. Aneks wprowadza także zobowiązanie Sfinks do ustanowienia zastawu rejestrowego na udziałach/akcjach każdej spółki powiązanej kapitałowo ze Sfinks, w przypadku gdyby któraś z tych spółek dokonała zakupu lub przejęcia innych sieci usługowych lub restauracji.

Na dzień bilansowy Spółka nie osiągnęła ustalonych z bankiem finansującym BOŚ Bank S.A. wskaźników finansowych:

- dług/EBITDA (ryzyko wzrostu kosztu kredytu o 1 p.p.),
- udział własny w finansowaniu majątku (ryzyko wzrostu kosztu kredytu o 0,5 p.p.),
- minimalny poziom kapitałów własnych (ryzyko wzrostu kosztu kredytu o 1 p.p.).

Strony uzgodniły przesunięcie badania realizacji wymaganych poziomów ww. wskaźników na okresy przypadające po dacie bilansowej (Aneks z dnia 8 października 2018 r. do Umowy Kredytu (o którym mowa poniżej)).

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

W wyniku dalszych negocjacji z Bankiem w dniu 8 października 2018r. Spółka zawarła z Bankiem Aneks do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r.

Zmiana warunków umowy kredytowej polega m.in. na:

- wydłużeniu okresu spłaty kredytu do dnia 31.08.2028 r.; spłata Kredytu będzie realizowana w następujący sposób:
 - od 30.09.2018 do 31.03.2019r. miesięczne równe raty kapitałowo-odsetkowe w wysokości 400 tys. PLN miesięcznie,
 - od 30.04.2019r. do 31.12.2021r. miesięczne równe raty kapitałowo-odsetkowe w wysokości 795 tys. PLN miesięcznie,
 - od 31.01.2022r. do 31.08.2028r. równe raty kapitałowe (kwota kredytu wg stanu na 31.12.2021r., po spłacie ostatniej raty annuitetowej, zostanie rozłożona na 80 równych rat kapitałowych,
- zmianie marży Banku na 4 p.p. w stosunku rocznym, która to marża może zostać podwyższona o maks. 4 kolejne p.p. w przypadku niezrealizowania przez Spółkę warunków Umowy Kredytu,
- zmianach w obszarze wymaganych wskaźników finansowych, w tym przesunięcie terminów badania wskaźników finansowych naruszonych wg stanu na dzień bilansowy oraz dodanie nowego wskaźnika w zakresie struktury kapitałów własnych Spółki,
- zobowiązaniu Spółki do podwyższenia kapitału własnego o kwotę nie mniejszą niż 5,5 mln PLN w drodze emisji akcji w terminie do 31.12.2018 r. (dokapitalizowanie),
- zmianie w obszarze zabezpieczeń, w tym m.in. zobowiązanie Spółki do podjęcia działań celem skutecznego wydłużenia zabezpieczenia kredytu w postaci warunkowej emisji obligacji, w tym przedstawienia na wezwanie Banku, w terminie do 30 czerwca 2019 r., zgody Walnego Zgromadzenia w przedmiocie przesunięcia daty wykupu obligacji oraz przedkładania Bankowi dokumentów i opinii prawnych dotyczących ww. zabezpieczenia sporządzonych przez zaakceptowaną przez Spółkę i Bank kancelarię prawną.

Brak realizacji dokapitalizowania lub zobowiązań wynikających ze zmian związanych z zabezpieczeniem w postaci warunkowej emisji obligacji opisanych powyżej może skutkować w szczególności wypowiedzeniem Umowy Kredytu.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. SFINKS POLSKA S.A.

Ponadto ww. aneksem rozszerzono katalog naruszeń skutkujących powstaniem prawa Banku do skorzystania z zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji o naruszenia związane z obowiązkiem dokapitalizowania oraz z wprowadzonym, począwszy od stycznia 2020 r., zobowiązaniem Spółki do utrzymania określonej w Umowie Kredytowej struktury kapitałów własnych.

W pozostałym zakresie aneks przewiduje m.in.:

- odstąpienie od mechanizmu cash sweep;
- dostosowanie poziomów dotychczasowych wskaźników, do których utrzymywania Sfinks jest zobowiązany, do planów finansowych Spółki przedłożonych Bankowi;
- odstąpienie od zastawu na przedsiębiorstwie SPV.Rest.2 Sp. z o.o.;
- ograniczenie zastawu na udziałach SPV2 Rest.2 Sp. z o.o. do udziałów posiadanych przez Spółkę z jednoczesnym obowiązkiem utrzymania kontroli nad tą spółką;
- ustanowienie zabezpieczeń w postaci cesji wierzytelności bieżących i przyszłych przysługujących spółce zależnej z umów franczyzowych.

W dniu 29 listopada 2017r. został uruchomiony kredyt na podstawie umowy krótkoterminowego kredytu nieodnawialnego zawartego z Deutsche Bank Polska S.A. przeznaczonego na finansowanie zapłaty naliczonego podatku VAT wynikającego z transakcji zakupu Piwiarni Warki. Wartość kredytu 2.760 tys. PLN. Spłata kredytu została dokonana ze zwrotu podatku VAT dokonanego przez organy skarbowe na dedykowany rachunek bankowy. Umowa przewidywała ostateczną datę spłaty kredytu – 3 kwietnia 2018 r. Oprocentowanie WIBOR 1M (w wysokości 1,66pp) + 1,9 pp.. Prowizja od rozpatrzenia wniosku – 1% kwoty kredytu. Zabezpieczeniem kredytu są:

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

Na dzień bilansowy kredyt został spłacony.

25. Aktywa / Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Według stanu na dzień bilansowy Spółka posiadała aktywa finansowe z tytułu wyceny transakcji IRS, szczegółowo opisanego w nocie 24.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała żadnych kontraktów forward.

Wycena transakcji IRS na dzień bilansowy – aktywo z tytułu instrumentów finansowych w wysokości 131 tys. zł

26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Płatne w okresie do 1 miesiąca | 268 | 94 | 103 | 100 |
| Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy | 220 | 179 | 199 | 202 |
| Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku | 539 | 854 | 1 019 | 841 |
| Płatne od 1 roku do 5 lat | 1 120 | 1 243 | 1 323 | 1 725 |
| Płatne powyżej 5 roku | 51 | 75 | 122 | 145 |
| Razem | 2 198 | 2 445 | 2 766 | 3 013 |

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Płatne w okresie do 1 miesiąca | 278 | 107 | 117 | 115 |
| Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy | 240 | 204 | 225 | 230 |
| Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku | 614 | 936 | 1 108 | 943 |
| Płatne w okresie od 1 do 5 lat | 1 249 | 1 390 | 1 467 | 1 884 |
| Płatne w okresie powyżej 5 lat | 53 | 78 | 128 | 154 |
| Razem minimalne opłaty leasingowe | 2 434 | 2 715 | 3 045 | 3 326 |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | (236) | (270) | (279) | (313) |
| Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 2 198 | 2 445 | 2 766 | 3 013 |

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

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

Na dzień 31.12.2017r. – 614 tys. zł (30 samochodów) i 2.076 tys. zł (pozostałe sprzęty)

Na dzień 30.06.2018r. – 359 tys. zł (31 samochodów) i 2.030 tys. zł (pozostały sprzęt)

Na dzień 30.09.2018r. – 222 tys. zł (31 samochodów) i 1.914 tys. zł (pozostały sprzęt)

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

Przewidywane minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego, w których nie zawarto prawa Najemcy do wcześniejszego wypowiedzenia, przedstawiają się następująco:

| | 30.09.2018 000, PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| w okresie do roku | 32 498 | 32 974 | 27 293 | 26 580 |
| w okresie od 1 – 5 lat | 98 362 | 98 740 | 79 567 | 78 780 |
| powyżej 5 lat | 45 599 | 49 555 | 42 640 | 40 601 |
| Razem | 176 459 | 181 269 | 149 500 | 145 961 |

Przewidywane minimalne opłaty (zaprezentowane w wartościach nominalnych) w okresie sprawozdawczym dotyczą jedynie czynszów umownych najmu lokali do końca trwania tych umów.

28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Zobowiązania handlowe | 15 306 | 14 299 | 16 207 | 13 638 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych | 3 523 | 3 425 | 1 640 | 2 444 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 531 | 571 | 708 | 702 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków | 579 | 589 | 711 | 751 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 417 | 444 | 1 960 | 363 |
| | 20 356 | 19 328 | 21 226 | 17 898 |

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 30.09.2018r.

| Bieżące | 1-30 | 31-90 | 91-180 | 181-365 | >365 | Razem |
|---------|-------|-------|--------|---------|------|--------|
| 12 868 | 4 505 | 793 | 76 | 278 | 309 | 18 829 |

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 30.06.2018r.

| Bieżące | 1-30 | 31-90 | 91-180 | 181-365 | >365 | Razem |
|---------|-------|-------|--------|---------|------|--------|
| 13 520 | 2 989 | 517 | 347 | 54 | 297 | 17 724 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.12.2017r.

| Bieżące | 1-30 | 31-90 | 91-180 | 181-365 | >365 | Razem |
|---------|-------|-------|--------|---------|------|--------|
| 12 499 | 3 949 | 695 | 375 | 56 | 273 | 17 847 |

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

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

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej | 5 437 | 5 612 | 5 869 | 6 112 |

W tym w stosunku do podmiotów powiązanych:

- Sfinks Polska S.A. udzieliła w imieniu spółki SPV REST1 Sp. z o. o. dwóch gwarancji bankowych dotyczących płatności z tytułu najmu lokali na łączną kwotę 35 tys. EUR, które to Sfinks Polska S.A. podnajmuje od SPV REST1 Sp. z o.o. Powyższe gwarancje obowiązywały do dnia 31 marca 2018r. Wobec wygaśnięcia ww. gwarancji Sfinks Polska S.A. udzieliła nowych gwarancji płatności z tytułu ww. najmów na łączną kwotę 36 tys. EUR. Powyższe gwarancje obowiązuje do dnia 30 kwietnia 2023 roku.
- Sfinks Polska S.A. udzieliła w imieniu spółki Shanghai Express Sp. z o.o. jedną gwarancję bankową dotyczących płatności z tytułu najmu lokalu na łączną kwotę 50 tys. EUR, które to Sfinks Polska S.A. podnajmuje od Shanghai Express Sp. z o.o.. Powyższa gwarancja obowiązuje do dnia 30 listopada 2020r..

Na dzień 30 września 2018r. istnieje umiarkowane ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji.

Na dzień bilansowy Spółka nie osiągnęła, ustalonych z BOŚ udzielającym gwarancji, wskaźników finansowych: minimalny poziom kapitałów własnych, udział własny w finansowaniu majątku oraz poziom wskaźnika dług/EBITDA. W dniu 8 października 2018 r. Spółka zawarła aneks do przedmiotowej umowy, który zawiera zmiany warunków w zakresie wymaganych wskaźników finansowych, w tym przesunięcie terminów badania wskaźników finansowych naruszonych wg stanu na dzień bilansowy.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

Ponadto:

- Shanghai Express Sp. o. o., spółka z Grupy kapitałowej Sfinks udzieliła Sfinks Polska S.A. poręczenia Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., ponadto dodatkowym zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie poręczyciela o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c. (poręczenie, o którym mowa powyżej zostało udzielone nieodpłatnie) oraz zastaw rejestrowy na należącym do Shanghai Express Sp. z o. o. znaku towarowym WOOK.
- Sylwester i Dorota Cacek udzielili poręczenia osobistego weksli wystawionych przez Spółkę tytułem zabezpieczenia roszczeń wynikających z umowy zawartej z Eurocash S.A. – wartość poręczenia na dzień bilansowy 2 mln zł.
- Spółki SPV.REST1 Sp. z.o.o., SPV.REST3 Sp. z.o.o. ustanowiły zastaw na przedsiębiorstwie w związku zabezpieczeniem Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej przez Spółkę z Bankiem Ochrony Środowiska S.A.
- Ustanowiono zabezpieczenie Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej przez Spółkę z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w postaci cesji wierzytelności bieżących i przyszłych przysługujących spółce zależnej z umów franczyzowych.

30. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

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

| 31 grudnia 2017 | Stan na 01.01.2017 000' PLN | Zwiększenia 000' PLN | Wykorzystanie 000' PLN | Rozwiązanie 000' PLN | Stan na 31.12.2017 000' PLN |
|------------------------------------|--|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--|
| Rezerwa na prawdopodobne koszty | 1 630 | 405 | 77 | 986 | 972 |
| Odsetki | 25 | - | - | - | 25 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 428 | 515 | - | 420 | 523 |
| Razem | 2 083 | 920 | 77 | 1 406 | 1 520 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

| 30 czerwca 2018 | Stan na 01.01.2018 000' PLN | Zwiększenia 000' PLN | Wykorzystanie 000' PLN | Rozwiązanie 000' PLN | Stan na 30.06.2018 000' PLN |
|------------------------------------|--|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--|
| Rezerwa na prawdopodobne koszty | 972 | 1 286 | 33 | 426 | 1 799 |
| Odsetki | 25 | - | - | - | 25 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 523 | 612 | - | 515 | 620 |
| Razem | 1 520 | 1 898 | 33 | 941 | 2 444 |

| 30 września 2018 | Stan na 01.01.2018 000' PLN | Zwiększenia 000' PLN | Wykorzystanie 000' PLN | Rozwiązanie 000' PLN | Stan na 30.09.2018 000' PLN |
|------------------------------------|--|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--|
| Rezerwa na prawdopodobne koszty | 972 | 1 073 | 33 | 426 | 1 586 |
| Odsetki | 25 | - | - | - | 25 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 523 | 612 | - | 515 | 620 |
| Razem | 1 520 | 1 685 | 33 | 941 | 2 231 |

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych | 531 | 571 | 708 | 702 |
| Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych | - | - | - | - |
| | 531 | 571 | 708 | 702 |

| W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty: | od 01.01.2018 do 30.09.2018 000' PLN | od 01.01.2017 do 30.09.2017 000' PLN | od 01.07.2018 do 30.09.2018 000' PLN | od 01.07.2017 do 30.09.2017 000' PLN |
|---|---|---|---|---|
| Koszty wynagrodzeń | (7 442) | (9 285) | (2 442) | (3 151) |
| - w tym wycena programu motywacyjnego | (80) | - | (31) | - |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników | (1 277) | (1 544) | (393) | (464) |
| Razem | (8 719) | (10 829) | (2 835) | (3 615) |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. SFINKS POLSKA S.A.

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

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

Wycena jest podzielona na 3 transze odpowiadające przyznaniem warrantów na kolejne okresy. Łączna wycena Programu na dzień bilansowy wynosi 2.062 tys. zł. Koszty Programu w całości obciążąły wyniki lat ubiegłych.

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

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

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

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

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

W dniu 5 czerwca 2018 r. jedna z osób uprawnionych objęła łącznie 433 332 akcje serii M i tym samym w ww. dacie zostało wykonane uprawnienie wynikające z 433 332 warrantów serii A.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_26_2018.pdf

Z puli 1 700 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych przeniesionych na osoby uprawnione do zamiany na akcje serii M pozostało jeszcze 853 330 warrantów subskrypcyjnych serii A. Ostatni termin zamiany warrantów na akcje przypada na dzień 30 listopada 2018 r..

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. SFINKS POLSKA S.A.

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

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

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

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

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

Wycena jest podzielona na 6 transz odpowiadających przyznanym warrantom na kolejne okresy. Spółka w raportowanym okresie ujęła w księgach koszty programu w kwocie 80 tys. zł. Wycena Programu w całym okresie trwania wynosi 245 tys. zł.

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

| Zatrudnienie | 30.09.2018 | 30.06.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2017 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Pracownicy umysłowi | 97 | 94 | 99 | 100 |
| Pracownicy fizyczni | - | - | - | - |
| Razem | 97 | 94 | 99 | 100 |
| | od 01.01.2018 | od 01.01.2017 | od 01.07.2018 | od 01.07.2017 |
| | do 30.09.2018 | do 30.09.2017 | do 30.09.2018 | do 30.09.2017 |
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Wynagrodzenia członków zarządu | 927 | 1 575 | 309 | 525 |
| <i>w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego</i> | 38 | - | 15 | - |

32. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| do 1 miesiąca | - | - | - | - |
| od 1 do 3 miesięcy | 3 776 | 971 | 4 220 | - |
| od 3 miesięcy do 1 roku | 4 217 | 7 006 | 3 746 | 7 960 |
| od 1 roku do 5 lat | - | - | - | - |
| powyżej 5 lat | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego | <u>7 993</u> | <u>7 977</u> | <u>7 966</u> | <u>7 960</u> |

W dniu 28.09.2016r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Umowę o linię faktoringu odwrotnego. W dniu 14 lipca 2017r. pierwotna wysokość linii faktoringu odwrotnego - 10 mln zł została obniżona do kwoty 8 mln zł.. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 27 września 2017r., który był przedłużany kolejnymi aneksami.

Zabezpieczenie spłaty należności wynikających z Umowy stanowi:

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

W dniu 06.02.2018 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. („Bank”, „BOŚ”) Aneks do Umowy o linię faktoringu odwrotnego z dnia 28 września 2016 r. („Umowa Faktoringu”).

Na skutek zawarcia aneksu Umowa Faktoringu została przedłużona do dnia 14.02.2019 r. z zastrzeżeniem, że po upływie tej daty może zostać przedłużona po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek formalno-prawnych. Zmianie uległ również termin spłaty zobowiązań Spółki wynikających z Umowy Faktoringu, tj. został ustalony na dzień 13.08.2019 r. Kwota limitu faktoringu odwrotnego pozostaje bez zmian tj. 8 mln PLN.

Ponadto przewidziane w Umowie Faktoringu poziomy wskaźników finansowych zostały ujednocnione z poziomami wynikającymi z Umowy Kredytowej z dnia 27.11.2015 r. z uwzględnieniem zmian wynikających z aneksu do w/w umowy zawartego w dniu 06.02.2018 r. (o którym szerzej w nocie 24) Spółka informowała raporcie bieżącym 10/2018), jak również wprowadzono dodatkowe zobowiązanie Sfinks do utrzymywania w okresie obowiązywania Umowy Faktoringu środków pieniężnych na ustalonym z Bankiem poziomie. Jednocześnie aneks przewiduje, że w przypadku spadku udziału akcjonariusza Spółki posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Sfinks do poziomu poniżej 15% kapitału zakładowego Spółki, Bank ma prawo podwyższyć marżę o 1 p.p. lub wypowiedzieć Umowę Faktoringu.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. SFINKS POLSKA S.A.

W związku z zawarciem aneksu Sfinks ustanowił dodatkowe zabezpieczenie w postaci hipoteki na nieruchomościach Spółki położonych w Głogoczowie.

Na dzień bilansowy Spółka nie osiągnęła ustalonych z BOŚ Bank S.A. wskaźników finansowych:

- dług/EBITDA (ryzyko wzrostu kosztu faktoringu o 1 p.p. lub obniżenia kwoty limitu faktoringu lub odstąpienia od finansowania nowych należności),
- udział własny w finansowaniu majątku (Spółka jest zobowiązana do naprawienia wskaźnika w ciągu 90 dni od daty publikacji raportu w którym nastąpiło naruszenie; w przypadku nienaprawienia w tym terminie tego wskaźnika - objęty ryzykiem wzrostu kosztu faktoringu o 0,5 p.p. lub wypowiedzenia umowy lub obniżenia kwoty limitu faktoringu lub odstąpienia od finansowania nowych należności),
- minimalny poziom kapitałów własnych (objęty ryzykiem wzrostu kosztu faktoringu o 1 p.p. lub obniżenia kwoty limitu faktoringu lub odstąpienia od finansowania nowych należności).

W dniu 8.10.2018 r. Spółka zawarła z Bankiem aneks, który zmienił warunki umowy faktoringu odwrotnego w zakresie wymaganych wskaźników finansowych, w tym przesunięcie terminów badania wskaźników finansowych naruszonych wg stanu na dzień bilansowy.

33. Aktywa i zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Aktywa finansowe z tytułu prawa do udziałów | <u>7 981</u> | <u>7 813</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów | <u>7 981</u> | <u>7 813</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

Na podstawie umowy inwestycyjnej z dnia 28 grudnia 2016 w dniu 30 marca 2018 r. Spółka złożyła właścicielowi Fabryka Pizzy Sp z o.o. zawiadomienie o przejściu do drugiego etapu inwestycji, który zakończy się nabyciem w/w spółki ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021 r. W dniu 30 marca 2018 r. Spółka rozpoznała powyższą transakcję w księgach po stronie aktywów w pozycji majątku trwałego a w pasywach jako zobowiązanie długoterminowe. Wycena w/w aktywa została sporządzona na podstawie wyników realizowanych przez sieć zarządzaną przez Fabryka Pizzy Sp. z o.o. oraz planu rozwoju sieci franczyzowej. Do dnia 31.03.2021 r. sieć franczyzowa będzie rozwijana przez Grupę w SPV Rest 2 Sp. z o. o. w oparciu o umowę masterfranczyzy zawartą z Fabryka Pizzy Sp. z o.o. . Natomiast po przewidywanej dacie przejęcia udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o. rozwój będzie realizowany bezpośrednio w tej spółce. Model do wyceny obejmuje projekcje wyników Fabryka Pizzy Sp. z o.o. na lata 2021- 2026 oraz wartość rezydualną po tym okresie ustaloną bez planowanej rocznej stopy wzrostu przepływów. Biorąc pod uwagę, iż projekt jest obecnie we wstępnej fazie, istnieje niepewność dotycząca tempa rozwoju oraz osiągniętych wyników, w związku z tym do wyceny przyjęto stopę dyskonta uwzględniającą dodatkowe ryzyko na poziomie 4 pp.

Zobowiązanie finansowe z tytułu prawa do udziałów zostało rozpoznane w zamortyzowanym koszcie.

Na dzień 30.09.2018 r. Spółka rozpoznała zwiększenie aktywa z tytułu prawa do udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o. w kwocie stanowiącej równowartości zmiany ww. zobowiązania finansowego.

34. Przychody przyszłych okresów

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Rozliczenie umów – długoterminowe | 8 383 | 8 893 | 6 169 | 589 |
| Rozliczenie umów – krótkoterminowe | 3 621 | 3 751 | 969 | 256 |
| | 12 004 | 12 644 | 7 138 | 845 |
| <i>W tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy oraz umów franczyzy</i> | 6 436 | 6 619 | 6 285 | 64 |

35. Ryzyka finansowe

Spółka ponosi w związku ze swoją działalnością szereg ryzyk finansowych, w tym: ryzyko zmian rynkowych (obejmujące ryzyko zmian stóp procentowych i ryzyko walutowe), ryzyko związane z płynnością finansową, ryzyka związane ze zmianami w otoczeniu prawno-gospodarczym 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, poziom bezrobocia i związane z tym możliwe zmiany trendów konsumenckich. 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, przepisów w zakresie zezwoleń na sprzedaż alkoholu, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa działalności gospodarczej, może powodować w przyszłości utrudnienia działalności Spółki.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. SFINKS POLSKA S.A.

Częste zmiany przepisów prawa generują konieczność alokowania części zasobów Spółki do projektów związanych z ich wdrażaniem. Generuje to ryzyko wzrostu kosztów działania i opóźnień w realizacji zakładanych planów biznesowych.

Ponadto Spółka wskazuje na obserwowany spadek przychodów, spowodowany uchwaleniem w dniu 10 stycznia 2018 r. ustawy o ograniczeniu handlu w niedziele i święta oraz w niektóre inne dni (ustawa obowiązuje od 1 marca 2018 r.). Zwiększenie liczby niedziel wolnych od handlu w kolejnych latach generuje ryzyko dalszej utraty przychodów.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę oparte są na zmiennej stopie procentowej. W dniu 27 listopada 2015r. Spółka zawarła umowę Swapa Procentowego (patrz: nota 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego) stanowiącego zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu odsetek płaconych od kredytu w BOŚ S.A. przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych WIBOR 3M.

Ustalenie nowego harmonogramu spłaty kredytu (zgodnie z aneksem do Umowy kredytu podpisanym w dniu 8 października 2018 r. z BOŚ S.A.) bez ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej spowodowało niedopasowanie instrumentu zabezpieczającego do pozycji zabezpieczanej i na dzień bilansowy ekspozycja podlegająca ryzyku zmiany rynkowej stopy procentowej wynosiła 9,3 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 45 mln zł (przy założeniu braku istotnych zmian rynkowych stóp procentowych w do 30 listopada 2021r.).

Zmiana rynkowej stopy procentowej o 1 p.p. w okresie sprawozdawczym spowodowałaby wzrost kosztów odsetkowych o ok. 38,5 tys. zł.

Ponadto Spółka posiada na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego w wysokości 7 993 tys. zł. Umowa jest oparta o zmienną stopę procentową. Wzrost stopy procentowej o 1p.p. w roku 2018 spowodowałby wzrost kosztów finansowych o 60 tys. zł w raportowanym okresie.

W przypadku niedotrzymania warunków kredytu w BOŚ S.A., bank ma prawo podnieść marżę kredytu, jednak suma podniesionej marży nie może przekroczyć 4 p.p. Podniesienie marży kredytu o 1 p.p. spowodowałoby wzrost kosztów finansowych o ok. 355 tys. zł w raportowanym okresie.

Ponadto poziom rynkowych stóp procentowych wpływa na wartość aktywów Spółki wycenianych wg wartości użytkowej, tj. testowanych w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne.

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. Na dzień 30 września 2018 r. czynsze denominowane w euro występowały w 52 lokalach. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszt czynszów poszczególnych restauracji, a tym samym na wyniki finansowe Spółki w taki sposób, że wzrost kursu o 1% spowodowałaby spadek wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 120 tys. zł.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. SFINKS POLSKA S.A.

Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy

Na krajowym rynku pracy obserwowany jest sukcesywny spadek podaży pracowników oraz związane z tym zjawiskiem, a także wynikające ze zmian przepisów prawa, rosnące koszty pracy.

Spółka podejmuje działania w celu ograniczenia skutków powyższego, m.in. poprzez zatrudnianie pracowników z zagranicy, dostosowanie modelu prowadzonych restauracji. Niemniej Spółka wskazuje, że obecne przepisy nie sprzyjają pracodawcom w zatrudnianiu pracowników z zagranicy, co może mieć wpływ na stabilność zatrudnienia i rentowność w restauracjach Spółki.

Ryzyko wzrostu cen surowców i mediów

Kształtowanie się cen na rynku mediów i surowców ma istotny wpływ na poziom kosztów funkcjonowania restauracji.

Spółka wskazuje, że w ostatnim okresie obserwuje presję cenową na rynku surowców (co jest również spowodowane niekorzystnym kształtowaniem się kursów walut) oraz mediów, w tym w szczególności energii elektrycznej.

Spółka stara się ograniczyć to ryzyko poprzez zawieranie z dostawcami kontraktów stabilizujących ceny w uzgodnionych okresach oraz wzrost skali działania.

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

Planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł) wg stanu na 30 września 2018 r.

| Okres płatności | Kredyt w BOŚ S.A. | Faktoring odwrotny w BOŚ S.A. | Leasing finansowy | Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania | RAZEM |
|----------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|--|-----------------|
| do 1 miesiąca | 2 853 | - | 278 | 19 093 | 22 224 |
| od 1 do 3 miesięcy | 2 894 | 3 776 | 240 | 456 | 7 366 |
| od 3 miesięcy do 1 roku | 13 021 | 4 217 | 614 | 729 | 18 581 |
| Razem płatności do 1 roku | 18 768 | 7 993 | 1 132 | 20 278 | 48 171 |
| od 1 roku do 5 lat | 60 496 | - | 1 249 | 14 443 | 76 188 |
| powyżej 5 lat | - | - | 53 | 8 228 | 8 281 |
| Razem płatności | 79 264 | 7 993 | 2 434 | 42 949 | 132 640 |
| przyszłe koszty finansowe | (9 676) | - | (236) | (2 971) | (12 883) |
| Wartość bieżąca | 69 588 | 7 993 | 2 198 | 39 978 | 119 757 |

Spółka monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane, wpływy pieniężne celem zbilansowania ich z kosztami bieżącej działalności, obsługą zobowiązań finansowych oraz nakładów na realizację rozwoju. Na sytuację finansową Spółki wpłynęły w dużej mierze niekorzystne zmiany w otoczeniu prawno-gospodarczym, w tym w szczególności: ograniczenie handlu w niedziele, presja płacowa, niska podaż na rynku pracy, rosnące koszty zużycia materiałów i energii. Wskaźniki płynności oraz zadłużenia Spółki uległy dalszemu pogorszeniu.

Zarząd podjął następujące działania mające na celu poprawę płynności:

- przekształcenie części restauracji własnych na model franczyzowy,
- zawarcie w dniu 8 października br. z bankiem finansującym aneksu do umowy kredytowej, celem dopasowania harmonogramu spłat zobowiązań kredytowych do planowanych przepływów pieniężnych generowanych przez Spółkę; zgodnie z aneksem zmianie uległ harmonogram spłat kredytu skutkujący m.in. poprawą płynności o ok. 10 mln zł. w okresie 12 m-cy od daty zawarcia; ponadto Spółka zobowiązała się do dokapitalizowania o 5,5 mln zł w terminie do 31 grudnia 2018r. pod rygorem prawa banku do wypowiedzenia umowy kredytowej.
- przedłużenie umowy faktoringu odwrotnego z BOŚ S.A. do dnia 14 lutego 2019 r.
- podpisanie w dniu 27 kwietnia 2018 r. Aneksu z Grupą Żywiec (GŻ) do Umowy Przeniesienia z dnia 30 czerwca 2017 r. dotyczącej nabycia sieci franczyzowej „Piwiarnia”; na mocy Aneksu, Strony zawiesiły płatność części ceny należnej GŻ z tytułu Umowy Przeniesienia tj. kwoty 5,7 mln zł – będzie ona płatna wraz z ostatnią ratą tj. w roku 2023.
- ograniczenie kosztów centrali Spółki w tym także wynagrodzeń Rady Nadzorczej i Zarządu.
- rozpoczęcie procesu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji w ramach kapitału docelowego. Zważywszy na uzyskane w dniu 25 kwietnia 2018r. od akcjonariusza zapewnienie o wsparciu finansowym, w ocenie Zarządu, Spółka zrealizuje planowane podwyższenie kapitału zakładowego, a środki uzyskane z dofinansowania wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej będą wystarczające do regulowania zaciągniętych zobowiązań i do prowadzenia działalności przez najbliższe 12 m-cy w niezmiennym istotnie zakresie.

Zarząd wskazuje, że plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obciążone ryzykiem braku pełnej realizacji. W przypadku braku realizacji zakładanych powyżej celów, w tym wpływów z tytułu przekształcenia na model franczyzowy, wolniejszego tempa rozwoju nowej sieci franczyzowej Zarząd podejmie działania celem zrównoważenia przepływów pieniężnych – w tym również w zakresie dalszego ograniczenia kosztów ogólnego zarządu i inwestycji.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

Zarząd Spółki wskazuje na istnienie ryzyka nieuzyskania zakładanych poziomów zwrotów z dokonanych inwestycji kapitałowych.

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został przeprowadzony w oparciu o plany finansowe dla restauracji Chłopskie Jadło. Biorąc pod uwagę większą niepewność osiągnięcia planowanych wyników przez sieć Chłopskie Jadło w stosunku do pozostałej działalności Spółki Zarząd podjął decyzję o zastosowaniu w teście na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło wyższej stopy procentowej niż w pozostałych testach, tj. na dzień 30 września 2018 r. na poziomie 13,44%. Wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 12.713 tys. zł.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. SFINKS POLSKA S.A.

W IV kwartale 2017 r. Spółka przejęła sieć 68 lokali działających w modelu franczyzowym pod szyldem Piwiarnia Warki za cenę 12 mln zł netto, a zasady zapłaty ceny przewidują kwartalne potrącenie części należności Spółki od Grupy Żywiec z tytułu umowy współpracy. W wyniku inwestycji Spółka wykazała w księgach nabycie środków trwałych w lokalach (głównie wyposażenie) w kwocie 2 450 tys. zł, wartość znaku towarowego Piwiarnia w kwocie 7 056 tys. zł oraz wartości umów franczyzowych przeniesionych na Spółkę w kwocie 1 262 tys. zł.

Na dzień 30 września 2018 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki, wyniki którego wykazały brak podstaw do dokonania odpisów.

W dniu 28 grudnia 2016 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną z właścicielem spółki Fabryka Pizzy Sp. z o.o., której przedmiotem była możliwość przejęcia 100% udziałów w tej spółce. W dniu 30 marca 2018 r. Spółka złożyła zawiadomienie o przejściu do 2 etapu inwestycji, które zakończy się nabyciem 100% Udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o., ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021 roku. Właściciel przedmiotowych udziałów posiada opcję put sprzedaży tych udziałów – ze skutkiem najwcześniej na dzień 15 kwietnia 2020 r.

W zależności od terminu i strony korzystającej z posiadanych opcji cena będzie nie niższa niż 8 mln zł i nie wyższa niż 10 mln zł. W związku z faktem, iż przewidywane ceny w opcjach są różne oraz bazują na przyszłych wynikach przedmiotowej sieci, ostateczna wartość udziałów może odbiegać od obecnych szacunków w tym zakresie.

Projekcje finansowe przyjęte modelach do wyceny poszczególnych aktywów Spółki zostały opracowane na podstawie najlepszej wiedzy Spółki na moment ich sporządzenia. Z uwagi, iż są to zdarzenia przyszłe istnieje potencjalne ryzyko, że realizowane wyniki będą w przyszłości różnić się od założonych i Spółka będzie zobowiązana do rozpoznania utraty wartości testowanych aktywów maksymalnie do wysokości wartości wykazanych w sprawozdaniu.

Ryzyko kapitałowe

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

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

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

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

| | |
|---|--------------|
| Kapitał podstawowy | 31 099 |
| Kapitał zapasowy | 11 129 |
| Kapitał opłacony z tytułu instrumentów finansowych w programie motywacyjnym | - |
| Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych | 107 |
| Inne składniki kapitału własnego | 2 143 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | (34 787) |
| Zysk (strata) netto okresu obrotowego | (2 300) |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom | 7 391 |

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 Spółki, obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę wskaźników finansowych takich jak: wskaźnik obsługi długu, relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości i struktury kapitału własnego, na poziomach określonych w umowie kredytowej (kovenanty).

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.

Według stanu na dzień bilansowy Spółka nie osiągnęła wymaganych wskaźników finansowych opisanych w notach 24 i 32 niemniej w dniu 8 października 2018 r. zawarto aneksy przesuwające termin badania ww. wskaźników.

Nie można wykluczyć, iż, w wyniku braku realizacji postanowień umowy kredytowej, w tym m.in. w przypadku braku dokapitalizowania o kwotę 5,5 mln w terminie do 31 grudnia 2018 r. bank skorzysta z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy, będzie mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki.

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

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 oraz spółki zależne ustanowiły na rzecz banku zabezpieczenia spłaty opisane w nocie 24, 32 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy i/lub z zabezpieczeń ustanowionych na przedsiębiorstwie Spółki oraz SPV.Rest 1 Sp. z o.o. i SPV.Rest 3 Sp. z o.o., 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 około 90% przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych. W związku z powyższym poziom ryzyka kredytowego dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 21.157 tys. zł.

Z uwagi na zakładany w strategii wzrost udziału sieci franczyzowej, Spółka wskazuje, że ryzyko kredytowe w przyszłych okresach będzie wzrastało. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje w umowach franczyzowych zabezpieczenia płatności a także realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizujących na należności od dłużników, dla których oceniła, że istnieje ryzyko niespłacenia należności.

36. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz szeregu innych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Szacunkom takim towarzyszy niepewność m.in. co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, rynkowych stóp procentowych, 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 pokrywają 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, wartości niematerialnych oraz wartości firmy, amortyzacji, rezerw, odpisów na należności, a także kalkulacji podatku odroczonego.

37. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień bilansowy 30 września 2018r. Spółka nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym, z wyjątkiem podmiotów powiązanych kapitałowo.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018r. **SFINKS POLSKA S.A.**

Jednostki zależne powiązane kapitałowo

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

* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Transakcje handlowe z podmiotami podlegającymi konsolidacji

| | od 01.01.2018 do 30.09.2018 000' PLN | od 01.01.2017 do 30.09.2017 000' PLN | od 01.07.2018 do 30.09.2018 000' PLN | od 01.07.2017 do 30.09.2017 000' PLN |
|---|--|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanim* | 713 | 587 | 256 | 204 |
| Zakupy od jednostek powiązanych | 2 481 | 1 798 | 1 311 | 622 |

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

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Należności od jednostek powiązanych | 172 | 284 | 662 | 481 |
| Odpis aktualizujący wartość należności | - | - | - | - |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto | 172 | 284 | 662 | 481 |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych | 535 | 411 | 395 | 296 |

Saldy rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym

| | 30.09.2018 000' PLN | 30.06.2018 000' PLN | 31.12.2017 000' PLN | 30.09.2017 000' PLN |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki : | | | | |
| SPV REST.1 Sp. z o.o. | 297 | 285 | 285 | 285 |
| SPV REST.2 Sp. z o.o. | 1 435 | 1 319 | 654 | 360 |
| Shanghai Express Sp. z o.o. | 368 | 350 | 351 | 350 |
| | 2 100 | 1 954 | 1 290 | 995 |
| Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek | - | - | - | - |
| Razem | 2 100 | 1 954 | 1 290 | 995 |

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo:

Z tytułu poręczenia udzielonego przez Dorotę i Sylwestra Cacek, opisanego w nocie 29 zostało naliczone wynagrodzenie w wysokości 45 tys. zł

38. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 8 października 2018 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneks do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r. oraz aneksy do pozostałych umów finansowania zawartych z Bankiem, tj. do umowy linii gwarancyjnej z dnia 27 października 2016 r. oraz do umowy faktoringu odwrotnego z 28 września 2016 r.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_33_2018_aneksy%20doumo%CC%81w%20z%20BOS.pdf

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

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 21 listopada 2018r.