

# Wybrane dane finansowe rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

## Sfinks Polska S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	narastająco okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	narastająco okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	narastająco okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	159 428	175 201	37 061	41 060
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 091)	2 468	(951)	578
III. Zysk (strata) brutto	(19 246)	(3 277)	(4 474)	(768)
IV. Zysk (strata) netto	(16 687)	(3 437)	(3 879)	(806)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 503	20 457	10 810	4 794
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 450)	(8 170)	(1 267)	(1 915)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(45 224)	(11 501)	(10 513)	(2 695)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 171)	786	(970)	184
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,54)	(0,11)	(0,12)	(0,03)
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,54)	(0,11)	(0,12)	(0,03)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
XI. Aktywa razem	274 933	145 490	64 561	33 835
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	284 391	139 453	66 782	32 431
XIII. Zobowiązania długoterminowe	145 632	33 569	34 198	7 807
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	138 759	105 884	32 584	24 624
XV. Kapitał własny	(9 458)	6 037	(2 221)	1 404
XVI. Kapitał podstawowy	32 199	31 099	7 561	7 232
XVII. Liczba akcji (w szt.)	32 199 512	31 099 512	32 199 512	31 099 512
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,29)	0,19	(0,07)	0,05
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,29)	0,19	(0,07)	0,04
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

- 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: 4,3018 PLN.
- 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: 4,2669 PLN.
- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2019 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.12.2019 roku, tj.: 4,2585 PLN.
- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2018 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.12.2018 roku, tj.: 4,300 PLN.

Szanowni Akcjonariusze,



Niniejszym w imieniu zarządu Sfinks Polska S.A. oddaję w Państwa ręce raport podsumowujący skonsolidowane wyniki finansowe grupy oraz spółki za 2019 rok.

Ubiegły rok przyniósł dalsze zmiany w otoczeniu gospodarczo-prawnym, które w istotny sposób zmieniły warunki, w jakich realizujemy nasze zadania. Obejmowały one między innymi dalszy wzrost liczby niedziel wolnych od handlu, szczególnie odczuwalny w I kwartale. Nie uniknęliśmy też kryzysu wewnętrznego, którego finałem były zmiany w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz konieczność wcześniejszej niż planowana spłaty kilku milionów zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego. Warto także nadmienić, że w 2019 r. weszła w życie zmiana przepisów rachunkowych, tzw. zasad MSSF16, co istotnie wpłynęło na sposób prezentacji wybranych parametrów finansowych – w efekcie część z nich znacznie wzrosła, a część uległa obniżeniu, mimo iż nie wynikało to ze zmian w działalności spółki. Na potrzeby sprawozdania wyniki są pokazane w ujęciu porównawczym, tzn. z uwzględnieniem MSSF16 oraz według wcześniejszych zasad, co może ułatwić ich analizę.

Zgodnie z założeniami strategii, w 2019 r. kontynuowaliśmy szereg działań mających na celu wzrost przychodów sieci Sfinks Polska. Jednym z nich jest budowa komplementarnego portfolio marek oraz rozwój sieci lokali. W ramach tego zadania do naszej sieci dołączyły nowe koncepty – gastro-bary Meta oraz klub Meta Disco, których przejęcie sfinalizowaliśmy w minionym roku. Oprócz tego uruchomiliśmy 12 nowych restauracji, z czego najwięcej (cztery) pod marką Fabryka Pizzy. Pozostałe nowe lokale zostały otwarte w ramach sieci Piwiarnia Warki oraz SPHINX. Większość z nich to restauracje w modelu franczyzowym. Co ważne, coraz częściej współpraca w tym formacie z poszczególnymi franczyzobiorcami dotyczy więcej niż jednego konceptu. Przykładem tego jest nasz partner franczyzowy, który w Zgierzu prowadził w 2019 roku jednocześnie restauracje SPHINX, Fabrykę Pizzy oraz Piwiarnię Warki i w ten sposób docierał z ofertą do szerokiej i zróżnicowanej grupy klientów.

W minionym roku coraz bardziej zyskującym na znaczeniu obszarem biznesowym był segment e-commerce. W roku 2019 powiększyliśmy do 70 liczbę lokali oferujących usługę delivery. Co więcej realizujemy zamówienia różnych marek z lokali poszczególnych sieci, tym samym zwiększając dostępność oferty i budując konkurencyjność na rynku. Dzięki temu w 2019 r. w sieci Chłopskie Jadło przybyło 14 dodatkowych e-lokalizacji, a Fabryce Pizzy – dwie. Do klientów docieramy poprzez nasz autorski portal [www.smacznieiszybko.pl](http://www.smacznieiszybko.pl) oraz rozwijając współpracę partnerską z największymi platformami do zamówień online, jak Pyszne.pl, Uber Eats, Pizzaportal.pl czy Glovo. Oprócz zwiększania zasięgu pracujemy także nad atrakcyjnością oferty i dopasowaniem jej do potrzeb rynku. W efekcie w 2019 r. przygotowaliśmy i wprowadziliśmy dwie nowe marki wirtualne – Sprytna Pizza oraz The Burgers, które są dostępne wyłącznie w ofercie delivery.

Suma wszystkich działań pro sprzedażowych przyniosła w 2019 r. efekt w postaci obrotów gastronomicznych generowanych przez restauracje operatorskie i franczyzowe grupy Sfinks Polska w wysokości 198,80 mln zł, co oznacza wzrost o ponad 5% wobec 2018 r. Tym samym został osiągnięty poziom sprzedaży sprzed wprowadzenia ustawy o zakazie handlu w niedziele, mimo iż w ubiegłym roku było aż 37 niedziel niehandlowych, a rok wcześniej 23. Ten aspekt warto mieć na uwadze, analizując rachunek wyników, obok wcześniej wspomnianej kwestii wpływu zmienionych przepisów rachunkowych na porównywalność prezentowanych danych z 2019 r. wobec wcześniejszych okresów.

Miniony rok był okresem pracowitym, a jednocześnie niełatwym. Jednak z powodzeniem wdrożyliśmy szereg tworzonych w poprzednich latach narzędzi wspomagających sprzedaż, które, jak się okazało, są niezwykle ważne w roku 2020, gdy cały rynek mierzy się ze skutkami pandemii COVID-19. Jestem przekonany, że te rozwiązania i doświadczenie będą naszą siłą w nadchodzących kwartałach. Mimo iż nasze przychody spadły w okresie zamknięcia restauracji o około 90%, a po ponownym uruchomieniu jest jeszcze dosyć daleko do osiągnięcia poziomu sprzedaży z analogicznego okresu roku ubiegłego, nie tylko trwamy i rozwijamy się otwierając nowe lokalizacje, ale także uruchomiliśmy program „Franczyza za 1 zł” wspierający istniejące na rynku restauracje, które chcą w tym wyjątkowo trudnym okresie skorzystać z naszego know-how oraz silnych marek przynajmniej przez rok, bez opłat wstępnych i wielkich inwestycji.

Uczestnictwo ponad 300 000 naszych gości w programie lojalnościowym „Aperitif”, dalszy rozwój sieci franczyzowej oraz nowych kanałów sprzedaży potwierdzają słuszność naszej strategii budowania portfolio uzupełniających się atrakcyjnych marek gastronomicznych oraz rozwoju narzędzi powodujących wzrost zaufania i zadowolenia naszych gości.

Sylwester Cacek  
Prezes Zarządu  
Sfinks Polska S.A.

# Rödl & Partner

---

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta  
z badania rocznego sprawozdania finansowego  
na dzień 31.12.2019

---

Sfinks Polska S.A., Piaseczno

---

Roedl Audit Sp. z o.o.  
ul. Sienna 73  
PL-00-833 Warszawa

## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

**Sfinks Polska S.A.  
Numer KRS 0000016481**

### **Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

#### **Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego spółki Sfinks Polska S.A. („Spółka”), które zawiera:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2019, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 274.933;
3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2019 do 31.12.2019 wykazujący stratę netto w wysokości TPLN 16.687;
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2019 do 31.12.2019, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę TPLN 15.495;
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2019 do 31.12.2019, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 4.171;
6. informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2019 oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętą polityką rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późn. zm.).

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy 30.06.2020.

## **Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2019 r., poz. 1421 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.”

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

## **Paragraf objaśniający – znacząca niepewność związana z kontynuacją działalności**

Zwracamy uwagę na notę nr 4 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, w której wskazano na poniesioną w 2019 roku stratę netto w kwocie 16.687 TPLN, z czego 10.006 TPLN stanowią odpisy na aktywa. Ponadto Spółka poinformowała o utrzymującym się znaczącym udziale finansowania dłużnego. Na dzień 31.12.2019 zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższały aktywa obrotowe o 114.082 TPLN. W tej samej nocy Spółka opisała wpływ pandemii wywołanej wirusem SARS-CoV-2 na możliwość kontynuowania działalności w niezmnieszonym istotnie zakresie. Opisano plan działania, którego celem jest zminimalizowanie negatywnych skutków powyższych okoliczności na sytuację operacyjną, finansową i majątkową Spółki.

Dodatkowo w notach 24 i 35 informacji dodatkowej ujawniono fakt niewypełnienia przez Spółkę zobowiązań wynikających z umowy kredytowej w Banku Ochrony Środowiska S.A., w tym niespełnienia kowenantów kredytowych. Brak realizacji postanowień umownych może skutkować wypowiedzeniem umowy kredytowej lub podwyższeniem marży maksymalnie do 4 p.p. Na dzień sporządzenia tego sprawozdania pomimo braku spełnienia postanowień umownych bank nie skorzystał z możliwości wypowiedzenia umowy kredytowej ani nie podniósł marży do maksymalnego poziomu. Jednocześnie Spółka poinformowała o karencji w spłacie sześciu kolejnych rat kredytowych (za okres od marca do sierpnia 2020), których spłata została przesunięta na koniec okresu kredytowania tj. na dzień 31.08.2028.

Ponadto w nocy 33 poinformowano o zawarciu w czerwcu 2020 roku porozumienia z osobą fizyczną posiadającą 100% udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o., na podstawie którego termin zapłaty ceny za udziały w wyżej wymienionej spółce został wydłużony do dnia 30.07.2020, a w przypadku braku zapłaty w wyżej wymienionym terminie i przy braku porozumienia pomiędzy stronami obecny właściciel udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o. może dochodzić swoich roszczeń nie wcześniej niż od dnia 01.09.2021.

Jednocześnie zwracamy uwagę, że Zarząd Spółki zgodnie z art. 397 ustawy Kodeks spółek handlowych w związku z faktem, iż wykazane przez Spółkę straty na dzień 31.12.2019 przewyższają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, powinien niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały, dotyczącej dalszego istnienia Spółki. W 2020 roku, do dnia wydania niniejszego sprawozdania Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki nie podjęło uchwały, dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Powyższe warunki wraz z pozostałymi ujawnieniami w notach 4, 24, 33 i 35 wskazują na istnienie znaczącej niepewności, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Nasza opinia nie jest zmodyfikowana w odniesieniu do tej sprawy.

## **Kluczowe sprawy badania**

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

---

### **Kluczowa sprawa badania**

### **Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy**

---

#### Utrata wartości aktywów

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31.12.2019 Spółka zaprezentowała m.in.:

- wartości niematerialne i prawne, w tym znaki towarowe;
- środki trwałe, w tym nakłady w poszczególnych lokalach gastronomicznych;
- aktywa finansowe z tytułu prawa do udziałów;
- inwestycje w jednostkach zależnych, których wartość jest okresowo weryfikowana poprzez testy na utratę wartości.

Testy oparte są o założenia i szacunki, dotyczące przyszłych zdarzeń, obarczonych ryzykiem braku pełnej realizacji. Stąd uznaliśmy ten obszar za kluczową sprawę badania.

W ramach przeprowadzonych procedur badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie strategii biznesowej Spółki w odniesieniu do posiadanych aktywów. Nasze procedury badania obejmowały między innymi:

- analizę przesłanek utraty wartości aktywów,
- ocenę prawidłowości przyjętej metodologii do testów na utratę wartości, w tym analizę wrażliwości na zmianę założeń, w szczególności uwzględniając skutki pandemii wywołanej wirusem SARS-CoV-2,
- analizę założeń i szacunków w przyjętych planach biznesowych na lata przyszłe,
- analizę wykonania założonych przez Zarząd wartości w oparciu o dostępne informacje z wykonania IQ i 2Q 2020,

- ocenę ryzyka braku realizacji założonych planów,
  - sprawdzenie kompletności ujawnień w sprawozdaniu finansowym.
- 

## **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętą polityką rachunkowości oraz obowiązującymi przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

## **Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego**

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.



Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanej polityki rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelakich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

## **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31.12.2019 („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego Sprawozdania z działalności oraz Raport Roczny za rok obrotowy zakończony 31.12.2019 („Raport roczny”) (razem „Inne informacje”).

### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy inne informacje nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania, czy Spółka sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych oraz wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Sprawozdanie z działalności Spółki uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, a Raport Roczny będzie dostępny po tej dacie. W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Raporcie Rocznym jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Spółki.

## **Opinia o Sprawozdaniu z działalności**

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafem 70 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 o informacjach bieżących” – Dz. U. z 2018 r., poz. 757 z późn. zm.);
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

## **Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego**

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 Rozporządzenia o informacjach bieżących. Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

## **Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych**

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczymy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach.

## Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 12.06.2018. Roczne sprawozdanie finansowe Spółki badamy po raz drugi.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Tomasz Martyniuk, działający w imieniu Roedl Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Sienna 73, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 2623, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Warszawa, 30.06.2020

Kluczowy biegły rewident:

Tomasz Martyniuk  
Kluczowy biegły rewident  
nr w rejestrze 13001

Magdalena Ludwiczak  
Biegły rewident  
Członek Zarządu  
Roedl Audit Sp. z o.o.



# **SFINKS POLSKA S.A.**

**Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019r.**

## Sfinks Polska S.A.

### Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego zaczynającego się 1 stycznia 2019r. i kończącego się 31 grudnia 2019r. oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Roczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019r. wykazujące stratę netto w kwocie 16.687 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód w kwocie 16.681 tys. zł	3
Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 274.933 tys. zł	4
Roczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019r., wykazujące spadek kapitałów własnych o kwotę 15.495 tys. zł	6
Roczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 4.171 tys. zł	7
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	8

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 30 czerwca 2020r. oraz podpisane przez:

Prezes Zarządu  
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Dorota Cacek

Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych  
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dn. 30.06.2020r.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**Roczne zestawienie całkowitych dochodów  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019r.**

	Nota	od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	7	159 428	175 201
Koszt własny sprzedaży	8	(130 204)	(148 274)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>29 224</b>	<b>26 927</b>
Koszty ogólnego zarządu	8	(24 515)	(21 050)
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 482	732
Pozostałe koszty operacyjne	10	(10 282)	(4 141)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(4 091)</b>	<b>2 468</b>
Przychody finansowe	11	1 527	596
Koszty finansowe	11	(16 682)	(6 341)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(19 246)</b>	<b>(3 277)</b>
Podatek dochodowy	12	2 559	(160)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(16 687)</b>	<b>(3 437)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b> które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
Rachunkowość zabezpieczeń		7	(527)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(1)	100
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>6</b>	<b>(427)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(16 681)</b>	<b>(3 864)</b>
<b>Całkowity dochód na jedną akcję</b>			
Zwykły	13	(0,54)	(0,12)
Rozwodniony	13	(0,54)	(0,12)
<b>Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej</b>			
Zwykły	13	(0,54)	(0,11)
Rozwodniony	13	(0,54)	(0,11)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019r.**

	<b>Nota</b>	<b>Na dzień 31.12.2019 PLN'000</b>	<b>Na dzień 31.12.2018 PLN'000</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	14	31 785	31 382
Rzeczowe aktywa trwałe	15	182 562	49 328
Należności długoterminowe	18	8 705	9 914
Udziały w jednostkach zależnych	17	3 783	3 783
Pożyczki udzielone długoterminowe	21	1 852	1 696
Aktywa finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	7 790	8 222
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	866	1 087
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	12 913	9 965
		<b>250 256</b>	<b>115 377</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	22	2 343	2 348
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	14 683	15 784
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	21	735	894
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	6 916	11 087
		<b>24 677</b>	<b>30 113</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>274 933</b>	<b>145 490</b>



Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

	<b>Nota</b>	<b>Na dzień 31.12.2019 PLN'000</b>	<b>Na dzień 31.12.2018 PLN'000</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	23	32 199	31 099
Kapitał zapasowy	23	11 129	11 129
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych	23	(135)	(141)
Inne składniki kapitału własnego	31	2 260	2 174
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(38 224)	(34 787)
Zysk netto okresu obrotowego		(16 687)	(3 437)
Kapitały przypadające akcjonariuszom		<b>(9 458)</b>	<b>6 037</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	24	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	123 741	1 331
Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe	34	9 312	12 409
Zobowiązania finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	-	8 222
Inne zobowiązania długoterminowe	28	12 579	11 607
		<b>145 632</b>	<b>33 569</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	29 807	22 986
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	28 163	892
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu instrumentów pochodnych	25	167	174
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu odwrotnego	32	2 020	7 992
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	66 079	69 138
Rezerwy krótkoterminowe	30	2 197	3 092
Zobowiązania finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	7 790	-
Przychody rozliczane w czasie	34	2 536	1 610
		<b>138 759</b>	<b>105 884</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>274 933</b>	<b>145 490</b>
Wartość księgowa		(9 458)	6 037
Liczba akcji		32 199 512	31 099 512
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(0,29)	0,19
Rozwodniona liczba akcji		32 199 512	31 952 842
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(0,29)	0,19

**Roczne zestawienie zmian w kapitale własnym  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019r.**

	<b>od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000</b>	<b>od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000</b>
<b>Kapitał podstawowy</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	31 099	30 666
Podwyższenie kapitału	1 100	433
<b>Stan na koniec okresu</b>	32 199	31 099
<b>Kapitał zapasowy</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	11 129	11 129
Pokrycie strat	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
Koszty emisji	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	11 129	11 129
<b>Inne składniki kapitału własnego</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	2 174	2 062
Zwiększenia	86	112
Zmniejszenia	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	2 260	2 174
<b>Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	(141)	286
Zwiększenia	6	-
Zmniejszenia	-	(427)
<b>Stan na koniec okresu</b>	(135)	(141)
<b>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	(34 787)	(26 019)
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	-	-
Wynik poprzedniego roku	(3 437)	(8 768)
<b>Stan na koniec okresu</b>	(38 224)	(34 787)
<b>Zysk netto</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	(3 437)	(8 768)
Wyniku finansowy roku ubiegłego	3 437	8 768
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	(16 687)	(3 437)
<b>Stan na koniec okresu</b>	(16 687)	(3 437)
<b>Razem kapitały własne</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>6 037</b>	<b>9 356</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(9 458)</b>	<b>6 037</b>

**Roczny rachunek przepływów pieniężnych  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019r.**

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto roku obrotowego</b>	<b>(19 246)</b>	<b>(3 277)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>65 749</b>	<b>23 734</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(332)	-
Różnice kursowe	(595)	-
Amortyzacja środków trwałych	32 159	7 642
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 852	954
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	6 993	1 121
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(36)	121
Likwidacja środków trwałych	(328)	129
Przychody z tytułu odsetek	(395)	(207)
Koszty odsetek	16 238	6 119
Wycena programu motywacyjnego	86	112
Zapasy	5	153
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 513	(2 234)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7 589	9 824
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>46 503</b>	<b>20 457</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	146	115
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	319	97
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	-	230
Inne wpływy inwestycyjne	-	9
Wydatki na zakup majątku trwałego	(5 798)	(7 548)
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	(75)
Udzielone pożyczki	(141)	(1 037)
Odsetki uzyskane	24	39
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(5 450)</b>	<b>(8 170)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Odsetki zapłacone	(15 985)	(6 064)
Spłata kredytów i pożyczek	(3 058)	(4 759)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(21 309)	(1 137)
Środki uzyskane na poczet emisji akcji	-	433
Zmiana zaangażowania z tytułu faktoringu odwrotnego	(5 972)	26
Środki uzyskane z emisji obligacji	1 100	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(45 224)</b>	<b>(11 501)</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(4 171)</b>	<b>786</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 087	10 301
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>6 916</b>	<b>11 087</b>
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności</i>	4 845	4 918

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

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019r.

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:	Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje dane za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2019r. i na dzień 31.12.2019r. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2018r. i na dzień 31.12.2018r. 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.

Spółka jest właścicielem marek SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO, Piwiarnia Warki. Zgodnie ze stosowanym modelem biznesowym, część restauracji SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO oraz wszystkie Piwiarnie Warki są prowadzone przez odrębne podmioty, założone i prowadzone przez osoby trzecie.

Struktura właścicielska

Stan na dzień 31.12.2019 r., i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Udział w kapitale</b>
Sylwester Cacek	17,27%
Robert Dziubłowski*	5,22%
Mariola Krawiec-Rzeszotek**	5,57%
Quercus TFI S.A.***	5,06%
Pozostali	66,88%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>

\* 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; w dniu 21 lutego 2019 r. otrzymała od akcjonariusza zawiadomienie o

**Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.**  
**SFINKS POLSKA S.A.**

transakcji uzyskane w trybie art. 19 MAR dotyczące zbycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019 r.; w dniu 25 lutego 2019 r. otrzymała informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019 r. przez podmiot powiązany - Top Growth Equities Limited Spółka Prawa Cypryjskiego; w dniu 02 stycznia 2020 r. Sfinks otrzymał akcjonariusza zawiadomienie uzyskane w trybie art.19 MAR dotyczące nabycia 293250 akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 30.12.2019 r.; Z uwagi na to, iż Spółka nie otrzymała formalnego stanu posiadania po ww. transakcjach Spółka prezentuje stan wg ostatniego formalnego ujawnienia stanu posiadania z 2013 r.)

\*\* Łącznie z Andrzejem Rzeszotkiem

\*\*\* Łączny udział Quercus TFI S.A., który działa w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych - QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ oraz Acer Aggressive FIZ, posiadających wspólnie akcje Sfinks Polska S.A. W dniu 11 stycznia 2019 r. Spółka otrzymała od Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie, w którym poinformowano o przekroczeniu progu 5% w ogólnej liczbie głosów.

Stan na dzień 31.12.2018r. 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%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>

\* 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 2019r. do 5 lutego 2019r.:**

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 Zarządu Spółki w okresie od 6 lutego 2019r. do dnia 30 lipca 2019r.:**

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu;  
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;  
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu;  
Dariusz Strojewski - Wiceprezes Zarządu;

**Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 sierpnia 2019r. do dnia 22 sierpnia 2019r.:**

Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;  
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu;  
Dariusz Strojewski - Wiceprezes Zarządu;

**Skład Zarządu Spółki w okresie od 22 sierpnia 2019r. do dnia 25 października 2019r.:**

Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;  
Dariusz Strojewski - Wiceprezes Zarządu;

**Skład Zarządu Spółki w okresie od 25 października 2019r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:**

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu;  
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;

**Skład Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2019r. do 13 lipca 2019r.:**

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,

**Skład Rady Nadzorczej od 13 lipca 2019r. do 30 lipca 2019r.:**

Artur Gabor – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej,  
Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej,  
Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej,

**Skład Rady Nadzorczej od 1 sierpnia 2019r. do 22 sierpnia 2019r.:**

Artur Gabor – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej,  
Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej,

**Skład Rady Nadzorczej od 22 sierpnia 2019r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:**

Sławomir Pawłowski – Członek Rady Nadzorczej (od 2 września 2019 r. - Przewodniczący Rady Nadzorczej)  
Artur Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej (od 2 września 2019 r. - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej)  
Adam Lamentowicz - Członek Rady Nadzorczej delegowany do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych w Spółce,  
Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej delegowany do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych w Spółce,  
Adam Karolak – Członek Rady Nadzorczej

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

Roczne 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 2019 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 Spółki za 2019 rok:

- **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),

MSSF16 zastępuje dotychczasowy MSR17. Celem nowego standardu jest ułatwienie porównania sprawozdań finansowych, prezentujących zarówno leasing finansowy, jak i operacyjny, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej leasingobiorcy oraz dostarczenie użytkownikom sprawozdania finansowego informacji dotyczących ryzyka związanego z tymi formami leasingu.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Spółka zdecydowała się na zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy w dniu 01.01.2019r. z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu zgodnie z MSSF16 par. C5(b) na dzień pierwszego ujęcia. Powyższe oznacza, że Spółka nie będzie przekształcać danych porównawczych.

W dniu pierwszego zastosowania Spółka wyceniła zobowiązania z tytułu leasingu wcześniej klasyfikowanego jako leasing operacyjny zgodnie z MSR17 w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy z dnia 01.01.2019r. Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy uwzględnia ryzyko spółki, okres leasingu i przedmiot leasingu. Z uwagi na fakt, że Spółka posiada istotne zobowiązanie kredytowe udzielone Spółce na długi okres, które zostało wykorzystane na sfinansowanie rozwoju sieci, Spółka przyjęła, że najlepszym szacunkiem krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy dla zobowiązania z tytułu leasingów związanych z użytkowaniem lokali jest zastosowanie dla 10-letnich leasingów stopy procentowej równej efektywnej stopie procentowej w/w kredytu. Zobowiązania z tytułu leasingu na inne okresy lub w innej walucie są korygowane odpowiednio.

Spółka na dzień 01.01.2019 r. wyceniła aktywa z tytułu leasingów klasyfikowanych w MSR17 jako leasingi operacyjne zgodnie z MSSF16 C8(b)(ii) tj. w wartości równej zobowiązaniu z tytułu leasingu. Z uwagi na brak istotnych pozycji przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018 r. w Spółce nie powstała korekta kapitałów własnych z tytułu pierwszego ujęcia. Spółka zdecydowała o niestosowaniu MSSF16 w stosunku do leasingów klasyfikowanych wg MSR17 jako leasingi operacyjne, których bazowy składnik aktywów ma niską wartość lub okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy od daty pierwszego ujęcia, przy czym dla umów zawartych przed 01.01.2019 r., jako datę pierwszego ujęcia przyjmują się 01.01.2019 r.

W przypadku umów zawartych na czas nieokreślony, których Spółka nie zamierza wypowiedzieć, dotyczących umów najmu lokali Spółka przyjęła okres leasingu jako 10-letni od późniejszej z dat: daty przeprowadzania generalnej modernizacji lokalu i daty pierwszego ujęcia, przy czym dla umów zawartych przed 01.01.2019 r., jako datę pierwszego ujęcia przyjmuje się 01.01.2019 r.

W stosunku do leasingów klasyfikowanych w MSR17 jako leasingi finansowe Spółka przyjęła wartość bilansową aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu w dniu pierwszego zastosowania na poziomie wartości bilansowych z dnia 31.12.2018r.

W świetle MSSF16 i powyższego Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni lokali gastronomicznych i biurowych, samochodów oraz wyposażenia w restauracjach.

Aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat), Spółka ujmuje jednocześnie jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Wdrożenie powyższego standardu spowodowało wzrost sumy bilansowej Spółki na dzień 01.01.2019r o 186 908 tys. zł, a następnie obniżenie wyniku finansowego za 12 miesięcy 2019 roku o 2 939 tys. zł (w tym: wzrost amortyzacji o 25 015 tys. zł, obniżenie kosztów usług o 29 989 tys. zł, wzrost kosztów odsetek o 9 588 tys. zł oraz dodatnie różnice kursowe 602 tys. zł). Aktywa z tytułu leasingów na dzień 31.12.2019 r. wyniosły 146 944 tys. zł, a zobowiązania finansowe z tytułu leasingu 150 573 tys. zł

- **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),

Wyżej wymieniona zmiana nie miała istotnego wpływu na roczne sprawozdania finansowe Spółki za 2019 r.

**Pozostałe zmiany, które nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, są następujące:**

- **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,

***Standardy i interpretacje nieobowiązujące, zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską, których Spółka nie zastosowała przed datą wejścia w życie***

- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r
- **Zmiany do MSR 1 i MSR 8 Definicja istotności** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r.
- **Zmiany w odwołaniach do Założeń Konceptyjnych MSSF** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r.

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

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”.**
- **Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2022 r.
- **Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r.,

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

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

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

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

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



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**

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019r. 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.

W analizowanym okresie Spółka odnotowała pogorszenie się wskaźników płynności, ujemny poziom rentowności netto, ujemny kapitał obrotowy oraz obniżenie poziomu finansowania kapitału obrotowego faktoringiem odwrotnym, który wpłynął na wzrost zobowiązań handlowych, w tym przeterminowanych. Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 16 687 tys. zł (z czego 10 006 tys. zł stanowiły odpisy na aktywa). Na dzień 31.12.2019 r. zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższały aktywa obrotowe o 114.082 tys. zł (w tym 61 385 tys. zł z tytułu reklasyfikacji do zobowiązań krótkoterminowych części zobowiązania długoterminowego kredytu na skutek złamania kowenantu z umowy kredytowej i 27.481 tys. zł z tytułu wyceny krótkoterminowej części zobowiązań z tytułu leasingów zgodnie z MSSF16). Ponadto Spółki raportuje wysoki wskaźnik Dług/EBITDA na poziomie 9,2 (po oczyszczeniu z wpływu MSSF 16), co w połączeniu z utrzymaniem wysokiego poziomu zadłużenia (wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki 105% bez wpływu MSSF 16) generuje trudności w zarządzaniu płynnością, szczególnie w sytuacji obniżenia limitu faktoringu odwrotnego przez BOŚ S.A.. Powyższe spowodowało wzrost innych zobowiązań Spółki, w tym również przeterminowanych.

Powyższe było spowodowane m.in. faktem, że realizacja strategii (zakładającej rozwój w oparciu o szeroki portfel marek zarówno poprzez rozwój organiczny, jak też akwizycje), pociągnęła za sobą ponoszenie przez Spółkę dodatkowych wydatków (przejęcie i rozwój conceptów, budowa kanału delivery, rozwój narzędzi IT). Na wyniki Spółki miały wpływ również zmiany zachodzące w otoczeniu prawno-gospodarczym i ryzyka z nimi związane. Jako najistotniejsze dla funkcjonowania Spółki Zarząd wskazuje czynniki generujące wzrost kosztów działania restauracji jak również kosztów ogólnego zarządu (presja płacowa, koszty energii elektrycznej, ceny zakupu surowców), a także ograniczenie handlu w niedziele oraz częste zmiany przepisów prawa generujące dodatkowe nakłady/koszty (m.in. zmiany przepisów MSSF, VAT, CIT, ordynacja podatkowa, RODO, MAR).

W związku z niekorzystnymi zmianami w otoczeniu oraz pogorszoną sytuacją finansową Spółki Zarząd podjął w okresie sprawozdawczym następujące działania:

- negocjacje z kontrahentami w zakresie dopasowania terminów spłat zobowiązań do wpływów Spółki, które częściowo zostały objęte zawartymi ugodami,
- 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,
- kontynuacja procesu przekształcania restauracji własnych na model franczyzowy,
- wdrożenie systemu informatycznego w sieciach SPHINX, Chłopskie Jadło i WOOK, co poprawi sprawność sprzedażową i operacyjną sieci,
- kontynuacja procesu emisji akcji serii P, która w związku z brakiem osiągnięcia minimalnego progu emisji nie doszła do skutku,
- emisja obligacji zamiennych na akcje – pozyskanie 1.100 tys. zł zamienionych do daty bilansowej na 1.100 tys. akcji serii P,
- ze względu na wystąpienie naruszeń umowy kredytowej i faktoringu odwrotnego w zakresie braku dokapitalizowania, podjęcie przez Spółkę i jej głównego akcjonariusza działań w celu dodatkowego zabezpieczenia kredytu i umowy faktoringu odwrotnego: Spółka dominująca wystawiła, celem zabezpieczenia kredytu, weksel własny in blanco, poręczony przez głównego

akcjonariusza (opisany w nocie 24) oraz wystąpiła z wnioskiem do walnego zgromadzenia o przyjęcie uchwał w sprawie przedłużenia terminu emisji obligacji serii A3, uchwały nie zostały podjęte,

- Zarząd wystąpił do akcjonariuszy o wyrażenie zgody na przeniesienie zorganizowanych części przedsiębiorstwa (ZCP) w postaci sieci pod markami Sphinx i Chłopskie Jadło do spółek zależnych (opisane w nocie 4.5.9 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej); Zarząd zakłada, że wydzielenie ZCP do osobnych spółek pozwoliłoby bez utraty kontroli Sfinks Polska S.A. nad tymi spółkami, na pozyskanie środków umożliwiających szybszą spłatę kredytu; uchwały nie zostały podjęte.

Wobec braku podjęcia uchwał przez Walne Zgromadzenie Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych dla Grupy Sfinks. Przegląd zakończono w dniu 10 stycznia 2020r..

W ramach przeglądu opcji strategicznych Zarząd Spółki dokonał analizy potencjalnych scenariuszy dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta, w szczególności w zakresie dostępnych opcji w obszarach: pozyskania kapitału, optymalizacji i poszerzenia bazy finansowania dłużnego, zarządzania płynnością, pozyskania partnerów kapitałowych i strategicznych, wspierających wzrost pozycji konkurencyjnej marek Spółki oraz wzrost wartości Spółki. Zarząd prowadził rozmowy z potencjalnymi inwestorami, bankiem finansującym, a także analizował dostępne oferty faktoringu. Wnioski z przeprowadzonego przeglądu wskazywały na zainteresowanie zagranicznych funduszy strategią Spółki ze względu m.in. na perspektywy rynkowe branży gastronomicznej w Polsce, skalę działania Spółki oraz siłę marki SPHINX. Większość funduszy potencjalnie zainteresowanych inwestycją jako główną barierę podjęcia decyzji wskazywało jednak obszerny zakres rozwoju objęty strategią Spółki. Jednocześnie wyrażano zainteresowanie inwestycją w wybrane projekty prowadzone przez Spółkę. Powyższe stanowiło potwierdzenie, że kierunek działań podejmowanych przez Zarząd w zakresie wydzielenia poszczególnych biznesów do odrębnych spółek zwiększał atrakcyjność inwestycyjną spółki a tym samym szansę na pozyskanie finansowania działania i rozwoju.

Spółka rozpoczęła negocjacje z inwestorem zainteresowanym inwestycją w akcje Spółki na bazie istniejącej strategii w sprawie potencjalnego zaangażowania kapitałowego w akcje Spółki. Strategia inwestycyjna tego inwestora zakłada inwestycję na poziomie nie większym niż 9,9% w kapitale zakładowym/ogólnej liczby głosów, a proponowana kwota zaangażowania w okresie nie krótszym niż 3 lata może wynosić 25 mln zł, o czym Spółka informowała RB nr 65/2019.

W pierwszych dwóch miesiącach roku 2020 r. restauracje sieci zarządzanych przez Spółkę odnotowały znaczący wzrost sprzedaży gastronomicznej w stosunku do roku poprzedniego. Dodatkowo Spółka odnotowała wysoki wzrost zainteresowania ofertą franczyzową. Powyższe stanowiło potwierdzenie perspektywy realizacji zaciągniętych zobowiązań i pozyskanie inwestora.

Rozmowy z potencjalnymi inwestorami zostały zawieszono w związku z epidemią koronawirusa i ogłoszeniem w marcu 2020 r. stanu zagrożenia epidemicznego a następnie stanu epidemii oraz wprowadzenie zakazu podawania posiłków na miejscu w restauracjach. Zdarzenia związane z epidemią spowodowały istotną niepewność w zakresie warunków rynkowych oraz prawnych prowadzenia działalności gastronomicznej w dłuższej perspektywie. Obecnie Zarząd Sfinks Polska S.A. podejmuje intensywne działania celem minimalizowania negatywnych skutków powyższych okoliczności na sytuację operacyjną, finansową oraz majątkową Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym m.in.:

- negocjacje z kontrahentami, w tym głównie podmiotami wynajmującymi lokale w zakresie spłaty zobowiązań oraz zmiany warunków łączących je umów celem ich dostosowania do aktualnych realiów prowadzenia działalności; na podstawie dotychczas zawartych porozumień Zarząd zakłada, że Spółka uzyska czasowe obniżenie czynszów w latach 2020-2021 łącznie ok. 9 mln zł,
- uzgodnienie z bankiem finansującym przesunięcia płatności sześciu rat kredytu, których termin przypadał na okres lock down i bezpośrednio po nim na koniec okresu kredytowania tj. na sierpień 2028 r.; po publikacji sprawozdania Zarząd planuje przystąpić do negocjacji z bankiem w zakresie ustalenia nowych warunków umowy w tym m.in. dostosowania harmonogramu spłat do sytuacji płynnościowej Spółki oraz zmiany kowenantów,
- pozyskanie środków na finansowanie kosztów bieżącej działalności z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. (Subwencja Finansowa dla MŚP) oraz dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników Spółki z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych (łącznie ok. 4 mln zł),

- obniżenie kosztów funkcjonowania Spółki w okresie objętych skutkami COVID, w tym: czasowe obniżenie wymiaru czasu pracy personelu Spółki oraz zmniejszenie wysokości wynagrodzeń członków Zarządu Sfinks.

Ponadto Spółka przeanalizowała dostępne w ramach tarczy antykryzysowej rozwiązania mające na celu wsparcie przedsiębiorców dotkniętych negatywnymi skutkami COVID i pomagała restauratorom należącym do sieci Spółki w skorzystaniu z ww. rozwiązań.

W zakresie działań prosprzedażowych Spółka poszerzyła ofertę w kanale delivery oraz wdrożyła nowe marki gastronomiczne z asortymentem ukierunkowanym na sprzedaż w tej formie, a także wzmocniła środki bezpieczeństwa w restauracjach począwszy od etapu przyjęcia dostawy produktów po obsługę klientów.

W pierwszych 4 tygodniach po zniesieniu zakazu obsługi klientów w lokalach restauracji zarządzane przez Spółkę wygenerowały sprzedaż na poziomie 50% sprzedaży za analogiczny okres roku poprzedniego; w ujęciu tygodniowym wskaźnik ten wykazuje tendencję rosnącą, co pozwala zakładać, że do końca roku sprzedaż osiągnie poziom sprzed epidemii i będzie kontynuowany trend wzrostowy odnotowany w pierwszych dwóch miesiącach roku 2020, co pozytywnie wpłynie na sytuację płynnościową Spółki.

W dniu 26 czerwca 2020 r. Spółka zawarła z udziałowcem Fabryka Pizzy Sp. z o.o. porozumienie do dotychczas obowiązującej umowy, na podstawie którego termin zapłaty ceny za udziały ww. spółki został wydłużony do dnia 30.07.2020 r., a ponadto strony ustaliły, że w przypadku braku zapłaty przez Sfinks ceny w ww. terminie udziałowiec (poza uprawnieniem do odstąpienia od ww. umowy, o którym Sfinks informował w RB 54/2019) będzie uprawniony do dochodzenia jej zapłaty, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności Strony podejmą negocjacje celem uzgodnienia polubownego rozwiązania, a w przypadku braku osiągnięcia porozumienia udziałowiec może dochodzić zapłaty z tytułu roszczeń nie wcześniej niż od dnia 1 września 2021r. Jednocześnie Zarząd potwierdza, że dążeniem Sfinks oraz udziałowca jest dalsza współpraca, co wiązałoby się z dłuższym zaangażowaniem kapitałowym i operacyjnym dotychczasowego udziałowca w działalność przedmiotowej spółki i w związku z tym kontynuują rozmowy w zakresie dalszej zmiany warunków Umowy Inwestycyjnej.

W związku z ogłoszeniem stanu zagrożenia epidemicznego w Polsce i wynikającymi z tego tytułu zmianami warunków prowadzenia działalności gastronomicznej Zarząd Spółki przeprowadził analizę jak wyglądałby test na utratę wartości aktywów trwałych Spółki, gdyby w chwili jego sporządzania znane były pierwsze efekty wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalność sieci restauracji. Przeprowadzone analizy zostały szczegółowo opisane w notach 16, 17 i wykazały łączny wpływ COVID na utratę wartości aktywów w wysokości 7.002 tys. zł.

Biorąc pod uwagę opisane powyżej zdarzenia Zarząd opracował projekcję finansową obejmującą okres 12 m-cy od daty publikacji raportu, która pozwala przyjąć założenie, że środki jakimi będzie dysponowała Spółka będą wystarczające do prowadzenia działalności przez najbliższe 12 m-cy w niezmiennym istotnie zakresie.

Niemniej Zarząd zwraca uwagę, że przy analizie planowanych przez Spółkę działań należy uwzględnić fakt, iż plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obciążone ryzykiem braku pełnej realizacji, szczególnie w przypadku planów uzależnionych od działań lub zaniechań osób trzecich lub obiektywnych uwarunkowań rynkowych. W szczególności, Zarząd zwraca uwagę, że w przypadku braku dalszych uzgodnień z wynajmującymi lokale oraz z bankiem finansującym opisanych powyżej, wystąpi ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. Dodatkowo projekcja została opracowana na podstawie trendu wzrostu sprzedaży w okresie 4 tygodni po zniesieniu zakazu obsługi klientów w lokalach gastronomicznych i zakłada utrzymanie tendencji wzrostowych do osiągnięcia do końca roku poziomów sprzedaży sprzed COVID-19. Nie można wykluczyć, że tempo osiągnięcia sprzedaży sprzed COVID-19 będzie dłuższe, a także tego, że nastąpi druga fala epidemii, co negatywnie wpłynie na sytuację Spółki a także całej branży.

## 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 2 - 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**

Do identyfikacji umów leasingu Spółka stosuje model kontroli, wprowadzając rozróżnienie na umowy leasingu i umowy o świadczenie usług w zależności od tego, czy występuje składnik aktywów kontrolowany przez klienta.

Za okres leasingu Spółka przyjmuje nieodwołalny okres leasingu, wraz z okresami, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu (jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tej opcji). Dla umów zawartych na czas nieokreślony Spółka szacuje najbardziej prawdopodobny okres trwania umowy, dla umów najmu lokali Spółka przyjęła okres 10 lat od późniejszej z dat: daty pierwotnego ujęcia leasingu lub daty generalnego remontu lokalu. Umowy krótkookresowe, tj. takie których okres nie przekracza 12 miesięcy oraz umowy o niskiej wartości Spółka ujmuje bezpośrednio w koszty.

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy uwzględnia ryzyko spółki, okres leasingu i przedmiot leasingu. Z uwagi na fakt, że Spółka posiada istotne zobowiązanie kredytowe udzielone Spółce na długi okres, które zostało wykorzystane na sfinansowanie rozwoju sieci, Spółka przyjęła, że najlepszym szacunkiem krańcowej stopy leasingobiorcy dla zobowiązania z tytułu leasingów związanych z użytkowaniem lokali jest zastosowanie dla 10-letnich leasingów stopy procentowej równej efektywnej stopie procentowej w/w kredytu. Zobowiązania z tytułu leasingu na inne okresy lub w innej walucie są korygowane odpowiednio.

## **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.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r. **SFINKS POLSKA S.A.**

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.

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 (odpis ogólny), 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 przeznaczanego 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 wewnętrznie; 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,

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

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.

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,
- zobowiązania z tytułu leasingu

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 odroczoney.

### **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.

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 odroczoney.



Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

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

	<b>od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN</b>	<b>od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	156 218	170 543
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	134 221	154 301
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	4 756	2 656
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	17 241	13 586
Przychody ze sprzedaży towarów	3 210	4 658
<b>Razem</b>	<b>159 428</b>	<b>175 201</b>

## 8. Koszty według rodzaju

	<b>od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN</b>	<b>od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych <i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	(34 011) (25 015)	(8 596) -
Zużycie materiałów i energii	(45 867)	(51 080)
Usługi obce <i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	(57 033) 29 989	(91 460) -
Podatki i opłaty	(798)	(851)
Wynagrodzenia	(10 953)	(9 727)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 705)	(1 646)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 208)	(1 551)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 144)	(4 413)
<b>Razem</b>	<b>(154 719)</b>	<b>(169 324)</b>

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Koszt własny sprzedaży	(130 204)	(148 274)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	4 584	-
Koszty ogólnego zarządu	(24 515)	(21 050)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	390	-
<b>Razem</b>	<b>(154 719)</b>	<b>(169 324)</b>

**9. Pozostałe przychody operacyjne**

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	36	-
Rozwiązane rezerwy	3	5
Odszkodowania i kary umowne	139	120
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	425	201
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	-	62
Wynik na likwidacji leasingów	383	-
Sprzedaż wyposażenia	138	194
Bony przeterminowane	111	57
Splata należności skorygowanych do ceny nabycia	-	32
Przedawnione zobowiązania	189	-
Pozostałe	58	61
<b>Razem</b>	<b>1 482</b>	<b>732</b>

**10. Pozostałe koszty operacyjne**

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	(6)	(1 910)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(121)
Likwidacja środków trwałych	(55)	(129)
Odpisy aktualizujące należności	(3 013)*	(682)
Utworzone odpisy aktualizujące majątek trwały	(6 993)	(1 182)
Koszty procesowe	(100)	(72)
Kary umowne i odszkodowania	(38)	(17)
Darowizny	(31)	(3)
Pozostałe koszty	(24)	(19)
Przedawnione należności	(22)	(6)
<b>Razem</b>	<b>(10 282)</b>	<b>(4 141)</b>

\* w tym odpis z tytułu kaucji, których odzyskiwalność jest zagrożona w wysokości 1.562 tys. zł.

Utworzone w 2019r. odpisy na majątek trwały zostały utworzone w związku z utratą wartości majątku trwałego w lokalach gastronomicznych, w których Spółka przewiduje, że zakończy działalność lub już zakończyła prowadzenie działalności (3.614 tys.), w związku z przeprowadzonymi testami na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych (2.001 tys.), na zaniechane inwestycje rozpoczęte (656 tys.) oraz na rozliczenie inwentaryzacji majątku trwałego (722 tys.)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**11. Koszty finansowe netto**

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Uzyskane odsetki	922	592
Nadwyżka dodatnich (ujemnych) różnic kursowych nad ujemnymi (dodatnimi)	596	(5)
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	602	-
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(5 875)	(4 783)
Koszty odsetek od leasingów	(9 725)	(154)
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	(9 588)	-
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(585)	(213)
Dyskonto kaucje	154	(138)
Koszty faktoringu odwrotnego	(439)	(826)
Dyskonto Grupa Żywiec	(199)	(217)
Inne	(4)	(1)
	<b>(15 155)</b>	<b>(5 745)</b>

**12. Podatek dochodowy**

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Podatek bieżący	(390)	-
Podatek odroczony	2 949	(160)
<b>Razem podatek</b>	<b>2 559</b>	<b>(160)</b>

**Aktywa z tytułu podatku odroczonego**

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2019	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2019	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2018r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2018r.
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>69 362</b>	<b>13 105</b>	<b>53 561</b>	<b>10 176</b>
Środki trwałe i wartości niematerialne	29 405	5 587	23 417	4 449
Odpisy na należności	11 703	2 224	11 387	2 163
Straty podatkowe	9 603	1 750	513	98
Udziały i pożyczki - odpisy	2 553	485	2 553	485
Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	13 350	2 537	15 286	2 904
Inne	2 748	522	405	77
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>168</b>	<b>32</b>	<b>174</b>	<b>33</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	168	32	174	33
<b>RAZEM</b>	<b>69 530</b>	<b>13 137</b>	<b>53 735</b>	<b>10 209</b>
<b>Odpis aktualizujący wartość aktywa</b>		-		-
<b>Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie</b>		<b>13 137</b>		<b>10 209</b>

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**Rezerwa na podatek odroczony**

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień	Rezerwa z tytułu podatku na dzień	Kwota różnicy przejściowej na dzień	Rezerwa z tytułu podatku na dzień
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>1 174</b>	<b>224</b>	<b>1 289</b>	<b>245</b>
Zobowiązania	703	134	902	171
Odsetki	471	90	387	74
Inne	-	-	-	-
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>1 174</b>	<b>224</b>	<b>1 289</b>	<b>245</b>

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

	Kwota do wykorzystania
2019	9 603
<b>Razem</b>	<b>9 603</b>

Na dzień bilansowy Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego i na jego skutek nie rozpoznała aktywa od kwoty 390 tys. zł.  
 Organ podatkowy może kontrolować zeznania podatkowe Spółki w okresie 5 lat od dnia ich złożenia.

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

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(16 687)	(3 437)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	31 126 635	30 914 307
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,54)	(0,11)
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(16 687)	(3 437)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	31 126 635	30 975 041
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,54)	(0,11)
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(16 681)	(3 864)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	31 126 635	30 914 307
Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,54)	(0,12)
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(16 681)	(3 864)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.)	31 126 635	30 975 041
Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,54)	(0,12)

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).

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

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 nocy 31).

**14. Wartości niematerialne**

	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Stan na 1 stycznia 2019	4 213	30 170	11 679	715	1 853	<b>48 630</b>
Zwiększenia	-	-	3 000	-	981	<b>3 981</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 450	-	-	<b>1 450</b>
Zmniejszenia	-	-	(25)	-	(1 307)	<b>(1 332)</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Stan na 31 grudnia 2019	4 213	30 170	14 654	715	1 527	<b>51 279</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 450	-	-	<b>1 450</b>
<b>Umorzenie</b>						
Stan na 1 stycznia 2019	(3 196)	-	(4 976)	(36)	-	<b>(8 208)</b>
Zwiększenia	(210)	-	(1 499)	(143)	-	<b>(1 852)</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(109)	-	-	<b>(109)</b>
Zmniejszenia	-	-	25	-	-	<b>25</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Stan na 31 grudnia 2019	(3 406)	-	(6 450)	(179)	-	<b>(10 035)</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(109)	-	-	<b>(109)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
Stan na 1 stycznia 2019	-	(8 839)	(41)	-	(160)	<b>(9 040)</b>
Zwiększenia	-	-	(99)	-	(377)	<b>(476)</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Zmniejszenia	-	-	-	-	57	<b>57</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Stan na 31 grudnia 2019	-	(8 839)	(140)	-	(480)	<b>(9 459)</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	<b>-</b>
<b>Wartość netto 1 stycznia 2019</b>	<b>1 017</b>	<b>21 331</b>	<b>6 662*</b>	<b>679</b>	<b>1 693*</b>	<b>31 382</b>
<b>Wartość netto 31 grudnia 2019</b>	<b>807</b>	<b>21 331</b>	<b>8 064</b>	<b>536</b>	<b>1 047</b>	<b>31 785</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 341	-	-	<b>1 341</b>

\* Różnica pomiędzy bilansem zamknięcia na 31.12.2018r, a bilansem otwarcia na dzień 01.01.2019r. w kwocie 160 tys. zł wynika z błędnej alokacji odpisu do poszczególnych grup WN na dzień 31.12.2018r.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe i licencje	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Stan na 1 stycznia 2018	4 213	30 170	6 097	-	5 217	<b>45 697</b>
Zwiększenia	-	-	5 586	715	2 188	<b>8 489</b>
Zmniejszenia	-	-	(4)	-	(5 552)	<b>(5 556)</b>
Stan na 31 grudnia 2018	4 213	30 170	11 679	715	1 853	<b>48 630</b>
<b>Umorzenie</b>						
Stan na 1 stycznia 2018	(2 986)	-	(4 270)	-	-	<b>(7 256)</b>
Zwiększenia	(210)	-	(710)	(36)	-	<b>(956)</b>
Zmniejszenia	-	-	4	-	-	<b>4</b>
Stan na 31 grudnia 2018	(3 196)	-	(4 976)	(36)	-	<b>(8 208)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
Stan na 1 stycznia 2018	-	(8 839)	(41)	-	-	<b>(8 880)</b>
Zwiększenia	-	-	(160)	-	-	<b>(160)</b>
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Stan na 31 grudnia 2018	-	(8 839)	(201)	-	-	<b>(9 040)</b>
<b>Wartość netto 1 stycznia 2018</b>	<b>1 227</b>	<b>21 331</b>	<b>1 786</b>	<b>-</b>	<b>5 217</b>	<b>29 561</b>
<b>Wartość netto 31 grudnia 2018</b>	<b>1 017</b>	<b>21 331</b>	<b>6 502</b>	<b>679</b>	<b>1 853</b>	<b>31 382</b>

Zmiana stanu odpisów na wartości niematerialne została omówiona w nocie 16.  
Zabezpieczenia na wartościach niematerialnych zostały ujawnione w nocie 24 i 32 niniejszego sprawozdania.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.

**SFINKS POLSKA S.A.****15. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 1 stycznia 2019	989	95 348	29 403	2 773	24 803	959	<b>154 275</b>
Aktywo leasingowe zg. Z MSSF16	-	186 908	-	-	-	-	<b>186 908</b>
Stan na 1 stycznia 2019	989	282 256	29 403	2 773	24 803	959	<b>341 183</b>
Zwiększenia	-	2 584	258	347	336	1 503	<b>5 028</b>
w tym MSSF16	-	2 111	-	309	-	-	<b>2 420</b>
Zmniejszenia	-	(24 828)	(1 619)	(748)	(670)	(1 053)	<b>(28 918)</b>
w tym MSSF16	-	(20 376)	-	-	-	-	<b>(20 376)</b>
Stan na 31 grudnia 2019	989	260 012	28 042	2 372	24 469	1 409	<b>317 293</b>
w tym MSSF16	-	168 643	-	309	-	-	<b>168 952</b>
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(56 833)	(20 760)	(2 318)	(18 700)	-	<b>(98 611)</b>
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Zwiększenia	-	(27 785)	(2 056)	(298)	(2 021)	-	<b>(32 160)</b>
w tym MSSF16	-	(24 828)	-	(78)	-	-	<b>(24 906)</b>
Zmniejszenia	-	3 573	1 464	715	556	-	<b>6 308</b>
w tym MSSF16	-	1 557	-	-	-	-	<b>1 557</b>
Stan na 31 grudnia 2019	-	(81 045)	(21 352)	(1 901)	(20 165)	-	<b>(124 463)</b>
w tym MSSF16	-	(23 271)	-	(78)	-	-	<b>(23 349)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(4 094)	(1 443)	-	(799)	-	<b>(6 336)</b>
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Zwiększenia	-	(5 516)	(436)	-	(286)	(278)	<b>(6 516)</b>
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Zmniejszenia	-	2 454	20	-	-	110	<b>2 584</b>
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Stan na 31 grudnia 2019	-	(7 156)	(1 859)	-	(1 085)	(168)	<b>(10 268)</b>
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
<b>Wartość netto 1 stycznia 2019</b>	<b>989</b>	<b>221 329</b>	<b>7 200</b>	<b>455</b>	<b>5 304</b>	<b>959</b>	<b>236 236</b>
<b>Wartość netto 31 grudnia 2019</b>	<b>989</b>	<b>171 811</b>	<b>4 831</b>	<b>471</b>	<b>3 219</b>	<b>1 241</b>	<b>182 562</b>
w tym MSSF16	-	<b>145 372</b>	-	<b>231</b>	-	-	<b>145 603</b>

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 1 stycznia 2018	989	92 745	29 054	2 944	24 216	875	<b>150 823</b>
Zwiększenia	-	4 629	1 205	429	951	5 440	<b>12 654</b>
Zmniejszenia	-	(2 026)	(856)	(600)	(364)	(5 356)	<b>(9 202)</b>
Stan na 31 grudnia 2018	989	95 348	29 403	2 773	24 803	959	<b>154 275</b>
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1 stycznia 2018	-	(55 406)	(19 292)	(2 316)	(16 910)	-	<b>(93 924)</b>
Zwiększenia	-	(2 827)	(2 168)	(600)	(2 072)	-	<b>(7 667)</b>
Zmniejszenia	-	1 400	700	598	282	-	<b>2 980</b>
Stan na 31 grudnia 2018	-	(56 833)	(20 760)	(2 318)	(18 700)	-	<b>(98 611)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1 stycznia 2018	-	(3 699)	(1 486)	-	(803)	-	<b>(5 988)</b>
Zwiększenia	-	(1 006)	(5)	-	(1)	-	<b>(1 012)</b>
Zmniejszenia	-	611	48	-	5	-	<b>664</b>
Stan na 31 grudnia 2018	-	(4 094)	(1 443)	-	(799)	-	<b>(6 336)</b>
<b>Wartość netto 1 stycznia 2018</b>	<b>989</b>	<b>33 640</b>	<b>8 276</b>	<b>628</b>	<b>6 503</b>	<b>875</b>	<b>50 911</b>
<b>Wartość netto 31 grudnia 2018</b>	<b>989</b>	<b>34 421</b>	<b>7 200</b>	<b>455</b>	<b>5 304</b>	<b>959</b>	<b>49 328</b>

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 wyodrębnieniem w strukturze organizacyjnej Spółki 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 31.12.2019 r. testy na utratę wartości zostały przeprowadzone w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za bieżący rok obrotowy na podstawie planów finansowych restauracji z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych oraz z uwzględnieniem prostej ekstrapolacji wyników na kolejne 14 lat. Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 1,5% wzrost sprzedaży r/r. W testach przeprowadzonych wg stanu na 31.12.2019 r. stopa do dyskonta wynosiła 8,33% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 9,09% w poprzednim roku). Stopa dyskontowa została ustalona w oparciu o średnią rynkową strukturę kapitału, zmiany stóp i warunków rynkowych. W wyniku dokonanych testów w roku 2019 Spółka utworzyła w ciężar kosztów tego roku odpisy na środki trwałe w kwocie 2.001 tys. zł, a w związku z utratą wartości nakładów w lokalach gastronomicznych, w których Spółka przewiduje, że zakończy lub już zakończyła prowadzenie działalności utworzyła w trakcie roku 2019 r. odpisy w wysokości 3.514 tys. zł. Dodatkowo Spółka w roku 2019 utworzyła również odpisy na rozliczenie inwentaryzacji majątku trwałego w wysokości 722 tys. zł oraz na zaniechane inwestycje w budowie w wysokości 279 tys. zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym wykorzystano odpisy na środki trwałe w wysokości 2.585 tys. zł

W związku z ogłoszeniem stanu zagrożenia epidemicznego w Polsce i wynikającymi z tego tytułu zmianami warunków prowadzenia działalności gastronomicznej Zarząd Spółki przeprowadził analizę jak wyglądałby test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych na poziomie poszczególnych restauracji, gdyby w chwili jego sporządzania znane były pierwsze efekty wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalność sieci restauracji.

Analiza wrażliwości testów na utratę wartości została przeprowadzona w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za bieżący rok obrotowy z uwzględnieniem ekstrapolacji wyników na kolejne 14 lat. Planowane przepływy za 2020 r. i 2021 r. zostały opracowane na podstawie projekcji finansowych restauracji przygotowanych z uwzględnieniem:

- danych historycznych z ubiegłego roku,
- danych sprzedażowych od stycznia do maja 2020 r.,
- zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii (100% w grudniu 2020 r. dla sieci SPHINX i Chłopskie Jadło oraz 100% w lipcu 2020r. dla Piwiarni),
- zmniejszenia stanu ilościowego restauracji oraz kosztów ogólnego Zarządu,
- planowanych rezultatów negocjacji dotyczących obniżenia kosztów lokalowych restauracji.

Kolejne lata zostały opracowane w oparciu o założenia przyjęte w teście na utratę wartości.

Zgodnie z dokonaną analizą wrażliwości na 31.12.2019 r. odpisy na środki trwałe zwiększyłyby się o kwotę 5.599 tys. zł.

### **b) Wartości niematerialne**

Na dzień 31.12.2019 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne sieci restauracji działających pod tą marką. Plany restauracji opracowano dla okresu 5 lat, przy czym planowane przepływy za bieżący rok obrotowy

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

zostały opracowane na podstawie indywidualnych planów finansowych restauracji. Sprzedaż za pozostały okres została zamodelowana na bazie prostej ekstrapolacji z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu, planowanych działań oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 1,5% wzrost sprzedaży r/r. 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 31.12.2019r. zastosowano stopę procentową 12,33%. Test nie wykazał dalszej utraty wartości testowanego aktywa. Wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień 31.12.2019 r. wynosi 12.713 tys. zł.

W związku z ogłoszeniem stanu zagrożenia epidemicznego w Polsce i wynikającymi z tego tytułu zmianami warunków prowadzenia działalności gastronomicznej Zarząd Spółki przeprowadził analizę jak wyglądałby test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło, gdyby w chwili jego sporządzania znane były pierwsze efekty wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalności sieci restauracji.

Analiza wrażliwości testów na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło została przeprowadzona w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne restauracji działających pod tą marką. Planowane przepływy za 2020 r. i 2021 r. zostały opracowane na podstawie projekcji finansowych restauracji przygotowanych z uwzględnieniem:

- danych historycznych z ubiegłego roku
- danych sprzedażowych od stycznia do maja 2020 r.
- zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii,
- planowanych rezultatów negocjacji dotyczących obniżenia kosztów lokalowych restauracji.

Kolejne lata zostały opracowane w oparciu o założenia przyjęte w teście na utratę wartości. Dokonana analiza wrażliwości na 31.12.2019 r. spowodowałaby utratę wartości testowanego aktywa w kwocie 1.230 tys. zł.

Na dzień 31.12.2019 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki oraz wartość umów 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 31.12.2019 r. zastosowano stopę procentową 8,33%. Test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki nie wykazał utraty wartości testowanego aktywa. Wartość ww. znaku ujawniona w sprawozdaniu na dzień 31.12.2019 r. wynosiła 7.056 tys. zł.

W związku z ogłoszeniem stanu zagrożenia epidemicznego w Polsce i wynikającymi z tego tytułu zmianami warunków prowadzenia działalności gastronomicznej Zarząd Spółki przeprowadził analizę jak wyglądałby test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki oraz wartość umów, gdyby w chwili jego sporządzania znane były pierwsze efekty wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalności sieci restauracji.

Analiza wrażliwości testu została przeprowadzona w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne restauracji działających pod tą marką. Planowane przepływy zostały opracowane z uwzględnieniem spadku sprzedaży w okresie marzec – czerwiec 2020 i zmniejszenia stanu ilościowego restauracji,,

Dokonana analiza wrażliwości na 31.12.2019 r. nie wykazała utraty wartości znaku, a wartość umów byłaby niższa o 173 tys. zł. W pesymistycznym scenariuszu, zakładającym powrót do sprzedaży sprzed COVID-19 do końca 2020 roku (analogicznie do założeń analizy wrażliwości przyjętych dla testowania środków trwałych w sieci Sphinx i Chłopskie Jadło) wartość znaku Piwiarnia uległaby pomniejszeniu o 300 tys. zł, a wartość umów o 600 tys. zł.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.

### **SFINKS POLSKA S.A.**

Wartość znaku Sphinx w księgach na dzień 31.12.2019r. wynosi 1 579 tys. zł i nie odnotowano utraty wartości w/w znaku zarówno na dzień bilansowy, jak również na skutek zdarzeń po dacie bilansowej związanych z COVID-19.

W 2019 r. utworzono odpisy w wysokości 476 tys. zł, w tym 377 tys. zł z tytułu odpisów na nakłady informatyczne.

W bieżącym okresie sprawozdawczym wykorzystano odpisy na wartości niematerialne i prawne z tytułu zaniechania inwestycji w wysokości 57 tys. zł

Projekcje finansowe przyjęte w modelu do wyceny, a także do analizy wrażliwości, 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. Na wycenę wartości niematerialnych i środków trwałych będzie miało również wpływ potencjalne podniesienie stóp procentowych, co szerzej opisano w nocie nr 35. 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 31 grudnia 2019r. oraz 31 grudnia 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
<b>Razem</b>			<b>6 336</b>	<b>(2 553)</b>	<b>3 783</b>

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

Na dzień bilansowy 31.12.2019r. 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 do końca 2020 r. oraz założenia braku wzrostu przychodów dla kolejnych okresów. Stopa dyskonta w całym okresie 7,4%. W wyniku testu wycena udziałów Shanghai Express Sp. z o.o. nie uległa zmianie.

W związku z ogłoszeniem stanu zagrożenia epidemicznego w Polsce i wynikającymi z tego tytułu zmianami warunków prowadzenia działalności gastronomicznej zarząd Spółki przeprowadził analizę jak wyglądałby test na utratę wartości udziałów, gdyby w chwili jego sporządzania znane były pierwsze efekty wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalność Shanghai Express Sp. z o.o.

Analiza wrażliwości testów na utratę wartości została przeprowadzona w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji z uwzględnieniem danych sprzedażowych do czerwca 2020r. i założeniem powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii do grudnia 2020r., z uwzględnieniem wyjścia z jednego lokalu WOOK.

Kolejne lata zostały opracowane w oparciu o założenia przyjęte w teście na utratę wartości.

Zgodnie z dokonaną analizą wrażliwości na 31.12.2019 r. odpisy na udziały nie uległyby zwiększeniu.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**18. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

**Należności długoterminowe**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Należności długoterminowe	8 727	9 914
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy</i>	<i>7 063</i>	<i>8 201</i>
Odpis	(22)	-
	<b>8 705</b>	<b>9 914</b>

**Należności krótkoterminowe**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
<b>Od jednostek powiązanych, w tym:</b>	<b>249</b>	<b>236</b>
Handlowe	303	239
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	-	-
Odpis	(54)	(3)
<b>Od jednostek pozostałych, w tym:</b>	<b>7 745</b>	<b>6 950</b>
Handlowe	18 255	17 696
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 412	738
Odpis	(11 922)	(11 484)
<b>Należności inne</b>	<b>2 263</b>	<b>5 985</b>
Inne	7 814	9 796
Odpis	(5 551)	(3 811)
<b>Należności budżetowe*</b>	<b>4 426</b>	<b>2 613</b>
<b>Razem należności krótkoterminowe</b>	<b>14 683</b>	<b>15 784</b>

\* 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**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Odpis aktualizujący na początek okresu	<b>15 298</b>	<b>15 185</b>
Utworzenie odpisu	2 971*	682
Korekta wartości należności do ceny nabycia	-	(32)
Wykorzystanie odpisu	(295)	(336)
Rozwiązanie odpisu	(425)	(201)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	<b>17 549</b>	<b>15 298</b>

\* w tym 1.562 tys. zł z tytułu kaucji, których odzyskiwalność jest zagrożona

**Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.12.2019r.**

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
3 408	1 199	1 132	849	(7)	1	6 582

**Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.12.2018r.**

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
4 435	1 144	646	161	24	38	6 448

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.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Środki pieniężne w kasie i w banku	6 916	11 087
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności*</i>	4 845	4 918
<b>Razem</b>	<b>6 916</b>	<b>11 087</b>

\* zgodnie z postanowieniami umowy kredytu z BOŚ S.A. Spółka na dzień bilansowy 31.12.2019r. posiadała kaucję stanowiącą zabezpieczenie potencjalnej kary umownej (patrz nota 24 niniejszego sprawozdania). Dodatkowo na dzień 31.12.2019r. Spółka posiadała dedykowany rachunek bankowy o ograniczonej dostępności przeznaczony gromadzenia środków stanowiących zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych przez BOŚ S.A.

**20. Pozostałe aktywa finansowe**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	866	1 087
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	<b>866</b>	<b>1 087</b>

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 866 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 29.

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

Stan na 31 grudnia 2019 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**	89	52	141	(141)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	285	7	292	-	292
SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska*	1 634	241	1 875	-	1 875
Sportlive24 S.A.**	6	(6)	-	-	-
Shanghai Express Spółka z o.o.*	320	6	326	-	326
Inne pożyczki**	126	10	136	-	136
<b>Razem przed odpisem ogólnym</b>	<b>2 460</b>	<b>310</b>	<b>2 770</b>	<b>(141)</b>	<b>2 629</b>
<b>Odpis ogólny na pożyczki</b>					<b>(42)</b>
<b>Razem</b>					<b>2 587</b>

\* Jednostki zależne

\*\* Inne jednostki

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Stan na 31 grudzień 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**	91	48	139	(139)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	285	3	288	-	288
SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska*	1 534	96	1 630	-	1 630
Sportlive24 S.A.**	120	10	130	-	130
Shanghai Express Spółka z o.o.*	350	4	354	-	354
Inne pożyczki**	187	1	188	-	188
<b>Razem</b>	<b>2 567</b>	<b>162</b>	<b>2 729</b>	<b>(139)</b>	<b>2 590</b>

\* Jednostki zależne

\*\* Inne jednostki

## 22. Zapasy

	31.12.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN
Materiały	2 158	2 193
Towary	185	155
Zaliczki na dostawy	-	-
<b>Zapasy brutto</b>	<b>2 343</b>	<b>2 348</b>
Odpis aktualizacyjny	-	-
<b>Zapasy netto</b>	<b>2 343</b>	<b>2 348</b>

## 23. Kapitały

Kapitał podstawowy	31.12.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony: liczba akcji	32 199 512	31 099 512
Wartość nominalna jednej akcji	0.001	0.001
Wartość nominalna wszystkich akcji	<b>32 199</b>	<b>31 099</b>

Kapitał zapasowy	31.12.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN
AGIO emisyjne pomniejszone o koszty emisji	1 045	1 045
Z zysków lat ubiegłych	10 084	10 084
Stan na koniec okresu	<b>11 129</b>	<b>11 129</b>

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	31.12.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN
Wycena instrumentu zabezpieczającego	(167)	(174)
Podatek odroczony	32	33
Stan na koniec okresu	<b>(135)</b>	<b>(141)</b>

Inne składniki kapitału własnego	31.12.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN
Wycena programów motywacyjnych	<b>2 260</b>	<b>2 174</b>

**Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.**  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**24. Kredyty i pożyczki**

Tabela zawiera informacje na temat kredytu w BOŚ – stan na 31.12.2019r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.12.2019 w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	81 702	66 079	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 6 punktu procentowego	31.08.2028 r.

**Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy wg stanu na 31.12.2018 (zmiany po tej dacie zostały omówione w dalszej części noty)**

- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c.
  - Poręczenie spółki Shanghai Express Sp. Z o.o. z siedzibą w Piasecznie
  - Oświadczenie poręczyciela (Shanghai Express Sp. Z o.o.) o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c.
  - Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ, wraz z pełnomocnictwami
  - 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.)
  - Dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawione przez Sfinks.
  - Zastaw rejestrowy i finansowy na 100% udziałów Sfinks w spółce Shanghai Express Sp. Z o.o.
  - Zastaw rejestrowy na znakach towarowych, znaku towarowym SPHINX, znaku towarowym SFINKS, znaku towarowym WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. Z o.o.), znaku towarowym CHŁOPSKIE JADŁO,
  - Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny o łącznej wartości 28,4 mln zł
  - 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.
  - 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
  - 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.
  - Zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w spółkach SPV.REST1 Sp. Z o.o., SPV.REST3 Sp. Z o.o.;
  - Zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w spółce SPV.REST2 Sp. Z o.o. należących do SFINKS Polska SA lub spółek z Grupy Kapitałowej SFINKS Polska SA. (liczba zastawionych udziałów nie może stanowić mniej niż 51% łącznej liczby udziałów)
  - Hipoteka łączna do 150% kwoty kredytu, na pierwszym miejscu, na nieruchomości zabudowanej należącej do Kredytobiorcy, położonej w Głogoczowie, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
  - Cesja wierzytelności z aktualnych i przyszłych umów ubezpieczenia lokali, w których Kredytobiorca prowadzi działalność gospodarczą, o ile ustanowienie cesji jest prawnie dopuszczalne i nie narusza praw osób trzecich (wynajmujących).
  - Cesja bieżących wierzytelności oraz wierzytelności przyszłych z umów franczyzowych przysługujących spółce SPV.REST2 Sp. Z o. o..
  - Zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bieżącym SPV.REST2 Sp. z o.o. w BOŚ S.A oraz pełnomocnictwo do tego rachunku.
- Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 150 % wartości kredytu.
- Dodatkowo Spółka zawarła transakcję Swapa Procentowego IRS na potrzeby zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej WIBOR 3M wynikającej z Umowy Kredytowej (limit w wysokości 10 500 tys. PLN, harmonogram skorelowany z kredytem, przy czym rozliczenie IRS kwartalne, stopa referencyjna Spółki 2.1 punktu procentowego p.a., stopa referencyjna BOŚ S.A. – WIBOR3M).
- Jednocześnie Spółka zobowiązała się w Umowie Kredytu m.in. do utrzymania na określonych w Umowie Kredytowej poziomach następujących wskaźników: wskaźnik obsługi długu, relacja zobowiązań finansowych netto do rocznej znormalizowanej EBITDA, wartości kapitału własnego, udziału własnego w finansowaniu majątku
- Dodatkowo Umowa Kredytowa przewiduje zakaz, bez uprzedniej zgody Banku, zbycia akcji Spółki w ciągu 3 lat od zawarcia Aneksu z dnia 06 lutego 2018 r. do Umowy Kredytowej, przez akcjonariusza posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Spółki, w wysokości powodującej spadek tego udziału w kapitale zakładowym poniżej 15%.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

W dniu 31.12.2018 r. Sfinks Polska S.A. otrzymała od Banku Ochrony Środowiska S.A. wezwanie dotyczące przedstawienia przez Spółkę w terminie do 30.06.2019 r. zgody Walnego Zgromadzenia Sfinks w przedmiocie przesunięcia daty wykupu obligacji serii A3 zamiennych na akcje serii L, o której mowa w uchwale nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.06.2012 r., o okres co najmniej do dnia 31.12.2019 r. oraz podjęcia przez Zarząd Spółki określonych w tym wezwaniu działań mających na celu zapewnienie możliwości emisji obligacji co najmniej do ostatecznego dnia spłaty kredytu. Projekt uchwały w powyższym zakresie był objęty porządkiem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 28 czerwca 2019 r., a następnie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 22 sierpnia 2019 r. Uchwała nie została podjęta, a wskutek braku jej podjęcia Spółka nie mogła zrealizować ww. zobowiązań. Powyższe skutkowało utrzymaniem dotychczasowego terminu wykupu obligacji serii A3 tj. do 31.12.2019 r.; obligacje nie zostały wyemitowane przed tą datą w związku z powyższym ww. zabezpieczenie w postaci warunkowej emisji obligacji wygasło.

Aneks z dnia 16.04.2019 r. wprowadzono dodatkowe zabezpieczenie za zobowiązania Spółki wynikające z umowy kredytu w postaci weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Sfinks Polska S.A., poręczonego przez pana Sylwestra Cacka. Poręczenie zostało udzielone do czasu przedstawienia Bankowi dowodu potwierdzającego wpłatę na rachunek Spółki kwoty nie mniejszej niż 5,5 mln PLN tytułem wykonania uchwały o podwyższeniu kapitałów własnych poprzez emisję nowych akcji objętych przez Pana Sylwestra Cacka i przedstawienia Bankowi prawomocnego postanowienia Sądu o zarejestrowaniu uchwały. Jednocześnie wprowadzone zostało do Umowy Kredytowej zobowiązanie Spółki do dostarczenia Bankowi uchwały Walnego Zgromadzenia, o której mowa w art. 15 ksh, wyrażającej zgodę na poręczenie kredytu przez ww. poręczyciela oraz do przedstawienia Bankowi dokumentów potwierdzających podwyższenie kapitału. W dniu 28.06.2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. podjęło uchwałę o wyrażeniu ww. zgody.

Aneks przewiduje ponadto, że w przypadku braku poinformowania Banku przez poręczyciela o czynnościach, które mogłyby skutkować uszczupleniem majątku osobistego lub stanowiącego przedmiot wspólnoty majątkowej, Bank uprawniony jest do wypowiedzenia Umowy Kredytu lub podwyższenia marży o 2 p.p

Po dacie bilansowej, w dniu 13.02.2020 r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27.11.2015 r. oraz Umowę o ustanowienie nieoprocentowanej kaucji, na skutek wniosku Spółki o zmianę zabezpieczeń. W ramach umowy kaucji w BOŚ zostanie zdeponowane 3 mln zł przeniesione z zablokowanych w 2015 r. na rzecz Banku środków Emitenta na zabezpieczenie płatności kary umownej z tytułu niewłaściwego wykonania przez Sfinks zobowiązań wobec BOŚ wynikających z ustanowienia zabezpieczenia kredytu w postaci warunkowej emisji obligacji zamiennych na akcje, której termin upłynął z dniem 31 grudnia 2019 roku. Kaucja umożliwia bankowi pobieranie środków na spłatę zobowiązań Spółki wobec Banku z obowiązkiem jej uzupełnienia przez Emitenta według zasad i w terminach opisanych w umowie do kwoty 3 mln PLN pod rygorem podwyższenia marży o 2,0 p.p. lub pod rygorem wypowiedzenia Umowy Kredytu lub podwyższenia opłat za korzystanie z każdej gwarancji. Przedmiotowy Aneks do Umowy Kredytu przewiduje także wymóg zapewnienia przez Sfinks miesięcznych wpływów na rachunki Spółki w BOŚ z prowadzonej działalności operacyjnej w określonej w Aneksie wartości. Wskaźnik ten mierzony będzie w ujęciu kwartalnym, po przedłożeniu (publikacji) sprawozdań finansowych Sfinks począwszy od sprawozdania za okres od 01.07.2020 r. do 30.09.2020 r., pod rygorem podwyższenia marży o 1 p.p. na kolejny kwartał.

W dniu 31 marca 2020 r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do Umowy kredytu nieodnawialnego dotyczący udzielenia Spółce karencji w spłacie trzech rat kredytu. Raty w wysokości 795.076,00 zł każda, których termin płatności przypadają zgodnie z dotychczasowym brzmieniem ww. umowy na 31.03.2020 r., 30.04.2020 r. oraz 31.05.2020 r. - zostały przesunięte na koniec okresu kredytowania, tj. na dzień 31.08.2028 r. W tym samym dniu zawarty został z Bankiem aneks do Umowy kaucji nieoprocentowanej z dnia 13.02.2020 r., na podstawie którego Sfinks udzielono karencji w spłacie trzech rat kaucji, każda w wysokości 134.948,00 PLN, których terminy zapłaty przypadają dotychczas na kwiecień, maj oraz czerwiec 2020 r. Zostały one przesunięte na grudzień br. oraz styczeń i luty 2021 r.



Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

W dniu 30 czerwca 2020 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. kolejne aneksy do umowy kredytu z dnia 27.11.2015 r. oraz umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r., dotyczące udzielenia Sfinks Polska S.A. karencji w spłacie trzech rat kredytu oraz trzech rat kaucji. Spłata rat kredytu, w wysokości 795 000,00 PLN każda, których dotychczasowy termin płatności przypadał na 30.06.2020r., 31.07.2020r., 31.08.2020 r. została przesunięta na koniec okresu kredytowania tj. 31.08.2028r., a spłata rat kaucji, w wysokości 134 948,00 PLN każda, płatnych w lipcu, sierpniu i wrześniu 2020 r. – została przesunięta na marzec, kwiecień oraz maj 2021 r.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie zrealizowała kowenantu podwyższenia kapitałów własnych o kwotę nie mniejszą niż 5,5 mln PLN w drodze emisji nowych akcji. Powyższe dawało Bankowi prawo do wypowiedzenia kredytu lub podwyższenia marży o 2 p.p. W dniu 07.02.2019 r. Sfinks Polska S.A. została poinformowana przez Bank Ochrony Środowiska S.A. o podwyższeniu o 2 pp. marży kredytu w związku z brakiem realizacji przez Spółkę ww. kowenantu. Z uwagi na naruszenie zobowiązania, o którym mowa powyżej na dzień bilansowy cały kredyt jest prezentowany w pozycji zobowiązań krótkoterminowych.

Ponadto według stanu na dzień bilansowy Spółka nie osiągnęła wymaganych wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego), a także wskaźnika Dług/EBITDA oraz poziomu środków pieniężnych.

W zakresie poziomu kapitału własnego, wskaźnika Dług/EBITDA a także poziomu środków pieniężnych bank ma prawo podnieść marżę kredytu o 1 p.p. (za każdy wskaźnik).

W zakresie wymaganego udziału kapitału własnego Spółka jest zobowiązana do podjęcia działań mających na celu podwyższenia kapitału; w przypadku podwyższenia kapitału podstawowego wniosek o jego rejestrację powinien zostać złożony nie później niż w terminu 90 dni od daty publikacji raportu, z którego wynika naruszenie. W przypadku braku naprawienia wskaźnika w sposób opisany w zdaniu poprzedzającym bank ma prawo podnieść marżę kredytu o 0,5 p.p..

Dodatkowo z uwagi na fakt, iż przypadek naruszenia wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego) wystąpił w dwóch kolejnych okresach bank miał prawo skorzystać z zabezpieczenia w postaci emisji obligacji. Uprawnienie to wygasło w związku z upływem terminu do jakiego obligacje mogły zostać wyemitowane.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

<b>Podmiot</b>	<b>31.12.2019</b> <b>000' PLN</b>	<b>31.12.2018</b> <b>000' PLN</b>
Bank Ochrony Środowiska S.A.	66 079	69 138
<b>Razem</b>	<b>66 079</b>	<b>69 138</b>

  

	<b>31.12.2019</b> <b>000' PLN</b>	<b>31.12.2018</b> <b>000' PLN</b>
<b>Stan kredytów i pożyczek</b>		
Długoterminowych	-	-
Krótkoterminowych	66 079	69 138
<b>Razem</b>	<b>66 079</b>	<b>69 138</b>

## **25. Aktywa / Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych**

Według stanu na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania 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 – zobowiązanie z tytułu instrumentów finansowych w wysokości 167 tys. zł

## 26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

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

	31.12.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	2 484	84
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	4 843	167
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	20 836	641
Płatne od 1 roku do 5 lat	79 254	1 304
Płatne powyżej 5 roku	44 487	27
<b>Razem</b>	<b>151 904</b>	<b>2 223</b>

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

	31.12.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	2 493	97
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	4 893	191
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	21 558	734
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	92 635	1 469
Płatne w okresie powyżej 5 lat	77 971	27
<b>Razem minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>199 550</b>	<b>2 518</b>
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(47 646)	(295)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>151 904</b>	<b>2 223</b>

Zastosowania MSSF16 na dzień 01.01.2019r. zwiększyło wartość zobowiązania z tytułu leasingu o kwotę 186 908 tys. zł. Stan zobowiązań na dzień 31.12.2019r. z tytułu umów najmu nieruchomości wynosił 149 452 tys. zł.

## 27. Aktywa trwałe z tytułu leasingu

Zastosowania MSSF16 na dzień 01.01.2019r. zwiększyło wartość środków trwałych z tytułu leasingu o kwotę 186 908 tys. zł.

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

- Na dzień 31.12.2019r. - 471 tys (23 samochody)
- Na dzień 31.12.2019r. – 1 194 tys (pozostały sprzęt)
- Na dzień 31.12.2019r. - 145 372 tys. (z tyt.najmu nieruchomości zg. MSSF16)
- Na dzień 31.12.2019r. – 1 341 tys. (z tyt. wartości niematerialnych zg. MSSF16)
- Na dzień 31.12.2018r. – 445 tys. zł (32 samochody)
- Na dzień 31.12.2018r. – 1 771 tys. zł (pozostały sprzęt)

## 28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN
<b>Inne zobowiązania długoterminowe</b>	<b>12 579</b>	<b>11 607</b>
<i>w tym z tytułu nabycia Piwiarni Warki</i>	11 297	11 098

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

	<u>31.12.2019</u> <u>000' PLN</u>	<u>31.12.2018</u> <u>000' PLN</u>
Zobowiązania handlowe	24 147	17 234
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	1 155	4 002
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	631	579
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	1 387	575
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 487	596
	<u><b>29 807</b></u>	<u><b>22 986</b></u>

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.12.2019r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
10 617	4 844	4 448	2 555	1 741	1 097	25 302

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.12.2018r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
11 914	4 121	2 911	1 617	319	354	21 236

## 29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

	<u>31.12.2019</u> <u>000' PLN</u>	<u>31.12.2018</u> <u>000' PLN</u>
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	<u><b>5 188</b></u>	<u><b>5 142</b></u>

Do daty bilansowej zostały zrealizowane dwie gwarancje na kwotę 164 tys. zł oraz 29 tys. EUR.

Na dzień 31 grudnia 2019r. istnieje istotne ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji.

Po dacie bilansowej zostały zrealizowane gwarancje na łączną kwotę 488 tys PLN oraz 142 tys. EUR.

Zobowiązania warunkowe wg stanu na dzień 31.12.2019 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 36 tys. EUR. Powyższe gwarancje obowiązują do dnia 30 kwietnia 2023 roku.

Wg stanu na dzień 31.12.2019r. Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych wobec innych podmiotów.

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.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.**SFINKS POLSKA S.A.**

- Spółki SPV.REST1 Sp. z o.o., SPV.REST3 Sp. z o.o. ustanowiły zastaw na przedsiębiorstwie w związku z 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.
- Sylwester Cacek udzielił poręczenia weksla Spółki na rzecz BOŚ Bank SA., o czym mowa w nocy 24.

Na dzień bilansowy Spółka naruszyła wymagane Umową Linii Gwarancyjnej zawartej z BOŚ Bank S.A. wskaźniki finansowe wskazane wraz z sankcjami za naruszenie w nocy 35 (Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia).

**30. Rezerwy i inne obciążenia**

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

<b>31 grudnia 2019</b>	<b>Stan na 01.01.2019 000' PLN</b>	<b>Zwiększenia 000' PLN</b>	<b>Wykorzystanie 000' PLN</b>	<b>Rozwiązanie 000' PLN</b>	<b>Stan na 31.12.2019 000' PLN</b>
Rezerwa na prawdopodobne koszty	2 608	870	1 969	57	1 452
Odsetki	25	207	-	-	232
Rezerwy na świadczenia pracownicze	459	505	-	451	513
<b>Razem</b>	<b>3 092</b>	<b>1 582</b>	<b>1 969</b>	<b>508</b>	<b>2 197</b>

<b>31 grudnia 2018</b>	<b>Stan na 01.01.2018 000' PLN</b>	<b>Zwiększenia 000' PLN</b>	<b>Wykorzystanie 000' PLN</b>	<b>Rozwiązanie 000' PLN</b>	<b>Stan na 31.12.2018 000' PLN</b>
Rezerwa na prawdopodobne koszty	972	2 138	71	431	2 608
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	523	451	-	515	459
<b>Razem</b>	<b>1 520</b>	<b>2 589</b>	<b>71</b>	<b>946</b>	<b>3 092</b>

**31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	<b>31.12.2019 000' PLN</b>	<b>31.12.2018 000' PLN</b>
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	631	579
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	<b>631</b>	<b>579</b>

**W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:**

	<b>od 01.01.2019 do 31.12.2019 000' PLN</b>	<b>od 01.01.2018 do 31.12.2018 000' PLN</b>
Koszty wynagrodzeń	(10 953)	(9 727)
- w tym wycena programu motywacyjnego	(86)	(112)
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(1 705)	(1 646)
<b>Razem</b>	<b>(12 658)</b>	<b>(11 373)</b>

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

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

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego Spółka wyemitowała 1.118.340 szt. warrantów subskrypcyjnych serii B, które zostały objęte przez Powiernika, w celu ich oferowania na warunkach określonych w regulaminie programu osobom uprawnionym. Każdy Warrant Subsokrypcyjny 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 transe 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 86 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.

Według wartości wskaźników na dzień 31.12.2018r. oraz na 31.12.2019 nie spełniły się przesłanki do zaferowania warrantów.

<b>Zatrudnienie</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Pracownicy umysłowi	96	95
Pracownicy fizyczni	-	-
<b>Razem</b>	<b>96</b>	<b>95</b>

  

	<b>od 01.01.2019 do 31.12.2019 000' PLN</b>	<b>od 01.01.2018 do 31.12.2018 000' PLN</b>
Wynagrodzenia członków zarządu	1 931	1 769
w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego	40	53

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**32. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
do 1 miesiąca	2 020	-
od 1 do 3 miesięcy	-	2 246
od 3 miesięcy do 1 roku	-	5 746
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	<u>2 020</u>	<u>7 992</u>

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Rodzaj umowy	Data zawarcia umowy
<b>Bank Ochrony Środowiska S.A.</b>	Warszawa	Umowa o linię faktoringu odwrotnego	28.09.2016 r.
<b>Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy wg stanu na 31.12.2018 r.</b>			
1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 2) pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki 3) zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach Spółki prowadzonych w BOŚ SA wraz z klauzulą kompensacyjną, 4) zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach Spółki prowadzonych w BOŚ SA, 5) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych chociażby ich skład był zmienny - środkach trwałych należących do Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia, 6) hipoteka łączna, na drugim miejscu, na nieruchomościach należących do Spółki, położonych w Głogoczowie, dla której Sąd Rejonowy w Myślenicach IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste o numerach: KR1Y/00073466/7, KR1Y/00057108/2, KR1Y/00070264/0, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia, 7) oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 k.p.c. w formie aktu notarialnego. Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 15 mln zł. Obowiązuje do dnia 14.02.2019 r. (pierwotnie zawarta na czas określony do dnia 27 września 2017r. z możliwością jej przedłużenia po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek formalno-prawnych i następnie przedłużana kolejnymi aneksami). Termin spłaty zobowiązań ustalony na dzień 13.08.2019 r. (pierwotnie ustalony na 26.03.2018 r. i jw. przedłużany wraz z kolejnymi aneksami) Wysokość linii faktoringu odwrotnego – do kwoty 8 mln PLN. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Wysokość limitu faktoringu odwrotnego może zostać zmieniona przez Bank w zależności od sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki. Miesięczna prowizja Banku za administrowanie fakturami - w wys. <b>1,00%</b> od kwoty brutto przesłanych w danym miesiącu wierzycelności, powiększona o VAT; oprocentowanie WIBOR 1 M +2,2p.p. Zobowiązania ujednoczone z warunkami Umowy Kredytu, w tym m.in. zobowiązania do utrzymania wskaźników na określonych poziomach oraz dat badania poziomu wskaźników. W przypadku spadku, w okresie 3 lat liczonych od dnia 06.02.2018 r. (data zawarcia Aneksu nr 2 do Umowy kredytu) udziału akcjonariusza Spółki posiadającego największy udział w kapitale zakładowym poniżej poziomu 15% kapitału zakładowego Bank ma prawo podwyższyć marżę o 1 pp. lub wypowiedzieć Umowę.  W przypadku niespełnienia kowenantów, z którymi związane są zapisy dotyczące podwyższenia marży Bank może podwyższyć marżę o łączną ilość punktów procentowych nieprzekraczającą 4,00 p.p.			

W okresie od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. zawierane były kolejne aneksy do Umowy o linię faktoringu odwrotnego z dnia 28.09.2016 r. ("Umowa Faktoringu") tj. aneks z dnia 13.02.2019 r. oraz aneks z dnia 15.03.2019 r., które kolejno wydłużały okres obowiązywania Umowy o linię faktoringu odwrotnego oraz termin spłaty zobowiązań wynikających z tej umowy - wskutek ich zawarcia na dzień bilansowy Umowa Faktoringu obowiązywała do dnia 14.04.2019 r., a termin spłaty zobowiązań z tej umowy ustalony był na datę 11.10.2019 r.

Aneksem z dnia 16.04.2019 r. wydłużony został do dnia 14.05.2019 r. okres obowiązywania Umowy Faktoringu, ustalony został na dzień 10.11.2019 r. termin spłaty zobowiązań Spółki wobec Banku z niej wynikających oraz zmieniony został limit faktoringu odwrotnego, tj. do kwoty 6.000 tys. PLN, z zastrzeżeniem, że uruchomienie środków w ramach limitu nastąpi po przedstawieniu Bankowi uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, o której mowa w art. 15 KSH, wyrażającą zgodę na poręczenie kredytu przez Pana Sylwestra Cacka. Wprowadzono również dodatkowe zabezpieczenie spłaty należności z Umowy Faktoringu w postaci weksla własnego Spółki in blanco, poręczonego przez Pana Sylwestra Cacka. Poręczenie obowiązuje do czasu przedstawienia dowodu potwierdzającego wpłatę kwoty nie mniejszej niż 5.500 tys. PLN na rachunek Spółki tytułem wykonania uchwały o podwyższeniu kapitałów własnych poprzez emisję nowych akcji objętych przez

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Pana Sylwestra Cacek i przedstawienia prawomocnego postanowienia Sądu o zarejestrowaniu uchwały w sprawie podwyższenia kapitałów własnych poprzez emisje akcji.

Następnie w dniu 14.05.2019 r. zawarty został aneks do Umowy Faktoringu, w związku z podpisaniem którego zmianie uległ okres jej obowiązywania - do dnia 31.07.2019 r., a termin spłaty zobowiązań Spółki wynikających z w.w umowy został ustalony na dzień 27.01.2020r. oraz obniżeniu uległ limit faktoringu odwrotnego tj. do kwoty 4.000 tys. PLN.

W związku z zawarciem powyższego Aneksu Sfinks zobowiązany jest do ustanowienia zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na wskazanych przez Bank rachunkach Spółki prowadzonych w BOŚ oraz do udzielenia Bankowi pełnomocnictwa do pobierania zgromadzonych na nich środków.

W dniu 31 lipca 2019 r. podpisano aneks do Umowy o linię faktoringu odwrotnego z BOŚ S.A. na skutek, którego wydłużeniu uległ okres obowiązywania Umowy Faktoringu do dnia 31 stycznia 2020 r. oraz termin spłaty wszelkich zobowiązań Spółki wynikających z w/w Umowy do dnia 31 maja 2020r. Jednocześnie ustalono zmianę dostępnego limitu faktoringowego i przyjęto w tym zakresie nowy harmonogram spłat, który zakłada stopniowe zmniejszanie dostępnego limitu do 0 zł w terminie do 01.02.2020 r..

Według stanu na dzień bilansowy Spółka nie osiągnęła wymaganych wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego), a także wskaźnika Dług/EBITDA oraz poziomu środków pieniężnych. Spółka w lutym 2020 r. spłaciła zobowiązania z tytułu faktoringu. Do daty spłaty Bank nie skorzystał z przewidzianych umową możliwych sankcji z tytułu ww. naruszeń.

### **33. Aktywa i zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Aktywa finansowe z tytułu prawa do udziałów	<u>7 790</u>	<u>8 222</u>
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Długoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów	<u>-</u>	<u>8 222</u>
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów	<u>7 790</u>	<u>-</u>

Na podstawie umowy inwestycyjnej z dnia 28 grudnia 2016r. w dniu 30 marca 2018r. 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 2021r. W dniu 30 marca 2018r. 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, tj. 31.03.2021 r., 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.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

W październiku 2019 r. Spółka dominująca otrzymała oświadczenia jedyne go udziałowca Fabryka Pizzy Sp. z o.o. o przyjęciu oferty nabycia przez Sfinks Polska S.A. wszystkich posiadanych przez niego udziałów w/w spółki tj. 200 udziałów o nominalnej wartości 500,00 zł każdy, za łączną cenę 8 mln zł ze skutkiem na dzień 15 kwietnia 2020 r., która to data była jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty ceny za w/w udziały, a która wskutek zawarcia w kwietniu, maju 2020 r. oraz czerwcu 2020 r. aneksów do ww. umowy inwestycyjnej została wydłużona do dnia 30.07.2020 r. Ponadto Udziałowiec oraz Sfinks Polska S.A. ustalili, że w przypadku braku zapłaty przez Sfinks ceny w tym terminie Udziałowiec (poza uprawnieniem do odstąpienia od Umowy Inwestycyjnej, o którym Sfinks informował w rb 54/2019) będzie uprawniony do dochodzenia jej zapłaty, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności strony podejmą negocjacje celem uzgodnienia polubownego rozwiązania, a w przypadku braku osiągnięcia porozumienia udziałowiec może dochodzić zapłaty z tytułu roszczeń nie wcześniej niż od dnia 1 września 2021r.

Do daty 31.12.2019 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

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Rozliczenie umów – długoterminowe	9 312	12 409
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	2 536	1 610
	<b>11 848</b>	<b>14 019</b>
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy oraz umów franczyzy</i>	9 329	10 334

### 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.

Powyższe jest szczególnie istotne w kontekście zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansowej związane z epidemią COVID-19 i jej wpływem na sytuację gospodarczą.

#### 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.

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.

#### 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 22,6 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 48,8 mln zł (przy założeniu braku istotnych zmian rynkowych stóp procentowych do 30 listopada 2021r.).

Zmiana rynkowej stopy procentowej o 1 p.p. w okresie sprawozdawczym spowodowałaby wzrost kosztów odsetkowych o 173,5 tys. zł.

Ponadto Spółka posiada na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego w wysokości 2 020 tys. zł. Umowa jest oparta o zmienną stopę procentową. Wzrost stopy procentowej o 1p.p, w okresie sprawozdawczym spowodowałby wzrost kosztów finansowych o ok. 50 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. 676 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 2019r. czynsze denominowane w euro występowały w ok. 50% lokali. Wzrost kursu EUR spowodowałby spadek wyniku finansowego o ok. 0,8 mln zł.

Ponadto, wprawdzie Spółka 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 (m.in. płaca minimalna, PPK, zniesienie limitu ZUS, zwiększenie odpowiedzialności organów Spółki), rosnące koszty pracy.

Spółka podejmuje działania w celu ograniczenia skutków powyższego, m.in. poprzez dostosowanie modelu prowadzonych restauracji, zatrudnianie pracowników z zagranicy. 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.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

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

Płynność finansowa Spółki zależy w głównej mierze od poziomu i struktury zadłużenia, struktury bilansu (opisanej przez wskaźniki płynności) oraz realizowanych i planowanych przepływów finansowych. Wskaźniki zadłużenia Spółki utrzymują się na wysokim poziomie, co jest w głównej mierze spowodowane wysoką ekspozycją kredytową wynikającą z historii Spółki. Dodatkowo wśród zobowiązań Spółki istotne pozycje stanowią zobowiązania z tytułu nabycia sieci franczyzowej pod marką Piwiarnia, zobowiązania do nabycia udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o. oraz zobowiązania handlowe (które wzrosły po obniżeniu limitu faktoringu odwrotnego w BOŚ S.A.), a także leasingu finansowego. Cena zakupu sieci Piwiarnia, będzie regulowana głównie z wpływów z tej sieci, natomiast na sfinansowanie nabycia udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o. Spółka planuje pozyskać finansowanie zewnętrzne uzupełnione środkami własnymi Grupy.

Według stanu na dzień 31.12.2019 r. Spółka posiada zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w łącznej kwocie 284 391 tys. zł, w tym 133 818 tys. zł po skorygowaniu o wpływ z tytułu wyceny kontraktów leasingowych na skutek zastosowania MSSF16.

Łączna wartość zobowiązań i rezerw bez wpływu MSSF16 spadła w stosunku do 31.12.2018 r. o ok 5,5 mln zł. Na dzień 31.12.2019 r. Spółka posiadała przeterminowane zobowiązania handlowe oraz z tytułu zakupu majątku trwałego w kwocie 14,7 mln zł wobec 9,3 mln zł według stanu na 31.12.2018 r., co było w głównej mierze spowodowane koniecznością wygaszania linii faktoringu (Spółka pomniejszyła zobowiązanie z tego tytułu o 6 mln zł)

**Przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł) wg terminów wymagalności – stan na 31.12.2019r.**

Okres płatności	Kredyt w BOŚ S.A.	Faktoring odwrotny w BOŚ S.A.	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	884	2 020	2 493	25 871	<b>31 268</b>
od 1 do 3 miesięcy	1 855	-	4 893	1 418	<b>8 166</b>
od 3 miesięcy do 1 roku	7 255	-	21 558	10 517	<b>39 330</b>
<b>Razem płatności do 1 roku</b>	<b>9 994</b>	<b>2 020</b>	<b>28 944</b>	<b>37 806</b>	<b>78 764</b>
od 1 roku do 5 lat	46 132	-	92 635	12 467	<b>151 234</b>
powyżej 5 lat	35 911	-	77 971	816	<b>114 698</b>
<b>Razem płatności</b>	<b>92 037</b>	<b>2 020</b>	<b>199 550</b>	<b>51 089</b>	<b>344 696</b>
przyszłe koszty finansowe	(25 958)	-	(47 646)	(913)	<b>(74 517)</b>
<b>Wartość bieżąca</b>	<b>66 079</b>	<b>2 020</b>	<b>151 904</b>	<b>50 176</b>	<b>270 179</b>

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

Zobowiązania finansowe oraz zobowiązania handlowe, w tym przeterminowane, Spółka planuje realizować ze środków uzyskanych z bieżącej działalności oraz ze środków uzyskanych z pomocy dla przedsiębiorców dotkniętych skutkami COVID. Ponadto Spółka prowadzi rozmowy z wierzycielami, w tym z kluczowymi kontrahentami, w celu uzgodnienia warunków spłaty zaległych zobowiązań oraz z BOŚ S.A. celem dostosowania harmonogramu płatności kredytu do planowanych przepływów Spółki oraz dostosowania kowenantów bankowych do wyników Grupy.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

W ocenie Zarządu Spółki, pomimo pogorszenia wskaźników płynności, przy założeniu realizacji planowanych skutków działań podejmowanych przez Zarząd, opisanych w nocie 4 niniejszego sprawozdania, środki pieniężne jakimi dysponuje Spółka wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej, będą wystarczające do regulowania zobowiązań i sfinansowania bieżącej działalności.

Zarząd Spółki wskazuje, że plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obciążone ryzykiem braku pełnej realizacji, szczególnie w przypadku planów uzależnionych od działań lub zaniechań osób trzecich oraz od sytuacji rynkowej. W przypadku braku realizacji zakładanych powyżej celów, w tym głównie w zakresie braku uzgodnień z kontrahentami (gł. bank finansujący i podmioty wynajmujące lokale) na poziomach zakładanych przez Zarząd, a także w przypadku wystąpienia kolejnych obostrzeń związanych z COVID19, wystąpi ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki dominującej.

Jednocześnie Zarząd Spółki będzie kontynuował prace, których celem jest pozyskanie dodatkowego finansowania oraz ograniczenie ryzyka kontynuacji naruszenia warunków Kredytu Nieodnawialnego.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

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

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został przeprowadzony na 31.12.2019 r. 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 31.12.2019 r. na poziomie 12,33%. Wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 12.713 tys. zł.

W roku 2017 Spółka przejęła sieć 68 lokali działających w modelu franczyzowym pod szyldem Piwiarnia Warki za cenę 12 mln zł netto, a zasady zapłaty ceny przewidują spłatę poczynszy od czwartego kwartału 2021r. poprzez potrącenie części należności Spółki od Grupy Żywiec z tytułu umowy współpracy i spłaty pozostałej kwoty ze środków Spółki w roku 2023. 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 31.12.2019 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 wraz ze złożeniem oferty nabycia 100% Udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o., ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021 roku. Po dacie bilansowej do Spółki wpłynęło oświadczenie o przyjęciu oferty nabycia udziałów 200 (dwieście) udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o. o nominalnej wartości 500,00 PLN (pięćset złotych) każdy, za łączną cenę 8.000.000,00 PLN ze skutkiem na dzień 15 kwietnia 2020 r., która to data jest jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty ceny, a która wskutek zawarcia w kwietniu, maju 2020 r. oraz czerwcu 2020 r. aneksów do ww. umowy inwestycyjnej została wydłużona do dnia 30.07.2020 r. W przypadku braku zapłaty ceny w ww. terminie właścicielowi udziałów przysługuje prawo do odstąpienia (do dnia 31 grudnia 2022 r.) od powyższej umowy. W przypadku skorzystania z tego prawa nastąpi przeniesienie praw i obowiązków z umów franczyzowych dotyczących tej sieci zawartych przez podmioty Grupy z tych podmiotów na właściciela udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o. (lub podmiot z nim powiązany), a restauracje własne Grupy staną się restauracjami franczyzowymi właściciela udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o. (lub podmiotu z nim powiązanego). Ponadto Udziałowiec oraz Sfinks Polska S.A. ustalili, że w przypadku braku zapłaty przez Sfinks ceny w tym terminie Udziałowiec (poza uprawnieniem do odstąpienia od Umowy Inwestycyjnej, o którym Sfinks informował w rb 54/2019) będzie uprawniony do dochodzenia jej zapłaty, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności strony podejmą negocjacje celem uzgodnienia polubownego rozwiązania, a w

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

przypadku braku osiągnięcia porozumienia udziałowców może dochodzić zapłaty z tytułu roszczeń nie wcześniej niż od dnia 1 września 2021r.

Projekcje finansowe przyjęte w 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	32 199
Kapitał zapasowy	11 129
Kapitał opłacony z tytułu instrumentów finansowych w programie motywacyjnym	-
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(135)
Inne składniki kapitału własnego	2 260
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(38 224)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(16 687)
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom</b>	<b>(9 458)</b>

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Spółki podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z 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, utrzymania stanu środków pieniężnych 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.

W przypadku braku realizacji postanowień umowy kredytowej, bank ma prawo skorzystać 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, a w konsekwencji może wystąpić ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. Zarząd podejmuje szereg działań opisanych w nocie 4 niniejszego sprawozdania, których celem jest zapewnienie zrównoważonych przepływów pieniężnych oraz poprawa wskaźników finansowych.

Według stanu na dzień bilansowy brak dokapitalizowania przyczynił się do niezrealizowania wskaźników finansowych związanych poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego) wg stanu na dzień 31.12.2019 r. (kolejny okres naruszenia).

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Dodatkowo na dzień 31.12.2019 r. Spółka naruszyła wskaźniki Dług/EBITDA. W zakresie poziomu kapitału własnego oraz wskaźnika Dług/EBITDA bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 1 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p. lub odmówić wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii, w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 1 p.p. lub obniżyć kwotę limitu lub odstąpić od finansowania nowych wierzytelności (za każdy wskaźnik). W zakresie wymaganego udziału kapitału własnego Spółka jest zobowiązana do podjęcia działań mających na celu podwyższenia kapitału; w przypadku podwyższenia kapitału podstawowego wniosek o jego rejestrację powinien zostać złożony nie później niż w terminie 90 dni od daty publikacji raportu, z którego wynika naruszenie. W związku z nie naprawieniem wskaźnika w sposób opisany w zdaniu poprzedzającym bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 0,5 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p. lub odmówić wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii, w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 0,5 p.p. lub wypowiedzieć umowę lub obniżyć kwotę limitu lub odstąpić od finansowania nowych wierzytelności.

Na podstawie prowadzonych rozmów Zarząd ocenia ryzyko wypowiedzenia umów przez bank jako mało prawdopodobne.

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

Oprócz zobowiązań wobec Banku opisanych powyżej na dzień 31.12.2019 r. Spółka posiada zobowiązania handlowe opisane w nocie o ryzyku utraty płynności finansowej. Brak terminowego regulowania zobowiązań generuje ryzyko wypowiedzenia zawartych umów z winy Grupy, co miałoby negatywny wpływ na wyniki Grupy. Spółka prowadzi rozmowy z wybranymi kontrahentami w celu uzgodnienia warunków spłaty zaległych zobowiązań. Na podstawie prowadzonych rozmów Zarząd ocenia ryzyko utraty istotnych kontraktów na skutek braku terminowych płatności jako mało prawdopodobne.

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

W związku z faktem, że Spółka działa na rynku usług detalicznych (większość przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych) poziom ryzyka kredytowego dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 21 550 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 pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, dotyczą głównie testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz wartości firmy, amortyzacji, rezerw, odpisów na należności, a także kalkulacji podatku odroczonego.

Powyższe jest szczególnie istotne w kontekście zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansowej związane z epidemią COVID-19 i jej wpływem na Spółkę.

### 37. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019r. Spółka 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

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

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

	<b>od 01.01.2019 do 31.12.2019 000' PLN</b>	<b>od 01.01.2018 do 31.12.2018 000' PLN</b>
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanych*	865	924
* (w tym usługi franczyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne)		
Zakupy towarów, środków trwałych i usług od jednostek powiązanych	1 966	3 219

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

	<b>31.12.2019 000' PLN</b>	<b>31.12.2018 000' PLN</b>
Należności od jednostek powiązanych	299	239
Odpis aktualizujący wartość należności	(54)	(3)
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	<b>245</b>	<b>236</b>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	<b>646</b>	<b>1 187</b>
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	65	65

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

	<b>31.12.2019 000' PLN</b>	<b>31.12.2018 000' PLN</b>
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :		
SPV REST.1 Sp. z o.o.	292	288
SPV REST.2 Sp. z o.o.	1 875	1 630
Shanghai Express Sp. z o.o.	326	354
	<b>2 493</b>	<b>2 272</b>
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	(40)	-
<b>Razem</b>	<b>2 453</b>	<b>2 272</b>

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

**Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo:**

Z tytułu poręczeń udzielonych przez Dorotę i Sylwestra Cacek, opisanych w nocie 29 została utworzona rezerwa wysokości 60 tys. zł.

**38. Zdarzenia po dacie bilansu**

W dniu 10.01.2020r. Spółka zakończyła przegląd opcji strategicznych. Z uwagi na wprowadzeniu w Polsce stanu zagrożenia epidemiologicznego, który istotnie wpływa na działalność Grupy oraz brak możliwości opracowania wiarygodnych założeń w zakresie trwania tego okresu i skutków jakie on spowoduje do dnia publikacji raportu nie została opracowana aktualizacja strategii Grupy.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_4\\_2020.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_4_2020.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_14\\_2020\\_informacja%20dot%20strategii\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_14_2020_informacja%20dot%20strategii_pdf.pdf)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

W dniu 24 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki podjął Uchwałę nr 1 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 („Uchwała Zarządu”). Minimalną liczbę akcji ustalono w ww. uchwale na poziomie 1 000 000 (jeden milion), a maksymalną liczbę akcji na nie więcej niż 6 000 000. W terminie w niej wskazanym (tj. do końca dnia 7 lutego 2020 r.) do Spółki nie zgłosił się żaden z podmiotów uprawnionych do skorzystania z prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii P, a Zarząd jest uprawniony do ich oferowania wybranym przez niego podmiotom. Do chwili sporządzenia niniejszego raportu emisja akcji serii P w ramach ww. uchwały Zarządu nie zakończyła się a minimalny próg tej emisji nie został osiągnięty.

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_6\\_2020.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_6_2020.pdf)

W dniu 13.02.2020 Spółka Dominująca zawarła z BOŚ Bank S.A. aneks do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27.11.2015 r. oraz Umowę o ustanowienie nieoprocentowanej kaucji. W ramach umowy kaucji w BOŚ zostanie zdeponowane 3 mln PLN przeniesione z zablokowanych w 2015 r. na rzecz Banku środków Emitenta na zabezpieczenie płatności kary umownej z tytułu niewłaściwego wykonania przez Sfinks zobowiązań wobec BOŚ wynikających z ustanowienia zabezpieczenia kredytu w postaci warunkowej emisji obligacji zamiennych na akcje, której termin upłynął z dniem 31 grudnia 2019 roku. Kaucja umożliwia bankowi pobieranie środków na spłatę zobowiązań Spółki wobec Banku z obowiązkiem jej uzupełnienia przez Emitenta według zasad i w terminach opisanych w umowie do kwoty 3 mln PLN pod rygorem podwyższenia marży o 2,0 p.p. lub pod rygorem wypowiedzenia Umowy Kredytu lub podwyższenia opłat za korzystanie z każdej gwarancji.

W tym samym dniu Sfinks podpisał z Bankiem aneks do Umowy linii gwarancyjnej z 27.10.2016 r., zgodnie z którym począwszy od dnia jego zawarcia kwota Linii Gwarancyjnej zostaje zrównana z wysokością aktualnie udzielonych Spółce gwarancji, tj. wynosi 3 686 tys. zł, przy czym wygaśnięcie gwarancji powoduje obniżenie tej kwoty. Ponadto aneks ten wprowadził dodatkowe zabezpieczenie Umowy Linii Gwarancyjnej współdzielone z Umową Kredytu w postaci możliwości skorzystania przez Bank z w/w kaucji oraz przelewu wierzytelności z umów franczyzowych. Aneks do Umowy Kredytu przewiduje także wymóg zapewnienia przez Sfinks miesięcznych wpływów na rachunki Spółki w BOŚ z prowadzonej działalności operacyjnej w określonej w Aneksie wartości. Wskaźnik ten mierzony będzie w ujęciu kwartalnym, po przedłożeniu (publikacji) sprawozdań finansowych Sfinks począwszy od sprawozdania za okres od 01.07.2020 r. do 30.09.2020 r., pod rygorem podwyższenia marży o 1 p.p. na kolejny kwartał.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_9\\_2020\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_9_2020_pdf.pdf)

W dniu 17 lutego 2020 r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („Sąd”) o dokonaniu przez Sąd w dniu 10 lutego 2020 r. wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców i zmiany Statutu Spółki w zakresie § 7. Podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 31 099 512,00 zł do kwoty 32 199 512,00 zł, tj. o kwotę 1 100 000 zł, dokonało się z chwilą wydania odcinków zbiorowych obejmujących łącznie 1 100 000 akcji serii L, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 67/2019, dlatego powyższy wpis dokonany przez Sąd potwierdza stan prawny zaistniały wcześniej (wpis deklaratoryjny).

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_10\\_2020.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_10_2020.pdf)

Z uwagi na wejście w życie Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 13 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego oraz wprowadzenie zakazu podawania posiłków na miejscu w restauracjach, Grupa Sfinks Polska począwszy od dnia 14.03.2020 r. zaprzestała obsługi klientów w lokalach restauracji należących do sieci Grupy. Sieć prowadziła jedynie sprzedaż posiłków na wynos oraz w kanale delivery (z dowozem) z wyłączeniem części restauracji mieszczących się w centrach handlowych objętych zakazem prowadzenia w nich ww. działalności, zgodnie z interpretacjami rozporządzenia Ministra Zdrowia przez te centra. Sprzedaż posiłków w w/w kanałach mimo, iż dynamicznie rosła w ujęciu r/r to ze względu na niską bazę odniesienia dotychczas miała niewielki udział w przychodach ze sprzedaży ogółem i po ogłoszeniu stanu zagrożenia epidemiologicznego nie wykazał istotnego wzrostu. W dniu 18 maja 2020r. zniesiono zakaz sprzedaży usług gastronomicznych dla klientów w lokalach. W okresie zakazu sprzedaż gastronomiczna w restauracjach należących do sieci Sphinx oraz Chłopskie Jadło spadła o



Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

ponad 90% w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedzającego. W okresie pierwszego miesiąca od zniesienia zakazu sprzedaż gastronomiczna w ww. sieciach była niższa o około 60 % od sprzedaży zrealizowanej w porównywalnym okresie roku ubiegłego, co było spowodowane zarówno niższą sprzedażą w poszczególnych lokalach, jak też nie wznowieniem w tym okresie działalności przez około 20% lokali ze względów operacyjnych i biznesowych.

W związku ze wskazanym powyżej istotnym ograniczeniem poziomu sprzedaży i związanym z tym drastycznym spadkiem wpływów środków finansowych, Spółka nie była w stanie regulować istotnej części zobowiązań handlowych. Zarząd jest w trakcie uzgodnień z kontrahentami, w tym głównie podmiotami wynajmującymi lokale w zakresie spłaty w/w zobowiązań oraz zmiany warunków łączących je umów celem dostosowania do aktualnych realiów prowadzenia działalności. Ponadto celem ograniczenia negatywnego wpływu epidemii koronawirusa na działalność Spółki, Zarząd podjął szereg działań, w tym m.in.:

- zawarł z bankiem finansującym aneksy do umowy kredytu, na podstawie których przesunięte zostały terminy spłaty sze rat kredytu, których termin przypadał na okres lock down i bezpośrednio po nim ;
- pozyskał środki na finansowanie kosztów bieżącej działalności z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. (Subwencja Finansowa dla MŚP) oraz dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników Spółki z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych (łącznie ok. 4 mln zł);
- obniżył koszty funkcjonowania Spółki w okresie objętych skutkami COVID, w tym: czasowo obniżył wymiar czasu pracy personelu Spółki oraz zmniejszył wysokość wynagrodzeń członków Zarządu Sfinks;
- wzmocnił środki ostrożności w restauracjach począwszy od etapu przyjęcia dostawy produktów po obsługę klientów;
- analizował dostępne w ramach tarczy antykryzysowej rozwiązania mające na celu wsparcie przedsiębiorców dotkniętych negatywnymi skutkami COVID i pomagał restauratorom należącym do sieci Emitenta w skorzystaniu z ww. rozwiązań;
- poszerzył ofertę w kanale delivery oraz wdrożył nowe marki gastronomiczne z asortymentem ukierunkowanym na sprzedaż w tej formie.

Z uwagi na fakt, że powyższe działania mogą nie być wystarczające do wyeliminowania skutków COVID-19 Zarząd analizuje dostępne możliwe rozwiązania mające na celu ich dalsze ograniczenie. Grupa podejmuje działania celem zwiększenia sprzedaży. Jednocześnie kontynuuje prace nad pozyskaniem wsparcia na utrzymanie płynności zarówno dla spółek Grupy jak i podmiotów prowadzących restauracje należące do sieci zarządzanych Grupy.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_11\\_2020\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_11_2020_pdf.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_21\\_2020\\_aktualizacja%20COVID\\_wys%C5%82any.pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_21_2020_aktualizacja%20COVID_wys%C5%82any.pdf.pdf)

W dniu 31.03.2020 r. Spółka dominująca zawarła z BOŚ Bank S.A. aneks do Umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r. dotyczący udzielenia Spółce karencji w spłacie trzech rat kredytu. Raty w wysokości 795.076,00 zł każda, których termin płatności przypadał zgodnie z dotychczasowym brzmieniem ww. umowy na 31.03.2020 r., 30.04.2020 r. oraz 31.05.2020 r. - zostały przesunięte na koniec okresu kredytowania, tj. na dzień 31.08.2028 r.

W tym samym dniu zawarty został z Bankiem aneks do Umowy kaucji nieoprocentowanej z dnia 13.02.2020 r., na podstawie którego Sfinks udzielono karencji w spłacie trzech rat kaucji, każda w wysokości 134.948,00 PLN, których terminy zapłaty przypadały dotychczas na kwiecień, maj oraz czerwiec 2020 r. Zostały one przesunięte na grudzień br. oraz styczeń i luty 2021 r

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_13\\_2020\\_www.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_13_2020_www.pdf)

W dniach 16.04.2020r., 29.04.2020r., 15.05.2020 r. oraz 26.06.2020 r. Spółka dominująca zawarła z udziałowcem Fabryka Pizzy sp. z o. o. porozumienia opisane powyżej w nocie Zdarzenia, które miały miejsce do daty bilansowej.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_15\\_2020.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_15_2020.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_17\\_2020\\_aneks%20fabryka\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2020_aneks%20fabryka_pdf.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_18\\_2020.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_18_2020.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2020%202020\\_pdf.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2020%202020_pdf.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2023%202020%20aktualizacja%20informacji%20nt%20Fabryka%20Pizzy\\_wyslany%20pdf.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2023%202020%20aktualizacja%20informacji%20nt%20Fabryka%20Pizzy_wyslany%20pdf.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2023%202020%20aktualizacja%20informacji%20nt%20Fabryka%20Pizzy\\_wyslany%20pdf.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2023%202020%20aktualizacja%20informacji%20nt%20Fabryka%20Pizzy_wyslany%20pdf.pdf)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

W dniu 19 maja 2020 r. Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A., po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, dokonała wyboru firmy Roedl Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Firma Audytorska”) jako podmiotu upoważnionego do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Sfinks Polska S.A. odpowiednio za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., za okres od 1 stycznia 2021r. do 31 grudnia 2021r. oraz za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022r. Firma audytorska dokona również przeglądu skróconych półrocznych sprawozdań finansowych sporządzonych za ww. okresy.

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_19\\_2020\\_wybór%20firmy%20audytorskiej\\_pdf.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_19_2020_wybór%20firmy%20audytorskiej_pdf.pdf)

W dniu 30 czerwca 2020 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. kolejne aneksy do umowy kredytu z dnia 27.11.2015 r. oraz umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r., dotyczące udzielenia Sfinks Polska S.A. karencji w spłacie trzech rat kredytu oraz trzech rat kaucji. Spłata rat kredytu, w wysokości 795 000,00 PLN każda, których dotychczasowy termin płatności przypadał na 30.06.2020r., 31.07.2020r., 31.08.2020 r. została przesunięta na koniec okresu kredytowania tj. 31.08.2028r., a spłata rat kaucji, w wysokości 134 948,00 PLN każda, płatnych w lipcu, sierpniu i wrześniu 2020 r. – została przesunięta na marzec, kwiecień oraz maj 2021 r.

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_24\\_2020.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_24_2020.pdf)

Prezes Zarządu  
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Dorota Cacek

Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych  
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dn. 30.06.2020r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej  
Sfinks Polska i Sfinks Polska S.A.  
za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

## Spis treści

<b>1. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SFINKS POLSKA S.A. ORAZ ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA ...</b>	<b>3</b>
<b>2. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA ORAZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ. ....</b>	<b>4</b>
2.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA .....	4
2.2. ZMIANY W SIECIACH ZARZĄDZANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ .....	8
2.3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH .....	9
2.4. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA .....	10
2.5. ZNACZĄCE UMOWY.....	11
2.6. INFORMACJA O KAPITALE PODSTAWOWYM I WARUNKOWYM .....	12
<b>3. PERSPEKTYWY ROZWOJU .....</b>	<b>15</b>
3.1. STRATEGIA ROZWOJU SFINKS POLSKA S.A I GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA .....	15
3.2. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA ORAZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ. ....	18
3.3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ORAZ CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	18
<b>4. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA .....</b>	<b>25</b>
4.1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA ORAZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ .....	25
4.2. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA ORAZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ WRAZ Z OCENĄ CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH NA NIE WPŁYW .....	27
4.3. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA .....	31
4.4. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ SFINKS POLSKA S.A. LUB JEDNOSTKI OD NIEJ ZALEŻNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....	35
4.5. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY SFINKS POLSKA ORAZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W ROKU OBROTOWYM .....	35
4.5.1. <i>Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach, dotyczących kredytów i pożyczek.....</i>	<i>35</i>
4.5.2. <i>Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanych .....</i>	<i>38</i>
4.5.3. <i>Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanych. ....</i>	<i>38</i>
4.5.4. <i>Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym.....</i>	<i>38</i>
4.5.5. <i>Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....</i>	<i>38</i>
4.5.6. <i>W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Sfinks Polska S.A. wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....</i>	<i>38</i>
4.5.7. <i>Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....</i>	<i>39</i>
4.5.8. <i>Udziały własne Sfinks Polska S.A. ....</i>	<i>39</i>
4.5.9. <i>Ocena wraz z jej uzasadnieniem, zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Sfinks Polska oraz Spółki dominującej.....</i>	<i>39</i>
4.6. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK .....	41
4.7. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH. ....	42

<b>5. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI SFINKS POLSKA S.A. LUB JEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ.....</b>	<b>48</b>
<b>6. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENI PRACOWNICZYCH.....</b>	<b>51</b>
6.1. NAGRODY LUB KORZYŚCI, W TYM PROGRAMY MOTYWACYJNE WRAZ Z INFORMACJĄ O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	53
6.2. EMERYTURY I ŚWIADCZENIA O PODOBNYM ZAKRESIE.....	53
6.3. UMOWY Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.....	53
6.4. LICZBA I WARTOŚĆ AKCJI SFINKS POLSKA S.A. I PODMIOTÓW Z GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	53
<b>7. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO .....</b>	<b>54</b>
<b>8. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....</b>	<b>55</b>
<b>9. FIRMA AUDYTORSKA.....</b>	<b>55</b>
<b>10. ŁAD KORPORACYJNY .....</b>	<b>56</b>
10.1. ZBIÓR STOSOWANYCH ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .....	56
10.2. OPIS SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	59
10.3. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SFINKS POLSKA S.A. ....	60
10.4. AKCJONARIAT SFINKS POLSKA S.A.....	60
10.4.1. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania .....	60
10.4.2. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji .....	61
10.4.3. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.....	61
10.4.4. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.....	62
10.4.5. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Sfinks Polska S.A.....	62
10.5. ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SFINKS POLSKA S.A. ORAZ ICH KOMITETY .....	62
10.5.1. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających .....	62
10.5.2. Opis działania, uprawnienia, skład osobowy oraz wynagrodzenia i świadczenia należne osobom zarządzającym Spółką dominującą w raportowanym roku obrotowym .....	63
10.5.3. Opis działania i skład osobowy Rady Nadzorczej Sfinks Polska S. A. ....	65
10.5.4. Opis działania i skład osobowy komitetów działających przy organach zarządzających i nadzorczych Sfinks Polska S.A. ....	67
10.5.5. Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem .....	69
10.5.6. Informacja o świadczeniu przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe dozwolonych usług niebędące badaniem i czy w związku z tym dokonano ocen niezależności tej firmy audytorskiej oraz wyrażano zgodę na Świadczenie tych usług. ....	70
10.5.7. Polityka różnorodności.....	71
<b>11. 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 SFINKS POLSKA S.A. ....</b>	<b>71</b>

## **1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego Sfinks Polska S.A. oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sfinks Polska**

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska (Grupa Kapitałowa, Grupa) w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku zawiera informacje, których zakres został określony w § 70 ust. 6 oraz ust.7 Rozporządzenie 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) (Dz. U. z 2018 poz. 757.)

Skonsolidowany raport roczny, którego elementem jest ww. sprawozdanie finansowe oraz niniejsze sprawozdanie z działalności zostało sporządzone na podstawie § 70 oraz § 71 w związku z § 60 z ust. 1 pkt 3 oraz ust. 2 Rozporządzenia.

Zgodnie z § 71 ust. 8 powyższego Rozporządzenia Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w formie jednego dokumentu.

Sprawozdania finansowe zawarte w ramach raportów za rok obrotowy 2019 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”).

**W szczególności, sprawozdanie uwzględnia nowe zasady ewidencji leasingu zgodnie z MSSF 16, na podstawie którego Spółka i Grupa rozpoznała w sprawozdaniu aktywa i zobowiązania leasingowe m.in. z tytułu umów najmu powierzchni lokali gastronomicznych i biurowych. Wprowadzone zasady mają istotne znaczenie dla kształtu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy, dlatego też w komentarzu do wyników finansowych (nota nr 4 niniejszego sprawozdania) Spółka prezentuje dane finansowe za bieżący okres sprawozdawczy zgodnie z MSSF 16, jak też, dla zachowania porównywalności danych z danymi historycznymi, w postaci zgodnej ze standardami sprawozdawczości stosowanymi dotychczas (bez stosowania MSSF 16). Szczegółowy opis zasad ewidencji leasingu zgodnie z MSSF 16 w nocy nr 2 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy)**

### **Informacja nt. danych porównawczych**

Bieżący rok obrotowy obejmuje okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., natomiast poprzedni rok obrotowy obejmował okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r..

O ile nie wskazano inaczej, dane finansowe przedstawione w sprawozdaniach finansowych zostały wyrażone w tys. złotych.

## 2. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Sfinks Polska oraz Spółki dominującej.

### 2.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Sfinks Polska

Na dzień 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska wchodziły następujące spółki zależne powiązane kapitałowo:

#### Sfinks Polska S.A.



Tab. Struktura Grupy Kapitałowej.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów/akcji	Procent posiadanych głosów	Wartość brutto udziałów/akcji	Wartość netto udziałów
	%	%	000' PLN	000' PLN
Shanghai Express Sp. z o.o.	100	100	6 116	3 563
W-Z.PL Sp. z o.o.	100	100	5	5
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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. Spółka Dominująca nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym, innymi niż podmioty powiązane kapitałowo.

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

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

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- prowadzenie restauracji Sphinx, Chłopskie Jadło, WOOK, Fabryka Pizzy, Meta Seta Galareta oraz Meta Disco.
- działanie jako franczyzodawca w zakresie udzielania franczyzobiorcom prawa do prowadzenia restauracji Sphinx, Chłopskie Jadło, Piwiarnia oraz Fabryka Pizzy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym 2019 r.

Spółka Dominująca jest właścicielem bezpośrednio lub przez podmioty zależne kapitałowo następujących marek: Sphinx, Chłopskie Jadło, WOOK, Piwiarnia, LEPIONE & PIECZONE, LEVANT, Meta Seta Galareta oraz Meta Disco. Właścicielem marek WOOK i Meta Seta Galareta oraz Meta Disco jest spółka zależna Shanghai Express Sp. z o.o., która prowadzi również lokale pod marką Meta Seta Galareta i Meta Disco (Meta) oraz do 10.01.2020r. lokal pod marką Pub Bolek.

Począwszy od dnia 28 grudnia 2016 r. (data zawarcia przez Sfinks Polska S.A. umowy inwestycyjnej z właścicielem spółki Fabryka Pizy Sp. z o. o. („Udziałowiec”), której przedmiotem jest możliwość przejęcia 100% udziałów w tej spółce) Grupa buduje sieć pizzerii pod marką Fabryka Pizy w spółce SPV.REST 2 Sp. z o.o. W dniu 30 marca 2018 r., działając na podstawie ww. umowy Spółka Dominująca złożyła zawiadomienie o przejściu do 2 etapu inwestycji, wraz z ofertą nabycia 100% udziałów w Fabryka Pizy Sp. z o.o., ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021 roku. W październiku 2019 r. Spółka dominująca otrzymała oświadczenia jedynego udziałowca Fabryka Pizy Sp. z o.o. o przyjęciu oferty nabycia przez Sfinks Polska S.A. wszystkich posiadanych przez niego udziałów w/w spółki tj. 200 udziałów o nominalnej wartości 500,00 zł każdy, za łączną cenę 8 mln zł ze skutkiem na dzień 15 kwietnia 2020 r., która to data była jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty ceny za w/w udziały, a która wskutek zawarcia w kwietniu, maju 2020 r. oraz czerwcu 2020 r. aneksów do ww. umowy inwestycyjnej została wydłużona do dnia 30.07.2020 r. Ponadto Udziałowiec oraz Sfinks Polska S.A. ustalili, że w przypadku braku zapłaty przez Sfinks ceny w tym terminie Udziałowiec (poza uprawnieniem do odstąpienia od Umowy Inwestycyjnej, o którym Sfinks informował w rb 54/2019) będzie uprawniony do dochodzenia jej zapłaty, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności strony podejmą negocjacje celem uzgodnienia polubownego rozwiązania, a w przypadku braku osiągnięcia porozumienia udziałowiec może dochodzić zapłaty z tytułu roszczeń nie wcześniej niż od dnia 1 września 2021r. Dążeniem Sfinks Polska S.A. oraz Udziałowca jest dalsza współpraca. Na dzień publikacji niniejszego raportu strony umowy inwestycyjnej kontynuują rozmowy w zakresie dalszej zmiany jej warunków.

W dniu 30 października 2017 r. Spółka przejęła prawa do największej sieci pubów w Polsce (w liczbie 68 lokali) działających pod marką „Piwiarnia” (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 głównie z wpływów Grupy uzyskiwanych z tej sieci uzupełnionych o środki z innych źródeł.

W kwietniu 2019 r. Shanghai Express Sp. z o.o. podpisała umowy z właścicielami sieci Meta Seta Galareta i Meta Disco, na podstawie których za cenę 500 tys. zł zostały przeniesione na nią prawa własności intelektualnej związane z ww. konceptami, prawa i obowiązki do 3 lokali prowadzonych przez dotychczasowego właściciela oraz własność środków trwałych i wyposażenia z powyższych lokali. Grupa kapitałowa powyższą transakcję sfinansowała ze środków własnych.

Spółka wdrożyła do sieci restauracji pierwsze moduły nowego dedykowanego rozwiązania informatycznego wspierającego: zarządzanie restauracją, sieciami oraz wzrost efektywności sprzedaży. Wartość oddanych do użytkowania licencji wartości niematerialnych, o których mowa powyżej wynosi 5,5 mln zł. Inwestycja w to oprogramowanie była finansowana ze środków własnych.

Spółka nie prowadziła żadnych inwestycji zagranicznych w raportowanym okresie.



**Kluczowe marki restauracji działających w Grupie kapitałowej Sfinks Polska na dzień publikacji raportu**

	<p>Najbardziej znaną marką jest Sphinx - sieć, która istnieje na rynku od ponad 20 lat serwująca dania kuchni międzynarodowej, ze szczególnym udziałem dań kuchni śródziemnomorskiej.  <a href="http://www.sphinx.pl">http://www.sphinx.pl</a></p>
	<p>Chłopskie Jądro specjalizuje się w tradycyjnej kuchni polskiej, która cieszy się nieustannie popularnością wśród Polaków, której oferta jest adresowana także do turystów zagranicznych - indywidualnych i grupowych.  <a href="http://www.chlopskiejadlo.pl">http://www.chlopskiejadlo.pl</a></p>
	<p>WOK to sieciowa restauracja oferująca dania kuchni azjatyckiej  <a href="http://wook.pl/">http://wook.pl/</a></p>
	<p>Piwiarnia to największa sieć pubów w Polsce. Klienci Piwiarni mogą liczyć na bogaty wybór piw, ofertę kulinarną oraz możliwość śledzenia wydarzeń sportowych dzięki telewizyjnym transmisjom. Wystrój Piwiarni jest inspirowany wnętrzami tradycyjnych pubów z Wysp Brytyjskich.  <a href="https://www.piwiarniawarki.pl/">https://www.piwiarniawarki.pl/</a></p>
	<p>Fabryka Pizzy to sieć restauracji z segmentu kuchni włoskiej. W ofercie znaleźć można pizzę, ale także inne włoskie dania jak m.in. risotto, gnocchi i makarony. Charakterystycznym daniem sieci są Bombery, czyli gorące buły pizzowe z różnymi składnikami. Do czasu nabycia udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o. o. Grupa rozwija sieć na podstawie umowy masterfranczyzy.</p>
	<p>Lepione&amp;Pieczone to koncept segmentu fast casual dining, nawiązujący bezpośrednio do smaków Chłopskiego Jądra, ale charakteryzujący się szybszą obsługą i bardziej nowoczesnym wnętrzem.          W menu Lepione&amp;Pieczone znajduje się m.in. szeroki wybór pierogów z wody i z pieca, kasze, tradycyjne polskie podplomyki, a także pieczone mięsa i ryby.</p>

	<p>Od kwietnia 2019 r do portfolio marek będących własnością Grupy Kapitałowej dołączyły 2 lokale typu bistro Meta Seta Galareta odzwierciedlające swoim wystrojem ducha epoki PRL oraz klub taneczny Meta Disco.</p>
--	---

### Rozkład sieci Grupy kapitałowej Sfinks Polska na dzień bilansowy



## 2.2. Zmiany w sieciach zarządzanych przez grupę kapitałową

W roku oborowym 2019 r. Grupa Kapitałowa Sfinks Polska zarządzała siecią lokali własnych oraz rozwijała sieć restauracji w modelu franczyzowym

Poniższa tabela prezentuje zmiany w strukturze zarządzania siecią restauracji (własne/franzyzowe)

Tab. Struktura zarządzania w sieci.

	Liczba restauracji zarządzanych w danym modelu w sieciach			
	Grupa Kapitałowa Sfinks Polska			
	Na dzień publikacji sprawozdania*	Na dzień 31.12. 2019 r.	Na dzień 31.12. 2018 r.	Zmiana r/r %
<b>Restauracje własne</b>	61	76	86	-11,6%
<b>Restauracje franczyzowe</b>	90	99	91	8,8%
<b>RAZEM</b>	<b>151</b>	<b>175</b>	<b>177</b>	<b>-1,1%</b>

\*) dane uwzględniają założenia w zakresie zamknięć na skutek COVID19

Poniższa tabela prezentuje zmiany w strukturze sieci restauracji według marek.

Tab. Struktura sieci wg. marek:

Rodzaj sieci	Liczba restauracji w sieciach zarządzanych przez Grupę		
	Stan sieci na dzień publikacji sprawozdania*	Stan sieci na 31 grudnia 2019 r.	Stan sieci na 31 grudnia 2018 r.
<b>Sphinx</b>	75	87	91
<b>Piwiarnia</b>	49	61	64
<b>Chłopskie Jadło</b>	11	12	12
<b>Inne</b>	16	15	10
<b>Razem</b>	<b>151</b>	<b>175</b>	<b>177</b>

\*) dane uwzględniają założenia w zakresie zamknięć na skutek COVID19

Jednym z kluczowych celów strategicznych Grupy jest rozwój w oparciu o szeroki portfel marek na rynku gastronomicznych.

Na koniec raportowanego okresu Grupa Kapitałowa zarządzała 175 lokalami działającymi pod następującymi markami: Sphinx, Chłopskie Jadło i Lepione Pieczone, WOOK, Piwiarnia, Levant, Meta, Fabryka Pizzy, Pub Bolek. Po dacie Bilansowej Grupa zakończyła prowadzenie lokalu pod marką Pub Bolek oraz nie uruchomiła części lokali. Jednocześnie Grupa wdraża marki wirtualne, dedykowane do sprzedaży w kanale delivery. Do dnia publikacji niniejszego raportu Grupa wprowadziła do sprzedaży w w/w kanale dania pod markami, tj. Sprytna Pizza, The Burgers, Kebapi i YOLO Chicken.

### 2.3. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Grupa Kapitałowa zarządza sieciami lokali gastronomicznymi, w tym zarówno restauracjami własnymi jak też udziela franczyzy na prowadzenie restauracji podmiotom niekonsolidowanym (restauracje franczyzowe). W konsekwencji głównymi źródłami przychodów Grupy są przychody ze sprzedaży usług gastronomicznych oraz przychody z tytułu z umów franczyzowych (opłaty franczyzowe, refaktury kosztów itp.) a także przychody z umów marketingowych i pozostałych. Poniżej zaprezentowano strukturę przychodów Grupy w podziale na tytuły.

#### Przychody ze sprzedaży

	<b>od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN</b>	<b>od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług,	167 168	176 950
w tym:		
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	145 422	161 414
- przychody z umów franczyzowych, marketingowych oraz pozostałe	21 746	15 536
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 189	4 661
<b>Razem</b>	<b>170 357</b>	<b>181 611</b>

W kolejnej tabeli przedstawiono strukturę przychodów gastronomicznych realizowanych w sieciach lokali własnych spółek Grupy oraz lokali franczyzowych w podziale na sieci zarządzane przez Grupę. Podane dane nie obejmują sieci franczyzowej Piwiarnia.

Tab. Wartość przychodów gastronomicznych w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska w okresach kalendarzowych w latach 2019-2017 (w zł)

w PLN	1.1.2019r. - 31.12.2019r.	1.1.2018r. - 31.12.2018r.	1.1.2017r. - 31.12.2017r.	Zmiana do 2018r.	Zmiana do 2018 %	Zmiana do 2017r.	Zmiana do 2017 %
<b>Ogółem</b>	<b>198 797 080</b>	<b>189 011 100</b>	<b>193 378 402</b>	<b>9 785 980</b>	<b>5,2%</b>	<b>5 418 679</b>	<b>2,8%</b>
Sphinx	168 252 259	164 907 296	171 835 031	3 344 964	2,0%	-3 582 772	-2,1%
Chłopskie Jadło	17 694 752	15 745 726	16 182 505	1 949 026	12,4%	1 512 247	9,3%
Wook + inne	5 653 643	5 761 506	5 140 110	-107 863	-1,9%	513 533	10,0%
Fabryka Pizzy	7 196 426	2 596 573	220 756	4 599 853	177,2%	6 975 670	3 159,9%

<sup>1</sup>Dane bez sprzedaży gastronomicznej zrealizowanej przez sieć Piwiarnia.

Całkowita sprzedaż usług gastronomicznych w sieciach ujętych w tabeli powyżej w 2019r. wzrosła o 5,2% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku kalendarzowego. Grupa odnotowała wzrost sprzedaży zarówno w sieci Sphinx, Chłopskie Jadło jak i Fabryka Pizzy.

Tab. Udział poszczególnych marek w przychodach gastronomicznych w sieciach Grupy Sfinks Polska w okresach kalendarzowych w latach 2019-2017 (w tys. zł)

<b>w % (bez sieci Piwiarnia)</b>	<b>1.1.2019r. - 31.12.2019r.</b>	<b>1.1.2018r. - 31.12.2018r.</b>	<b>1.1.2017r. - 31.12.2017r.</b>
Sphinx	84,6%	87,2%	88,9%
Chłopskie Jadło	8,9%	8,3%	8,4%
WOOK + inne	2,8%	3,0%	2,7%
Fabryka Pizzy	3,6%	1,4%	0,1%

Grupa konsekwentnie realizuje strategię budowy komplementarnego portfolio marek gastronomicznych, co skutkuje malejącym udziałem sprzedaży pod marką Sphinx w sprzedaży ogółem. Marka Sphinx pozostaje najsilniejszą marką zarządzaną przez Grupę. Sieć restauracji pracujących pod tą marką generuje 84,6% całkowitych przychodów ze sprzedaży usług gastronomicznych. Druga co do wielkości sieć - Chłopskie Jadło, posiada 8,9% udział w przychodach gastronomicznych. W strukturze sprzedaży odnotowywane jest wzrost udziału sprzedaży pod marką Fabryka Pizzy. Na koniec 2019 r. pod marką Fabryka Pizzy działalność prowadziło 9 restauracji. Pozostałą sprzedaż usług gastronomicznych generowały lokale pod markami: WOOK, Meta Seta Galareta, Pub Bolek, Levant Bistro & Cafe. (Sprzedaż sieci Piwiarnia nie jest ujęta w powyższym zestawieniu).

Sprzedaż gastronomiczna w sieciach zarządzanych przez Grupę cechuje 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 (ogródki gastronomiczne) 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.

## **2.4. Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia**

### **Rynki zbytu**

Restauracje prowadzone przez Spółkę Dominującą i spółki od niej zależne oraz jej franczyzobiorców działają w dużych i średnich miastach w Polsce sprzedając zestandaryzowane i jednolite produkty i usługi, natomiast puby sieci Piwiarnia działają również w mniejszych miastach. Odbiorcami usług świadczonych w ramach sieci restauracyjnych zarządzanych przez Grupę Kapitałową są w przeważającej części konsumenci - osoby fizyczne zamawiające dania w lokalu, jak też „na wynos” oraz z dostawą do miejsca wskazanego przez klienta.

W związku z liczbą i położeniem punktów sprzedaży oraz rodzajem prowadzonej działalności nie istnieje ryzyko uzależnienia zbytu od jednego odbiorcy.

### **Rynki zaopatrzenia**

Wśród najważniejszych dostawców towarów i produktów znajdują się m.in. takie podmioty jak: EuroCash S.A. i Frito Lay Poland Sp. z o.o. (dawniej Pepsi-Cola General Bottlers Poland Sp. z o.o.) oraz Dtribev Orbico Sp. z o.o.

Z uwagi na specyfikę umowy logistycznej udział zakupów od Eurocash S.A. przekracza 10% łącznych zakupów odpowiednio Spółki oraz Grupy (ponad 35 mln zł wartości zakupów od Eurocash przez Spółkę Dominującą, co stanowiło w 2019 r. ok. 70% kosztów zużycia materiałów spożywczych). Jednak w ocenie Spółki nie istnieje uzależnienie od jednego dostawcy ze względu na możliwość znalezienia alternatywnych dostawców lub zagwarantowanie w umowach możliwości nabywania surowców dostarczanych od Eurocash bezpośrednio od producentów. Spółki z Grupy Sfinks Polska nie są podmiotami powiązanymi z ww. kontrahentami.

## 2.5. Znaczące Umowy

W dniu 1 czerwca 2015 r., Spółka zawarła Umowę o współpracy z EuroCash S.A. z siedzibą w Komornikach, na podstawie której to umowy dokonywane są przez EuroCash S.A. dostawy większości produktów żywnościowych do restauracji sieci zarządzanych przez Emitenta, w tym do franczyzobiorców działających w tych sieciach. W dniu 26.11.2019 r. Zarząd Sfinks Polska S.A. podjął decyzję o skorzystaniu z przysługującego Sfinks na podstawie ww. umowy uprawnienia i w drodze jednostronnego oświadczenia dokonał jej przedłużenia, na dotychczasowych warunkach, na okres kolejnych trzech lat tj. do dnia 01 czerwca 2023 r.

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_14\\_2015\\_zawarcie%20umowy%20znaczej%20z%20Eurocash.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_14_2015_zawarcie%20umowy%20znaczej%20z%20Eurocash.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_\\_62\\_2019\\_przed%C5%82u%C5%BCenie%20umowy%20z%20Eurocash%20SA\\_.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB__62_2019_przed%C5%82u%C5%BCenie%20umowy%20z%20Eurocash%20SA_.pdf)

W dniu 28 grudnia 2016 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną z właścicielem spółki Fabryka Pizzy Sp. z o.o., której przedmiotem było możliwość przejęcia 100% udziałów w tej spółce. W dniu 30 marca 2018 r. Spółka złożyła na rzecz tego właściciela ofertę nabycia w/w udziałów, ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021 roku (opcja call). W październiku 2019 r. Spółka dominująca otrzymała oświadczenia jedynego udziałowca Fabryka Pizzy Sp. z o.o. o przyjęciu oferty nabycia przez Sfinks Polska S.A. wszystkich posiadanych przez niego udziałów w/w spółki tj. 200 udziałów o nominalnej wartości 500,00 zł każdy, za łączną cenę 8 mln zł ze skutkiem na dzień 15 kwietnia 2020 r., która to data była jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty ceny za w/w udziały, a która wskutek zawarcia w kwietniu, maju 2020 r. oraz czerwcu 2020 r. aneksów do ww. umowy inwestycyjnej została wydłużona do dnia 30.07.2020 r. Ponadto udziałowiec oraz Sfinks Polska S.A. ustalili, że w przypadku braku zapłaty przez Sfinks ceny w tym terminie Udziałowiec (poza uprawnieniem do odstąpienia od Umowy Inwestycyjnej, o którym Sfinks informował w rb 54/2019) będzie uprawniony do dochodzenia jej zapłaty, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności strony podejmą negocjacje celem uzgodnienia polubownego rozwiązania, a w przypadku braku osiągnięcia porozumienia udziałowiec może dochodzić zapłaty z tytułu roszczeń nie wcześniej niż od dnia 1 września 2021r. Dążeniem Sfinks Polska S.A. oraz Udziałowca jest dalsza współpraca. Na dzień publikacji niniejszego raportu strony umowy inwestycyjnej kontynuują rozmowy w zakresie dalszej zmiany jej warunków.

Na sfinansowanie nabycia udziałów Grupa planuje pozyskać finansowanie zewnętrzne uzupełnione o skumulowane środki własne.

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_28\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_28_2016.pdf) [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](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)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_54\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_54_2019.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_15\\_2020.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_15_2020.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_17\\_2020\\_aneks%20fabryka\\_.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2020_aneks%20fabryka_.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_18\\_2020.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_18_2020.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2020%202020\\_.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2020%202020_.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2023%202020%20aktualizacja%20informacji%20nt%20Fabryka%20Pizzy\\_wyslany%20pdf.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2023%202020%20aktualizacja%20informacji%20nt%20Fabryka%20Pizzy_wyslany%20pdf.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2023%202020%20aktualizacja%20informacji%20nt%20Fabryka%20Pizzy\\_wyslany%20pdf.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2023%202020%20aktualizacja%20informacji%20nt%20Fabryka%20Pizzy_wyslany%20pdf.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2023%202020%20aktualizacja%20informacji%20nt%20Fabryka%20Pizzy\\_wyslany%20pdf.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2023%202020%20aktualizacja%20informacji%20nt%20Fabryka%20Pizzy_wyslany%20pdf.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2023%202020%20aktualizacja%20informacji%20nt%20Fabryka%20Pizzy\\_wyslany%20pdf.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2023%202020%20aktualizacja%20informacji%20nt%20Fabryka%20Pizzy_wyslany%20pdf.pdf)

W dniu 30 października 2017 r. nastąpiła finalizacja umowy przeniesienia praw do największej sieci pubów w Polsce (w liczbie 68 lokali) działających pod marką „Piwiarnia” oraz umowy o współpracy z Grupą Żywiec S.A. Spółka Dominująca przejęła prawa do sieci franczyzowej, w tym umów z franczyzobiorcami, a także znaku towarowego Piwiarnia i majątku trwałego za cenę 12 mln zł, płatną w ciągu 6 lat w terminach wskazanych w umowie.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym 2019 r.

Umowa współpracy zobowiązuje Spółkę do rozwoju sieci i prowadzenia lokali Piwiarnia przez okres 20 lat. Umowa współpracy przewiduje wyłączność sprzedaży w sieci Piwiarnia produktów Grupy Żywiec w kategorii piwa i cydru oraz określa minimalny poziom sprzedaży tych produktów.

[http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb14\\_2017.pdf](http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb14_2017.pdf)

[http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_15\\_2017.pdf](http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_15_2017.pdf)

[http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_31\\_2017.pdf](http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_31_2017.pdf)

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_22\\_2018.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_22_2018.pdf)

W dniu 28 listopada 2017 r. Spółka Dominująca zawarła z Frito Lay Poland Sp. z o.o. umowę o stałej współpracy dotyczącą sprzedaży towarów objętych aktualną ofertą Dostawcy oraz reklamy i promocji produktów oferowanych przez Frito Lay w ramach sieci restauracji Sphinx, WOOK oraz Chłopskie Jadło, pośród których znajdują się między innymi napoje: Pepsi, Mirinda, 7UP. Umowa została zawarta na okres pięciu lat i obowiązuje od dnia 15 grudnia 2017r. i zastąpiła wszelkie wcześniejsze umowy i porozumienia pomiędzy stronami. Szacunkowa wartość Umowy w okresie jej trwania (5 lat) wynosi 21 300 tys. zł netto.

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_33\\_2017.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_33_2017.pdf)

W dniu 27 kwietnia 2018 r. Spółka Dominująca zawarła z Grupą Żywiec S.A. wieloletnią Umowę o współpracy, która dotyczy wyłącznej sprzedaży, począwszy od 27 października 2018 r., produktów Grupy Żywiec S.A. w kategorii piwo, piwo bezalkoholowe oraz cydr w sieci lokali Sphinx, Chłopskie Jadło oraz WOOK. Zakup Produktów odbywa się za pośrednictwem dystrybutorów współpracujących z Grupą Żywiec. Szacowana wartość należnego Sfinks od Grupą Żywiec wynagrodzenia z tytułu świadczeń opisanych w Umowie o współpracy wynosi około 15,5 mln zł, a jego płatność jest rozłożona w okresie jej trwania.

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_22\\_2018.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_22_2018.pdf)

Sfinks Polska S.A. wiąże ponadto umowy znaczące z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. – informacje w tym zakresie znajdują się w nocie 4.5 niniejszego raportu.

## 2.6. Informacja o kapitale podstawowym i warunkowym

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Sfinks Polska S.A. wynosi 32 199 512 zł i dzieli się 32 199 512 akcji zwykłych na okaziciela serii od A do N, o wartości nominalnej 1 zł każda, z których przysługuje prawo do 32 199 512 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.

W 2018 r. rozpoczęto proces emisji akcji serii P na podstawie podjętej w dniu 30 czerwca 2017 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela kolejnych serii oraz zmiany Statutu Spółki o kwotę 6 mln złotych w drodze emisji nowych akcji. W dniu 18 stycznia 2018 r. Sąd wydał postanowienia o rejestracji Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz rejestracji zmiany statutu Spółki zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą. Zarząd podejmował szereg działań celem podwyższenia kapitału w ramach w/w kapitału docelowego, poprzez emisję akcji serii P, o których na bieżąco informował w raportach bieżących. W dniu 10.10.2018 r. Zarząd Sfinks Polska S.A. podjął uchwałę o emisji do 6 mln akcji zwykłych serii P z wyłączeniem prawa poboru, jednakże z uwagi na jej niedojście do skutku, w raportowanym okresie podejmował kolejne próby ich emisji ponawiając

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska  
w roku obrotowym 2019 r.

uchwały w tym zakresie najpierw w dniu 09 stycznia 2019 r. a następnie 29 kwietnia 2019 r. oraz ustalając za zgodą Rady Nadzorczej szczegółowe zasady subskrypcji tych akcji. Podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii P na podstawie żadnej z ww. uchwał nie doszło do skutku.

W związku z powyższym Zarząd Spółki po dacie bilansowej – w dniu 24 stycznia 2020 r. podjął po raz kolejny uchwałę o emisji akcji serii P. Minimalną liczbę akcji ustalono w ww. uchwale na poziomie 1 mln (jeden milion), a maksymalną liczbę akcji na nie więcej niż 6 mln. W terminie w niej wskazanym (tj. do końca dnia 7 lutego 2020 r.) do Spółki nie zgłosił się żaden z podmiotów uprawnionych do skorzystania z prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii P, a Zarząd jest uprawniony do ich oferowania wybranym przez niego podmiotom. Do chwili sporządzenia niniejszego raportu emisja akcji serii P w ramach ww. uchwały Zarządu nie zakończyła się a minimalny próg tej emisji nie został osiągnięty.

O działaniach związanych z podwyższeniem kapitału docelowego Sfinks Polska S.A. na bieżąco informowała w raportach bieżących.

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_17\\_2017.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_17_2017.pdf),  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_8\\_2018.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_8_2018.pdf),  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_34\\_2018.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_34_2018.pdf),  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_1\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_1_2019.pdf),  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_2\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_2_2019.pdf),  
[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_5\\_2019.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_5_2019.pdf)  
[http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_10\\_2019.pdf](http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_10_2019.pdf)  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_13\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_13_2019.pdf),  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_17\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2019.pdf)  
[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_18\\_2019.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_18_2019.pdf)  
[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_21\\_2019.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_21_2019.pdf)  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_22\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_22_2019.pdf)  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_23\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_23_2019.pdf)  
[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%20\\_27\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%20_27_2019.pdf)  
[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_32\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_32_2019.pdf)  
[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%20%2035\\_2019\\_aktualizacja%20informacji%20na%20temat%20akcji%20serii%20P\\_uchwa%C5%82a%20RN\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%20%2035_2019_aktualizacja%20informacji%20na%20temat%20akcji%20serii%20P_uchwa%C5%82a%20RN_pdf.pdf)  
[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_40\\_2019\\_aktualizacja%20informacji%20na%20temat%20akcji%20serii%20P.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_40_2019_aktualizacja%20informacji%20na%20temat%20akcji%20serii%20P.pdf)  
[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_43\\_2019\\_wyd%C5%82u%C5%BCenie%20subskrypcji\\_pdf\\_0.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_43_2019_wyd%C5%82u%C5%BCenie%20subskrypcji_pdf_0.pdf)  
[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/Rb\\_44\\_2019\\_aktualizacja%20informacji%20na%20temat%20akcji%20serii%20P.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/Rb_44_2019_aktualizacja%20informacji%20na%20temat%20akcji%20serii%20P.pdf)  
[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_55\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_55_2019.pdf)  
[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_6\\_2020.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_6_2020.pdf)  
[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_8.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_8.pdf)

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

## **Kapitał warunkowy**

W dniu 29 czerwca 2012r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 25 dotyczącą warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o nie więcej niż 35.000.000 zł dzielącego się na nie więcej niż 35.000.000 (słownie: trzydzieści pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 1,00 (jeden) zł każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji serii L posiadaczom obligacji zamiennych wyemitowanych przez Spółkę na podstawie w/w uchwały. Prawo do objęcia akcji serii L w drodze zamiany obligacji zamiennych może zostać wykonane w okresie od dnia emisji obligacji do dnia ich wykupu, określonego w dotyczących ich warunkach emisji obligacji, jednak nie później niż do 31 grudnia 2019 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym 2019 r.



W 2013 r. Spółka wyemitowała Obligacje serii A1 o wartości nominalnej 3.000.000 zł, które zostały zamienione na 2.436.842 Akcji serii L.

W ramach w/w kapitału warunkowego Spółka ustanowiła w 2015r. zabezpieczenie kredytu udzielonego Spółce przez BOŚ Bank S.A. w postaci warunkowej emisji 20.000 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 Spółki propozycji nabycia obligacji emitowanych w ramach emisji, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności obligacje zostaną zaoferowane akcjonariuszom Spółki posiadającym prawo do przynajmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Z zabezpieczenia tego BOŚ S.A. skorzystać mógł wyłącznie w przypadku naruszenia przez Spółkę określonych warunków umowy kredytu. BOŚ S.A. do dnia 31.12.2019 r. nie skorzystał z powyższego uprawnienia, które w związku z upływem ww. daty wygasło.

W dniu 15 października 2019 r. Zarząd Spółki Dominującej podjął uchwałę w sprawie emisji nie mniej niż 500 i nie więcej niż 12.000 sztuk niezabezpieczonych, niezbywalnych obligacji imiennych serii A2 zamiennych na akcje zwykłe serii L, o wartości nominalnej 1.000 zł każda obligacja, o łącznej wartości nie mniej niż 0,5 mln zł i nie więcej niż 12 mln zł („Obligacje”). Emisja została przeprowadzona w drodze oferty prywatnej w trybie, o którym mowa w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, poprzez złożenie propozycji nabycia Obligacji nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonym inwestorom. Próg emisji został ustalony na poziomie 500 Obligacji. W dniu 10 grudnia 2019 r. Zarząd Spółki Dominującej dokonał przydziału łącznie 1.100 Obligacji o wartości nominalnej 1000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 1 100 000,00 zł. Cena emisyjna jednej Obligacji była równa jej wartości nominalnej. W dniu 19.12.2019r. wpłynęły do Spółki oświadczenia posiadaczy Obligacji o zamianie wszystkich w/w obligacji na akcje serii L, skutkiem czego Spółka wydała w dniu 23 grudnia 2019 r. 1.100.000 sztuk nowych akcji serii L. Cena zamiany wynosiła 1 PLN za każdą akcję. Z chwilą wydania ww. akcji doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Dominującej o sumę ich wartości nominalnej tj. o kwotę 1 100 000,00 PLN. Wobec powyższego kapitał zakładowy Spółki Dominującej wynosi 32 199 512,00 PLN.

Z dniem 31.12.2019r. upłynął określony uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki termin wykonania prawa do objęcia akcji serii L w drodze zamiany obligacji zamiennych serii A, a tym samym wygasło uprawnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej w ramach pozostałej części kapitału warunkowego, na podstawie uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Dominującej wskazanej na wstępie.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_56\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_56_2019.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_59\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_59_2019.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_63\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_63_2019.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_64\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_64_2019.pdf)

Dodatkowo statut Spółki, na podstawie Uchwały nr 5 z dnia 20 grudnia 2013 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki przewidywał możliwość podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału warunkowego 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 została objęta wskutek nie spełnienia się warunków przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Z puli 1.700.000 warrantów objętych przez Osoby Uprawnione 846.670 warrantów zostało zamienionych na akcje serii M, pozostałe warrantów serii A Spółka umorzyła z uwagi na upływ ostatniego terminu zamiany, który przypadał na dzień 30 listopada 2018r.

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_24\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_24_2016.pdf)

[http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_26\\_2018..pdf](http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_26_2018..pdf)

Dodatkowo w dniu 30 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę Nr 22 dotyczącą przyjęcia założeń kolejnego programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks oraz Uchwałę nr 23 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B w liczbie 1.118.340 sztuk, 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. Kapitał warunkowy został zarejestrowany, Spółka Dominująca wyemitowała 1 118 340 Warrantów Subskrypcyjnych serii B, które zostały objęte przez powiernika zgodnie z Regulaminem Programu, a następnie będą oferowane Osobom Uprawnionym nieodpłatnie po zakończeniu każdego z 3 Okresów, dla których badane są Warunki uruchomienia w przypadku ich spełnienia. Warranty Subskrypcyjne serii B inkorporują prawo do objęcia nowych akcji zwykłych na okaziciela serii O po cenie emisyjnej 3,70 zł za 1 akcję. Oświadczenia o objęciu akcji mogą być składane w następujących terminach (okresach): 8-15 grudnia 2021 r., 8-15 czerwca 2022 r. i 8-15 grudnia 2022 r.

Zarówno za rok kalendarzowy 2018 jak i 2019 nie spełniły się przesłanki do zaoferowania Osobom Uprawnionym warrantów subskrypcyjnych z puli rynkowej - szczegółowe informacje w tym zakresie znajdują się w nocy 31 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_17\\_2017.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_17_2017.pdf)

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_8\\_2018.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_8_2018.pdf)

### **3. Perspektywy rozwoju**

#### **3.1. Strategia rozwoju Sfinks Polska S.A i Grupy Kapitałowej Sfinks Polska**

W dniu 31 marca 2017 r. Spółka Dominująca opublikowała zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą „Strategię Grupy Sfinks Polska na lata 2017 – 2022”.

W okresie raportowym Zarząd podjął działania celem aktualizacji Strategii, o czym poinformował w raporcie bieżącym opublikowanym w dniu 11 czerwca 2019 r. Aktualizacja strategii nie została zatwierdzona przez ówczesną Radę Nadzorczą.

W dniu 01 sierpnia 2019 r. Zarząd Sfinks Polska S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych, którego celem było rozpoznanie aktualnych, dostępnych dla Spółki możliwości realizacji długoterminowej strategii Spółki.

Grupa Sfinks Polska w ramach realizacji strategii przyjętej na lata 2017-2022 buduje komplementarne portfolio ogólnopolskich marek gastronomicznych oraz dąży do znacznego zwiększenia skali działania poprzez wzrost liczby zarządzanych lokali. Dobór conceptów w portfolio Grupy 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, nawyków żywieniowych i pozycjonowania cenowego.

W Polsce najsilniej rozwinięta konkurencja jest w segmentach Pizzerie, QSR i Casual Dining. Obserwując trendy światowe oraz uwzględniając wpływ zmian na rynku pracy wydaje się nieuniknionym rozwój

segmentu FCD. Jednocześnie w Polce obserwuje się wzrost popularności pizzy. Powyższe determinuje kierunki rozwoju Grupy.

Sieci są rozwijane organicznie a także w wyniku prowadzonych procesów akwizycyjnych. Rozwój jest realizowany zarówno w ramach Sfinks Polska S.A., jak też poprzez spółki zależne lub powiązane. Sfinks Polska S.A. dopuszcza możliwość posiadania w takich spółkach mniej niż 100% akcji lub udziałów przy zapewnieniu zachowania kontroli. Strategia nie wyklucza możliwości oddania kontroli nad wybraną siecią danej marki, o ile będzie to uzasadnione wsparciem wzrostu wartości Spółki oraz przy założeniu utrzymania ścisłej współpracy z takim podmiotem przez ustalony okres. Strategia Grupy przewiduje również inwestycje w pakiety mniejszościowe wybranych konceptów gastronomicznych posiadających duży potencjał wzrostu i kompetentną kadrę zarządczą. W takich projektach Zarząd Spółki Dominującej zakłada zachowanie ścisłej współpracy z tymi podmiotami oraz posiadanie prawa do nabycia 100% udziałów w ich kapitale. Ponadto Spółka będzie podejmowała działania celem nawiązywania współpracy z podmiotami prowadzącymi lokale gastronomiczne na zasadach afiliacji do wybranych programów biznesowych Spółki.

Strategia Grupy zakłada istotny wzrost udziału restauracji prowadzonych przez podmioty trzecie, co będzie realizowane zarówno przez przekształcenia restauracji własnych jak również otwieranie nowych z wykorzystaniem modelu franczyzowego.

Osiągnięta przez Sfinks Polska skala działania, zasoby kadrowe, wypracowywane przez lata know-how, wiedza i umiejętności w zakresie pozyskiwania finansowania przy obecnych niskich stopach procentowych, a także doświadczenie i relacje związane z pozyskiwaniem lokalizacji umożliwiają Grupie Sfinks Polska sprawne dopasowanie swojej działalności do zmian rynkowych oraz konsekwentne realizowanie strategii rozwoju.

Dodatkowo Sfinks Polska S.A. sukcesywnie wdraża nowe rozwiązania informatyczne wspierające zarządzanie oraz budowanie relacji z klientami, co w powiązaniu z silnymi markami i efektem skali, będzie miało duże znaczenie dla rentowności Grupy.



Spółka kontynuuje rozwój programu lojalnościowego **Aperitif**, w ramach którego udostępnia Klientom aplikację na platformie Android oraz iOS. Zakładając konto w aplikacji, goście restauracji uzyskują dostęp do atrakcyjnych ofert promocyjnych, dopasowanych do okazji wizyt. Rozbudowa sieci zarządzanych przez Grupę będzie pozwalała na przygotowanie dla uczestników programu ciekawszej oferty, zapewniając zaspokojenie ich potrzeb w zależności od okazji, lokalizacji czy potrzeby różnorodności smaków i klimatów.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w programie uczestniczy około 300 tys. użytkowników. Systematycznie oferta dedykowana użytkownikom aplikacji Aperitif rozszerzana jest o atrakcyjne oferty sprzedażowe dla pozostałych marek Spółki oraz oferty dedykowane dla użytkowników Partnerów współpracujących. W najbliższym okresie planowane działania obejmują rozwój programu o kolejne nowe funkcjonalności.

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



Obok rozwoju sieci lokali gastronomicznych strategia Grupy Sfinks Polska zakłada osiągnięcie znacznego wzrostu sprzedaży w systemie dostaw do klienta we wszystkich sieciach Grupy oraz stworzenie własnej marki sprzedaży w takim systemie dostaw. Strategia zakłada objęcie tym kanałem sprzedaży wszystkich marek Grupy oferując jakość i warunki znacznie korzystniejsze niż dotychczas dostępne na rynku. Znajomość przez klientów marek z portfela Grupy Sfinks Polska, bogata oferta produktowa oraz skala rozwoju sieci ma umożliwić osiągnięcie nowej usłudze sprzedaży w systemie dostaw do klienta istotnej przewagi konkurencyjnej.

W 2018 roku Grupa uruchomiła własny portal zamówień online **Smacznie i szybko.pl** <https://www.smacznieiszybko.pl/>, który będzie rozwijany w następnych latach. Ponadto Spółka współpracuje z wiodącymi portalami usług delivery w Polsce celem wzrostu sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2019 r. sprzedaż usługi delivery była realizowana w 80 restauracjach na terenie kraju. Udział sprzedaży w kanale delivery w 2019r kształtował się na poziomie ok 4%.

Działania opisane powyżej są kluczowe dla realizacji zakładanego wzrostu skali działania oraz osiągnięcia wysokiej efektywności operacyjnej i finansowej. 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.

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

Zarząd planował przedstawić do publicznej wiadomości w 1 kwartale 2020 r. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie ukończono prac nad aktualizacją Strategii Rozwoju Grupy Kapitałowej. Na powyższą okoliczność wpłynęła bieżąca sytuacja branżowa związana z epidemią koronawirusa i ogłoszenie na terenie Rzeczypospolitej stanu zagrożenia epidemicznego a następnie stanu epidemii oraz wprowadzenie zakazu podawania posiłków na miejscu w restauracjach.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_26\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_26_2019.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_50\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_50_2019.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_47\\_2019\\_przepl%C4%85d%20opcji%20strategicznych\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_47_2019_przepl%C4%85d%20opcji%20strategicznych_pdf.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_4\\_2020.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_4_2020.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_11\\_2020\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_11_2020_pdf.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_14\\_2020\\_informacja%20dot%20strategii\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_14_2020_informacja%20dot%20strategii_pdf.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_11\\_2020\\_pdf.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_11_2020_pdf.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_21\\_2020\\_aktualizacja%20COVID\\_wystanypdf.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_21_2020_aktualizacja%20COVID_wystanypdf.pdf)

### **3.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Sfinks Polska oraz Spółki dominującej.**

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

Najistotniejszym czynnikiem warunkującym działanie Grupy i w przyszłości możliwość realizacji strategii rozwoju jest sytuacja związana z epidemią koronawirusa i jej wpływ na otoczenie społeczno-gospodarcze oraz na sytuację finansową Grupy. Długość trwania stanu zagrożenia epidemiologicznego a także skala zachorowań i śmiertelności wpłynie na skalę spowolnienia gospodarczego oraz zmieni trendy konsumenckie a to przełoży się na sytuację nie tylko Grupy Sfinks Polska, ale całej branży i gospodarki. Ponadto, w sytuacji aktualnego istotnego ograniczenia działalności restauracji istotne znaczenie dla działalności Grupy będą miały udostępniane przez rząd rozwiązania wspierające płynność podmiotów dotkniętych skutkami stanu epidemiologicznego.

Wśród pozostałych czynników istotnie wpływających na działalność i wyniki generowane przez Grupę należy wymienić:

- Dostępność źródeł finansowania, wyniki rozmów prowadzonych z kontrahentami, w tym z bankiem w zakresie restrukturyzacji zadłużenia;
- Pozyskanie finansowania na zakup udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o.
- 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;
- Zdolność adaptacji Grupy do zmian w otoczeniu, w tym do rosnących kosztów działalności restauracji oraz trendów konsumenckich;
- Rozwój sieci zarządzanych przez Grupę poprzez wprowadzanie nowych marek własnych i akwizycje oraz rozwój franczyzy;
- Uzyskanie akceptacji organów statutowych dla rekomendowanych przez Zarząd aktualizacji Strategii.

### **3.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń oraz cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym**

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. Powyższe jest szczególnie istotne w kontekście zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansowej związane z COVID-19 i jej wpływem na sytuację gospodarczą.

### **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.

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.

### **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 22,6 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 48,8 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. 173,5 tys. zł.

Ponadto Spółka posiadała na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego w wysokości 2 020 tys. zł. Umowa jest oparta o zmienną stopę procentową. Wzrost stopy procentowej o 1 p.p., w roku 2019 spowodowałby wzrost kosztów finansowych o 50 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. 676 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 Grupa jest narażona na ryzyko walutowe. Na dzień 31 grudnia 2019r. czynsze denominowane w euro występowały w ok. 50% lokali. Wzrost kursu wymiany złotego względem euro o 1 % powodowałby spadek wyniku finansowego Grupy o ok. 0,8 mln. 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 (m.in. płaca minimalna, PPK, zniesienie limitu ZUS, zwiększenie odpowiedzialności organów Grupy).

Grupa podejmuje działania w celu ograniczenia skutków powyższego, m.in. poprzez dostosowanie modelu prowadzonych restauracji, zatrudnianie pracowników z zagranicy. 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**

Płynność finansowa Grupy zależy w głównej mierze od poziomu i struktury zadłużenia, struktury bilansu (opisanej przez wskaźniki płynności) oraz realizowanych i planowanych przepływów finansowych. Wskaźniki zadłużenia Grupy utrzymują się na wysokim poziomie, co jest w głównej mierze spowodowane wysoką ekspozycją kredytową wynikającą z historii Spółki. Dodatkowo wśród zobowiązań istotne pozycje stanowią zobowiązania z tytułu nabycia sieci franczyzowej pod marką Piwiarnia, zobowiązania do nabycia udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o. oraz zobowiązania handlowe (które wzrosły po obniżeniu limitu faktoringu odwrotnego w BOŚ S.A.), a także leasingu finansowego. Cena zakupu sieci Piwiarnia, będzie regulowana głównie z wpływów z tej sieci, natomiast na sfinansowanie nabycia udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o. Spółka planuje pozyskać finansowanie zewnętrzne uzupełnione środkami własnymi Grupy.

Według stanu na dzień 31.12.2019 r. Grupa posiada zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w łącznej kwocie 287 689 tys. zł, w tym 135 277 tys. zł po skorygowaniu o wpływ z tytułu wyceny kontraktów leasingowych na skutek zastosowania MSSF16.

Łączna wartość zobowiązań i rezerw bez wpływu MSSF16 spadła w stosunku do 31.12.2018 r. o 4,8 mln zł. Na dzień 31.12.2019 r. Spółka dominująca posiadała przeterminowane zobowiązania handlowe oraz z tytułu zakupu majątku trwałego w kwocie 14,7 mln zł wobec 9,3 mln zł według stanu na 31.12.2018r., co było w głównej mierze spowodowane koniecznością wygaszania linii faktoringu (Grupa pomniejszyła zobowiązanie z tego tytułu o 6,0 mln zł.).

Tab. Przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł) wg terminów wymagalności, stan na 31 grudnia 2019r.

Okres płatności	Kredyty i pożyczki	Faktoring odwrotny w BOŚ S.A.	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	959	2 020	2 542	27 086	<b>32 607</b>
od 1 do 3 miesięcy	1 855	-	4 991	1 444	<b>8 290</b>
od 3 miesięcy do 1 roku	7 255	-	21 838	10 452	<b>39 545</b>
<b>Razem płatności do 1 roku</b>	<b>10 069</b>	<b>2 020</b>	<b>29 371</b>	<b>38 982</b>	<b>80 442</b>
od 1 roku do 5 lat	46 132	-	93 984	12 467	<b>152 583</b>
powyżej 5 lat	35 911	-	78 631	816	<b>115 358</b>
<b>Razem płatności</b>	<b>92 112</b>	<b>2 020</b>	<b>201 986</b>	<b>52 265</b>	<b>348 383</b>
przyszłe koszty finansowe	(25 958)	-	(48 070)	(913)	<b>(74 941)</b>
<b>Wartość bieżąca</b>	<b>66 154</b>	<b>2 020</b>	<b>153 916</b>	<b>51 352</b>	<b>273 442</b>

Grupa monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane, wpływy pieniężne celem zbilansowania ich z kosztami bieżącej działalności, obsługą zobowiązań finansowych oraz nakładów na realizację rozwoju. Zobowiązania finansowe oraz zobowiązania handlowe, w tym przeterminowane Grupa planuje realizować ze środków uzyskanych z bieżącej działalności oraz ze środków uzyskanych z pomocy dla przedsiębiorstw dotkniętych skutkami COVID19. Ponadto Spółka dominująca prowadzi rozmowy z wierzycielami, w tym z kluczowymi kontrahentami w celu uzgodnienia warunków spłaty zaległych zobowiązań oraz z BOŚ S.A. celem dostosowania harmonogramu płatności kredytu do planowanych przepływów Spółki oraz dostosowania kowenantów bankowych do wyników Grupy.

W ocenie Zarządu Spółki, pomimo pogorszenia wskaźników płynności, przy założeniu realizacji planowanych skutków działań podejmowanych przez Zarząd, opisanych w nocie 4 sprawozdania finansowego Grupy, środki pieniężne jakimi dysponuje Grupa wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej, będą wystarczające do regulowania zobowiązań i sfinansowania bieżącej działalności.

Zarząd Spółki wskazuje, że plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obarczone ryzykiem braku pełnej realizacji, szczególnie w przypadku planów uzależnionych od działań lub zaniechań osób trzecich oraz od sytuacji rynkowej. W przypadku braku realizacji zakładanych powyżej celów, w tym głównie w zakresie braku uzgodnień z kontrahentami (gł. bank finansujący i podmioty wynajmujące lokale) na poziomach zakładanych przez Zarząd a także w przypadku wystąpienia kolejnych obostrzeń związanych z COVID19, wystąpi ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki dominującej.

Jednocześnie Zarząd Spółki będzie kontynuował prace, których celem jest pozyskanie dodatkowego finansowania oraz ograniczenie ryzyka kontynuacji naruszenia warunków Kredytu Nieodnawialnego.

### **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 na 31.12.2019r. 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 31.12.2019r. na poziomie 12,33%. Wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 12.713 tys. zł.

W roku 2017 Grupa przejęła sieć 68 lokali działających w modelu franczyzowym pod szyldem Piwiarnia Warki za cenę 12 mln zł netto, a zasady zapłaty ceny przewidują spłatę poczynszu od czwartego kwartału 2021 r. poprzez potrącenie części należności Grupy od Grupy Żywiec z tytułu umowy współpracy i spłaty pozostałej kwoty ze środków Grupy w roku 2023. 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 31 grudnia 2019 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki, wyniki którego wykazały brak podstaw do dokonania odpisów.

W dniu 28 grudnia 2016 r. Grupa zawarła umowę inwestycyjną z właścicielem spółki Fabryka Pizy 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 wraz ze złożeniem oferty nabycia 100% Udziałów w Fabryka Pizy Sp. z o.o., ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021 roku. Po dacie bilansowej do Spółki dominującej wpłynęło oświadczenie o przyjęciu oferty nabycia udziałów 200 (dwieście) udziałów w Fabryka Pizy Sp. z o.o. o nominalnej wartości 500,00 PLN (pięćset złotych) każdy, za łączną cenę 8.000.000,00 PLN ze skutkiem na dzień 15 kwietnia 2020 r., która to data jest jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty ceny, a która wskutek zawarcia w kwietniu, maju 2020 r. oraz czerwcu 2020 r. aneksów do ww. umowy inwestycyjnej została wydłużona do dnia 30.07.2020 r. W przypadku braku zapłaty ceny w ww. terminie właścicielowi udziałów przysługuje prawo do odstąpienia (do dnia 31 grudnia 2022 r.) od powyższej umowy. W przypadku skorzystania z tego prawa nastąpi przeniesienie praw i obowiązków z umów franczyzowych dotyczących tej sieci zawartych przez podmioty Grupy z tych podmiotów na właściciela udziałów Fabryka Pizy Sp. z o.o. (lub podmiot z nim powiązany), a restauracje własne Grupy staną się restauracjami franczyzowymi właściciela udziałów Fabryka Pizy Sp. z o.o. (lub podmiotu z nim powiązanego). Ponadto Udziałowiec oraz Sfinks Polska S.A. ustalili, że w przypadku braku zapłaty przez Sfinks ceny w tym terminie Udziałowiec (poza uprawnieniem do odstąpienia od Umowy Inwestycyjnej, o którym Sfinks informował w rb 54/2019) będzie uprawniony do dochodzenia jej zapłaty, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności strony podejmą negocjacje celem uzgodnienia polubownego rozwiązania, a w przypadku braku osiągnięcia porozumienia udziałowiec może dochodzić zapłaty z tytułu roszczeń nie wcześniej niż od dnia 1 września 2021r.

Projekcje finansowe przyjęte w 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 (w tys. zł) na dzień bilansowy prezentuje poniższa tabela.

Kapitał podstawowy	32 199
Kapitał zapasowy	11 129
Kapitał opłacony z tytułu instrumentów finansowych w programie motywacyjnym	-
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(135)
Inne składniki kapitału własnego	2 260
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(42 086)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(18 000)
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom</b>	<b>(14 633)</b>

### Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Grupy podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z zawartej przez Spółkę 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, utrzymania stanu środków pieniężnych 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 oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy.

W przypadku braku realizacji postanowień umowy kredytowej, bank ma prawo skorzystać 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, a w konsekwencji może wystąpić ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. Zarząd podejmuje szereg działań opisanych w nocie 4 sprawozdania finansowego Grupy, których celem jest zapewnienie zrównoważonych przepływów pieniężnych oraz poprawa wskaźników finansowych.

Według stanu na dzień bilansowy brak dokapitalizowania przyczynił się do niezrealizowania wskaźników finansowych związanych poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego) wg stanu na dzień 31.12.2019 r. (kolejny okres naruszenia). Dodatkowo na dzień 31.12.2019 r. Spółka naruszyła wskaźniki Dług/EBITDA. W zakresie poziomu kapitału własnego oraz wskaźnika Dług/EBITDA bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 1 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p. lub odmówić wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii, w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 1 p.p. lub obniżyć kwotę limitu lub odstąpić od finansowania nowych wierzytelności (za każdy wskaźnik). W zakresie wymaganego udziału kapitału własnego Spółka jest zobowiązana do

podjęcia działań mających na celu podwyższenia kapitału; w przypadku podwyższenia kapitału podstawowego wniosek o jego rejestrację powinien zostać złożony nie później niż w terminie 90 dni od daty publikacji raportu, z którego wynika naruszenie. W związku z nie naprawieniem wskaźnika w sposób opisany w zdaniu poprzedzającym bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 0,5 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p. lub odmówić wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii, w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 0,5 p.p. lub wypowiedzieć umowę lub obniżyć kwotę limitu lub odstąpić od finansowania nowych wierzytelności.

Na podstawie prowadzonych rozmów Zarząd ocenia ryzyko wypowiedzenia umów przez bank jako mało prawdopodobne.

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

Oprócz zobowiązań wobec Banku opisanych powyżej na dzień 31.12.2019 r. Grupa posiada zobowiązania handlowe opisane w nocie o ryzyku utraty płynności finansowej. Brak terminowego regulowania zobowiązań generuje ryzyko wypowiedzenia zawartych umów z winy Grupy, co miałyby negatywny wpływ na wyniki Grupy. Spółka prowadzi rozmowy z wybranymi kontrahentami w celu uzgodnienia warunków spłaty zaległych zobowiązań. Na podstawie prowadzonych rozmów Zarząd ocenia ryzyko utraty istotnych kontraktów na skutek braku terminowych płatności jako mało prawdopodobne.

### **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**

W związku z faktem, że Grupa działa na rynku usług detalicznych (większość przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych) poziom ryzyka kredytowego dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 19 887 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

## 4. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska

### 4.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Sfinks Polska oraz Spółki dominującej

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019r. Poprzedni rok obrotowy Grupy Kapitałowej obejmował okres od 1 stycznia 2018r. do 31 grudnia 2018r. Wyniki zaprezentowane za rok 2019 zawierają wpływ wdrożenia MSSF16. Zastosowanie nowego standardu spowodowało wzrost aktywów i pasywów Spółki i Grupy oraz zmiany w rachunku zysków i strat w postaci: zmniejszenia kosztów czynszu (a tym samym zwiększenia EBITDA), zwiększenia kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych (odsetki od leasingu skorygowane o różnice kursowe z wyceny zobowiązań leasingowych) oraz zwiększenia aktywa podatkowego. W tabelach poniżej Spółka prezentuje wielkości wpływu MSSF16 na poszczególne pozycje sprawozdań finansowych Spółki i Grupy. W dalszej części raportu, celem zachowania porównywalności danych, oprócz danych sprawozdawczych (dalej zwane „Formalnymi”) Spółka prezentuje dane za rok 2019 po oczyszczeniu z wpływu MSSF16 („bez MSSF16”).

Tab. Wpływ MSSF16 na sprawozdania finansowe w Spółki dominującej.

Rachunek jednostkowy		Bilans jednostkowy		
tys. zł		tys. zł		
Pozycja korygowana	12M'2019	Pozycja korygowana	01.01.2019	31.12.2019
KWS czynsz	28 736	Aktywa rzeczowe	186 908	146 944
KOZ czynsz	1 253	Aktywo podatkowe	0	689
Wynik likwidacji	383	<b>Razem aktywa</b>	<b>186 908</b>	<b>147 633</b>
<b>Razem czynsz</b>	<b>30 373</b>	Zobowiązania fin.	186 908	150 573
Amortyzacja KWS	-24 152	Kapitał	0	-2 939
Amortyzacja KOZ	-863	<b>Razem pasywa</b>	<b>186 908</b>	<b>147 633</b>
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>-25 015</b>			0
Odsetki leasingowe	-9 588			
Różnice kursowe	602			
<b>Razem koszty fin.</b>	<b>-8 986</b>			
Aktywo podatkowe	689			
<b>Razem</b>	<b>-2 939</b>			

Tab. Wpływ MSSF16 na sprawozdania finansowe Grupy.

<b>Rachunek skonsolidowany</b>		<b>Bilans skonsolidowany</b>		
tys. zł		tys. zł		
<b>Pozycja korygowana</b>	<b>12M'2019</b>	<b>Pozycja korygowana</b>	<b>01.01.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
KWS czynsz	29 299	Aktywa rzeczowe	188 450	148 784
KOZ czynsz	1 253	Aktywo podatkowe	0	699
Wynik likwidacji	385	<b>Razem aktywa</b>	<b>188 450</b>	<b>149 483</b>
<b>Razem operacyjne</b>	<b>30 937</b>	Zobowiązania fin.	188 450	152 462
Amortyzacja KWS	-24 639	Kapitał	0	-2 979
Amortyzacja KOZ	-863	<b>Razem pasywa</b>	<b>188 450</b>	<b>149 483</b>
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>-25 502</b>			0
Odsetki leasingowe	-9 718			
Różnice kursowe	605			
<b>Razem koszty fin.</b>	<b>-9 113</b>			
Aktywo podatkowe	699			
<b>Razem</b>	<b>-2 979</b>			

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

<b>Pozycja</b>	<b>Formalny</b>	<b>bez MSSF16</b>	
	<b>1.01.2019r.- 31.12.2019r.</b>	<b>1.01.2019r.- 31.12.2019r.</b>	<b>1.01.2018r.- 31.12.2018r.</b>
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	170 357	170 357	181 611
<i>Zysk brutto</i>	-20 649	-16 972	-4 662
<i>Zysk netto</i>	-18 000	-15 021	-4 682
<i>EBITDA</i>	37 097	6 160	12 001
<i>Aktywa ogółem</i>	273 056	123 573	142 188
<i>Kapitał własny</i>	-14 633	-11 654	2 175
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</i>	31 127	31 127	30 914
<i>Zysk na akcję (w PLN)</i>	-0,58	-0,48	-0,15

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

<b>Pozycja</b>	<b>Formalny</b>	<b>bez MSSF16</b>	
	<b>1.01.2019r.- 31.12.2019r.</b>	<b>1.01.2019r.- 31.12.2019r.</b>	<b>1.01.2018r.- 31.12.2018r.</b>
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	159 428	159 428	175 201
<i>Zysk brutto</i>	-19 246	-15 618	-3 277
<i>Zysk netto</i>	-16 687	-13 748	-3 437
<i>EBITDA</i>	36 913	6 540	12 185
<i>Aktywa ogółem</i>	274 933	127 300	145 490
<i>Kapitał własny</i>	-9 458	-6 519	6 037
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</i>	31 127	31 127	30 914
<i>Zysk na akcję (w PLN)</i>	-0,54	-0,44	-0,11

## 4.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Sfinks Polska oraz Spółki dominującej wraz z oceną czynników i nietypowych zdarzeń mających na nie wpływ

### Wyniki jednostkowe

Poniższa tabela prezentuje wyniki w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019r. w stosunku do okresu porównawczego od 1 stycznia 2018r. do 31 grudnia 2018 r.).

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

Pozycja	Formalny			bez MSSF16		
	1.01.2019r.	MSSF16 1.01.2019r.	1.01.2019r.	1.01.2018r.	Formalny Odchylenie do formalnego	bez MSSF16 Odchylenie do oczyszczonego z MSSF16
	31.12.2019r.	31.12.2019r.	31.12.2019r.	31.12.2018r.	r/r	r/r
Przychody ze sprzedaży	159 428	0	159 428	175 201	-15 773	-15 773
Koszt własny sprzedaży	-130 204	4 584	-134 788	-148 274	18 070	13 486
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>29 224</b>	<b>4 584</b>	<b>24 640</b>	<b>26 927</b>	<b>2 297</b>	<b>-2 287</b>
Koszty ogólnego zarządu	-24 515	390	-24 905	-21 050	-3 465	-3 855
Pozostałe przychody operacyjne	1 482	383	1 099	732	750	367
Pozostałe koszty operacyjne	-10 282	0	-10 282	-4 141	-6 141	-6 141
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>-4 091</b>	<b>5 358</b>	<b>-9 449</b>	<b>2 468</b>	<b>-6 559</b>	<b>-11 917</b>
Przychody finansowe	1 527	602	925	596	931	329
Koszty finansowe	-16 682	-9 588	-7 094	-6 341	-10 341	-753
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-19 246</b>	<b>-3 628</b>	<b>-15 618</b>	<b>-3 277</b>	<b>-15 969</b>	<b>-12 341</b>
Podatek dochodowy	2 559	689	1 870	-160	2 719	2 030
<b>Zysk netto</b>	<b>-16 687</b>	<b>-2 939</b>	<b>-13 748</b>	<b>-3 437</b>	<b>-13 250</b>	<b>-10 311</b>
Amortyzacja i Odpisy	-41 004	-25 015	-15 989	-9 717	-31 287	-6 272
<b>EBITDA</b>	<b>36 913</b>	<b>30 373</b>	<b>6 540</b>	<b>12 185</b>	<b>24 728</b>	<b>-5 645</b>
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	<i>18,3%</i>		<i>15,5%</i>	<i>15,4%</i>		
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>-2,6%</i>		<i>-5,9%</i>	<i>1,4%</i>		
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>23,2%</i>		<i>4,1%</i>	<i>7,0%</i>		
<i>Rentowność netto</i>	<i>-10,5%</i>		<i>-8,6%</i>	<i>-2,0%</i>		

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

w tys. PLN	bez MSSF 16			1.01.2018r. - 31.12.2018r.	w przych. gastr.	% sprz.
	1.01.2019r. - 31.12.2019r.					
<b>Przychody ze sprzedaży gastronomicznej (lokale własne)</b>	134 221	100%	84,2%	154 301	100,0%	88,1%
<b>Franczyza i pozostała sprzedaż</b>	25 207		15,8%	20 900		11,9%
<b>Przychody jednostkowe</b>	<b>159 428</b>		<b>100,0%</b>	<b>175 201</b>		<b>100,0%</b>
<b>Koszty restauracji:</b>	<b>-116 649</b>			<b>-133 114</b>		
<b>Materiały spożywcze</b>	-37 755	-28,1%		-42 422	-27,5%	
<b>Wynagrodzenia z narzutami</b>	-38 699	-28,8%	-86,9%	-44 460	-28,8%	-86,3%
<b>Czynsze i pozostałe koszty</b>	-40 196	-29,9%		-46 232	-30,0%	
<b>Marketing</b>	-892		-0,6%	-1 456		-0,8%
<b>Koszty ogólnego zarządu (bez amortyzacji i wyceny programu motywacyjnego)</b>	-21 347		-13,4%	-17 775		-10,1%
<b>Wycena programu motywacyjnego</b>	-86		-0,1%	-112		-0,1%
<b>Pozostałe przychody i koszty</b>	-13 914		-8,7%	-10 559		-6,0%
<b>EBITDA Spółki</b>	<b>6 540</b>		<b>4,1%</b>	<b>12 185</b>		<b>7,0%</b>
<b>Amortyzacja / Odpisy</b>	-15 989		-10,0%	-9 717		-5,5%
<b>Przychody finansowe</b>	925		0,6%	596		0,3%
<b>Koszty finansowe</b>	-7 094		-4,4%	-6 341		-3,6%
<b>Podatek dochodowy odroczony</b>	1 870		1,2%	-160		-0,1%
<b>WYNIK NETTO</b>	<b>-13 748</b>		<b>-8,6%</b>	<b>-3 437</b>		<b>-2,0%</b>

Jak opisano w nocie 2.3 całkowita sprzedaż usług gastronomicznych w sieciach zarządzanych przez Grupę i Spółkę w 2019r. wzrosła w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku kalendarzowego. Obserwowany w raportowanych wynikach spadek przychodów jest spowodowany kontynuowanym przez Spółkę procesem przekształceń restauracji własnych we franczyzowe, co skutkuje sukcesywnym przesuwaniem przychodów ze sprzedaży usług gastronomicznych i kosztów własnych sprzedaży z ksiąg rachunkowych Sfinks Polska S.A. do ksiąg franczyzobiorców. W zamian w przychodach Spółki rosną przychody ze sprzedaży franczyzy. Przekształcanie restauracji własnych na model franczyzowy jest elementem strategii Grupy. Umożliwia to Spółce osiąganie korzyści w postaci m.in.: zwiększenia zaangażowania osoby prowadzącej restaurację i związane z tym zwiększenie poziomu sprzedaży, uwalnianie środków na finansowanie dalszego rozwoju a także dzielenie ryzyka prowadzenia działalności gastronomicznej pomiędzy Spółkę i franczyzobiorców, co jest szczególnie istotne w obliczu niepewności otoczenia prawnego-gospodarczego. W ocenie Zarządu w długiej perspektywie w/w korzyści pokrywają koszt przekształcenia restauracji własnej we franczyzową w postaci dzielenia się marżą generowaną przez taki lokal.

W zakresie rentowności restauracji własnych, pomimo obserwowanej w analizowanym okresie presji płacowej oraz rosnących kosztów materiałów spożywczych, Spółce udało się w roku 2019 utrzymać wskaźnik na poziomie niewiele niższym od roku ubiegłego: 13,1% w 2019 w porównaniu do 13,7% w 2018r.

W efekcie w analizowanym okresie Spółka wygenerowała zysk brutto na sprzedaży na poziomie 24,6 mln. zł (bez wpływu MSSF16), tj. niższym o 2,3 mln zł od zysku za rok ubiegły.

W 2019r. Spółka odnotowała wzrost kosztów ogólnego zarządu (bez amortyzacji i wyceny programu motywacyjnego o 3,6 mln zł w porównaniu do roku ubiegłego), w tym głównie w zakresie kosztów wynagrodzeń (w tym wynagrodzenie z tytułu poręczenia weksla dla BOŚ S.A. i odprawa członka zarządu) oraz kosztów związanych z przeglądem opcji strategicznych. Dodatkowo wynik Spółki za rok 2019 został obciążony pozostałymi kosztami operacyjnymi na poziomie 10,3 mln zł, z czego 3,0 mln zł stanowią odpisy na należności a 7,0 mln zł odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego Spółki. Koszty finansowe Spółki w analizowanym okresie wyniosły 16,7 mln zł, z czego 9,6 mln zł dotyczą kosztów leasingu zgodnie z MSSF16, a pozostałe 7,1 mln zł to głównie koszty obsługi kredytu. Koszty finansowe po oczyszczeniu z wpływu MSSF16 były o 0,8 mln zł wyższe niż w roku ubiegłym. W konsekwencji rok 2019 Spółka zamknęła stratą netto na poziomie -16,7 mln zł. (-13,7 mln zł po oczyszczeniu z wpływu MSSF 16).

EBITDA Spółki za rok 2019 wyniosła 36,9 mln zł (6,5 mln zł po oczyszczeniu z wpływu MSSF16 w porównaniu do 12,2 mln zł za rok 2018).

### Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności Spółki dominującej

Tab. Alternatywny pomiar wyników - wskaźniki rentowności Spółki dominującej

Wskaźniki	Formalny	bez MSSF16	
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018
<b>Rentowność sprzedaży</b>	<b>18,3%</b>	<b>15,5%</b>	<b>15,4%</b>
Zysk brutto na sprzedaży	29 224	24 640	26 927
Przychody ze sprzedaży	159 428	159 428	175 201
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>23,2%</b>	<b>4,1%</b>	<b>7,0%</b>
EBITDA	36 913	6 540	12 185
Przychody ze sprzedaży	159 428	159 428	175 201
<b>Rentowność netto</b>	<b>-10,5%</b>	<b>-8,6%</b>	<b>-2,0%</b>
Zysk(strata) okresu obrotowego	-16 687	-13 748	-3 437
Przychody ze sprzedaży	159 428	159 428	175 201
<b>ROA</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-10,1%</b>	<b>-2,5%</b>
Zysk(strata) okresu obrotowego	-16 687	-13 748	-3 437
Stan aktywów na początek okresu	145 490	145 490	133 585
Stan aktywów na końcu okresu	274 933	127 300	145 490
<b>ROE</b>	<b>nd</b>	<b>nd</b>	<b>nd</b>
Zysk(strata) okresu obrotowego	-16 687	-13 748	-3 437
Stan kapitałów własnych na początku okresu	6 037	6 037	9 356
Stan kapitałów własnych na końcu okresu	-9 458	-6 519	6 037

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)

Wskaźnik rentowności sprzedaży Spółki po oczyszczeniu wyników o wpływ MSSF16 utrzymuje się w 2019 r. na poziomie zbliżonym do poziomu z roku ubiegłego. Pozostałe zaprezentowane poniżej wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu na skutek zdarzeń opisanych powyżej.

## Wynik skonsolidowany

Poniższa tabela prezentuje wyniki skonsolidowane w okresach sprawozdawczych, tj. od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019 r. w stosunku do okresu od 1 stycznia 2018r. do 31 grudnia 2018r.

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

Pozycja	Formalny		MSSF16		bez MSSF16		Formalny		bez MSSF16	
	1.01.2019r.	1.01.2019r.	1.01.2019r.	1.01.2018r.	1.01.2018r.	1.01.2018r.	1.01.2018r.	Odchylenie do formalnego	Odchylenie do oczyszczonego z MSSF16	
	–	–	–	–	–	–	–	r/r	r/r	
	31.12.2019r.	31.12.2019r.	31.12.2019r.	31.12.2018r.	31.12.2018r.	31.12.2018r.	31.12.2018r.			
Przychody ze sprzedaży	170 357	0	170 357	181 611	181 611	181 611	181 611	-11 254	-11 254	
Koszt własny sprzedaży	-140 338	4 660	-144 998	-155 078	-155 078	-155 078	-155 078	14 740	10 080	
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>30 019</b>	<b>4 660</b>	<b>25 359</b>	<b>26 533</b>	<b>26 533</b>	<b>26 533</b>	<b>26 533</b>	<b>3 486</b>	<b>-1 174</b>	
Koszty ogólnego zarządu	-25 572	390	-25 962	-21 266	-21 266	-21 266	-21 266	-4 306	-4 696	
Pozostałe przychody operacyjne	1 620	385	1 235	734	734	734	734	886	501	
Pozostałe koszty operacyjne	-11 220	0	-11 220	-4 728	-4 728	-4 728	-4 728	-6 492	-6 492	
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-5 153</b>	<b>5 435</b>	<b>-10 588</b>	<b>1 273</b>	<b>1 273</b>	<b>1 273</b>	<b>1 273</b>	<b>-6 426</b>	<b>-11 861</b>	
Przychody finansowe	1 334	605	729	446	446	446	446	888	283	
Koszty finansowe	-16 830	-9 718	-7 112	-6 381	-6 381	-6 381	-6 381	-10 449	-731	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-20 649</b>	<b>-3 677</b>	<b>-16 972</b>	<b>-4 662</b>	<b>-4 662</b>	<b>-4 662</b>	<b>-4 662</b>	<b>-15 987</b>	<b>-12 310</b>	
Podatek dochodowy	2 649	699	1 950	-20	-20	-20	-20	2 669	1 970	
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-18 000</b>	<b>-2 979</b>	<b>-15 021</b>	<b>-4 682</b>	<b>-4 682</b>	<b>-4 682</b>	<b>-4 682</b>	<b>-13 318</b>	<b>-10 339</b>	
Amortyzacja i Odpisy	-42 250	-25 502	-16 748	-10 728	-10 728	-10 728	-10 728	-31 522	-6 020	
<b>EBITDA</b>	<b>37 097</b>	<b>30 937</b>	<b>6 160</b>	<b>12 001</b>	<b>12 001</b>	<b>12 001</b>	<b>12 001</b>	<b>25 096</b>	<b>-5 841</b>	
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>			<i>17,6%</i>	<i>14,9%</i>	<i>14,6%</i>	<i>14,6%</i>	<i>14,6%</i>			
<i>Rentowność operacyjna</i>			<i>-3,0%</i>	<i>-6,2%</i>	<i>0,7%</i>	<i>0,7%</i>	<i>0,7%</i>			
<i>Rentowność EBITDA</i>			<i>21,8%</i>	<i>3,6%</i>	<i>6,6%</i>	<i>6,6%</i>	<i>6,6%</i>			
<i>Rentowność netto</i>			<i>-10,6%</i>	<i>-8,8%</i>	<i>-2,6%</i>	<i>-2,6%</i>	<i>-2,6%</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.

### 4.3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska

W sprawozdaniu za rok 2019 Grupa wykazuje wzrost sumy bilansowej o 130,9 mln zł co jest wynikiem wdrożenia MSSF16 i rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 149,5 mln zł (stan na dzień 31.12.2019r.). Po oczyszczeniu sumy bilansowej z wpływu MSSF16 Grupa odnotowała spadek wartości majątku na dzień 31.12.2019r. o 18,6 mln zł w porównaniu do końca roku ubiegłego, z czego 13,6 mln zł dotyczy spadku wartości majątku trwałego (w tym 7,6 mln zł stanowi odpis na utratę wartości).

W strukturze pasywów, na skutek wdrożenia MSSF16 zwiększeniu uległy głównie zobowiązania długookresowe, z uwagi na fakt iż rozpoznane w księgach rachunkowych umowy leasingu dotyczą długoterminowych umów najmu lokali gastronomicznych. Po oczyszczeniu z wpływu MSSF16 w strukturze zobowiązań utrzymuje się wysoki udział zobowiązań krótkoterminowych (83% zobowiązań i rezerw) spowodowany głównie reklasyfikacją całego kredytu do zobowiązań krótkoterminowych. Struktura aktywów i pasywów Spółki dominującej jest zbliżona do wyżej omówionej dla Grupy.

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

Pozycja	Formalny	MSSF 16	bez MSSF16	31.12.2018
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	
Aktywa trwałe	247 816	149 483	98 333	111 906
Aktywa obrotowe	25 240	0	25 240	30 282
- w tym: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 385	0	7 385	11 666
<b>Aktywa razem</b>	<b>273 056</b>	<b>149 483</b>	<b>123 573</b>	<b>142 188</b>
Kapitał własny	-14 633	-2 979	-11 654	2 175
Zobowiązania i rezerwy na zob.	287 689	152 462	135 227	140 013
- w tym zobowiązania długoterminowe	147 232	124 613	22 619	33 691
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	140 457	27 850	112 607	106 322
<b>Pasywa razem</b>	<b>273 056</b>	<b>149 483</b>	<b>123 573</b>	<b>142 188</b>

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

Pozycja	Formalny	MSSF 16	bez MSSF16	31.12.2018
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	
Aktywa trwałe	250 256	147 633	102 623	115 377
Aktywa obrotowe	24 677	0	24 677	30 113
- w tym: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 916	0	6 916	11 087
<b>Aktywa razem</b>	<b>274 933</b>	<b>147 633</b>	<b>127 300</b>	<b>145 490</b>
Kapitał własny	-9 458	-2 939	-6 519	6 037
Zobowiązania i rezerwy na zob.	284 391	150 573	133 818	139 453
- w tym zobowiązania długoterminowe	145 632	122 058	23 574	33 569
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	138 759	28 515	110 244	105 884
<b>Pasywa razem</b>	<b>274 933</b>	<b>147 633</b>	<b>127 300</b>	<b>145 490</b>

### 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 66,1 mln zł (wycena bilansowa) oraz z tytułu faktoringu odwrotnego na poziomie 2,0 mln zł. Działalność operacyjna i finansowa Grupy podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z umów zawartych z BOŚ S.A., w których Spółka dominująca zobowiązała się m.in. do: przeprowadzania przez rachunek bankowy prowadzony w banku kredytującym działalność Spółki dominującej, obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę wskaźników finansowych takich jak wskaźnik obsługi długu, relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości kapitału własnego, na poziomach określonych w umowach (kovenanty).

Zgodnie z postanowieniami umów z bankiem finansującym niewypełnienie obowiązków określonych w w/w umowach może skutkować czasowym podniesieniem marży, skorzystaniem z zabezpieczeń jak również koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia kredytowego oraz wypowiedzeniem limitu faktoringu odwrotnego, 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.

W związku z niewypełnieniem w/w obowiązków, opisanych w nocie w nocie 24 sprawozdania finansowego w Spółce wzrosły koszty finansowe, cały kredyt jest wykazywany w sprawozdaniu jako zobowiązanie krótkoterminowe, a faktoring odwrotny został całkowicie spłacony do lutego 2020r, z czego 6,0 mln zł w roku 2019r. Powyższe miało negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki i Grupy, w tym również konieczność większego finansowania kredytem kupieckim. Stan zobowiązań handlowych i innych Spółki na dzień 31.12.2019r. wynosi 29,8 mln zł, i jest wyższy od stanu na dzień 31.12.2018r tj. o 6,8 mln zł.

Ponadto Spółka posiada ekspozycje z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwotach: 1,2 mln w zł i 0,9 mln EUR, z tego gwarancje bankowe w wysokości odpowiednio 0,8 mln w zł oraz 0,9 mln w EUR.

## Wskaźniki płynności i zadłużenia

Wskaźniki płynności (po oczyszczeniu z wpływu MSSF16 i reklasyfikacji kredytu do zobowiązań krótkoterminowych) uległy pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego i utrzymują się na niskim poziomie. Wskaźniki zadłużenia utrzymują się na wysokim poziomie i są wynikiem ekspozycji kredytowej wynikającej z historii Spółki oraz transakcji związanych z Piwiarnią (2017r.) oraz Fabryką Pizzy (wycena zobowiązania od 2018r.) W okresie raportowym wskaźniki te uległy dalszemu pogorszeniu.

Tab. Alternatywne metody pomiaru - wskaźniki zadłużenia i płynności Spółki dominującej po oczyszczeniu z MSSF16 i reklasyfikacji kredytu do zobowiązań krótkoterminowych.

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b>	<b>0,51</b>	<b>0,73</b>
<b>Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej</b>	<b>0,41</b>	<b>0,61</b>

Aktywa obrotowe	24 677	30 113
korekta aktywa obrotowe	4 845	4 918
Zobowiązania krótkoterminowe	48 859	41 145

<b>Wskaźnik przyspieszonej płynności</b>	<b>0,46</b>	<b>0,67</b>
<b>Skorygowany wskaźnik przyspieszonej płynności</b>	<b>0,36</b>	<b>0,56</b>

Aktywa obrotowe	24 677	30 113
korekta aktywa obrotowe	4 845	4 918
Zapasy	2 343	2 348
Zobowiązania krótkoterminowe	48 859	41 145

<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	<b>105,1%</b>	<b>95,9%</b>
<b>Skorygowany wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	<b>105,3%</b>	<b>95,8%</b>

Zobowiązania	133 818	139 453
korekta zobowiązań	3 000	3 000
Aktywa razem koniec	127 300	145 490
korekta aktywa obrotowe	3 012	3 009

<b>Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych</b>	<b>-20,53</b>	<b>23,10</b>
<b>Skorygowany wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych</b>	<b>-20,07</b>	<b>22,60</b>

Zobowiązania	133 818	139 453
korekta zobowiązań	3 000	3 000
Kapitał własny koniec	-6 519	6 037

*Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

*Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe (na dzień 31.12.2018r. pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 009 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 1 909 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.) / zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 31.12.2018r.); natomiast na dzień 31.12.2019r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 012 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 1 833 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.) / zobowiązania krótkoterminowe.*

*Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej bez reklasu kredytu = aktywa obrotowe (na dzień 31.12.2018r. pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 009 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 1 909 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.) / zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 31.12.2018r. pomniejszone o kwotę 64.739 tys. zł stanowiącą wartość części kredytu, która została przeniesiona w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ze zobowiązań długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych na skutek złamania kowenantu z umowy kredytowej); natomiast na dzień 31.12.2019r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 012 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 1 833 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.) / zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o kwotę 61.385 tys. zł stanowiącą wartość części kredytu, która została przeniesiona w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ze zobowiązań długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych na skutek złamania kowenantu z umowy kredytowej*

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

*Skorygowany wskaźnik przyspieszonej płynności = (aktywa obrotowe (na dzień 31.12.2018r. pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 009 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 1 909 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.– zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe); natomiast na dzień 31.12.2019r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 012 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 1 833 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.– zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe*

*Skorygowany wskaźnik przyspieszonej płynności bez reklasu kredytu = (aktywa obrotowe (na dzień 31.12.2018r. pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 009 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 1 909 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.– zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o kwotę 64.739 tys. zł stanowiącą wartość części kredytu, która została przeniesiona w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ze zobowiązań długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych na skutek złamania kowenantu z umowy kredytowej); natomiast na dzień 31.12.2019r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 012 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 1 833 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.– zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o kwotę 61.385 tys. zł stanowiącą wartość części kredytu, która została przeniesiona w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ze zobowiązań długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych na skutek złamania kowenantu z umowy kredytowej*

*Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania / aktywa*

*Skorygowany wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania (na dzień 31.12.2018r. 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 3 009 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji); natomiast na dzień 31.12.2019r. = 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 3 012 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 31.12.2018r. = 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; natomiast na dzień 31.12.2019r. = 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*

#### **4.4. Informacje o transakcjach zawartych przez Sfinks Polska S.A. lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe**

W okresie objętym raportem Spółka dominująca, jak i jednostki od niej zależne nie dokonywały żadnych istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Szczegółowe informacje nt. transakcji z podmiotami powiązanymi zamieszczono w nocie 37 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **4.5. Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Sfinks Polska oraz Spółki dominującej w roku obrotowym**

##### **4.5.1. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach, dotyczących kredytów i pożyczek**

W dniu 07 lutego 2019 r. wpłynęła do Spółki informacja o podwyższeniu przez Bank Ochrony Środowiska S.A. o 2 p.p. marży kredytu udzielonego Spółce na podstawie Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r., w związku z brakiem realizacji przez Spółkę umownego zobowiązania Spółki w postaci podwyższenia kapitałów własnych o kwotę nie mniejszą niż 5,5 mln zł w drodze emisji nowych akcji do dnia 31 grudnia 2018 r. Powyższe zobowiązanie do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostało zrealizowane.

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_8\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_8_2019.pdf)

W dniu 13 lutego 2019 r. Spółka zawarła z bankiem finansującym, tj. Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneks do Umowy o linię faktoringu odwrotnego z dnia 28 września 2016 r., (dalej w niniejszym pkt 4.5.1 zwaną „Umową Faktoringu”), na podstawie którego okres obowiązywania Umowy Faktoringu został wydłużony do dnia 15.03.2019 r.. Zmianie uległ również termin spłaty zobowiązań Spółki wynikających z Umowy Faktoringu, który został wydłużony do dnia 11.09.2019 r.

W dniu 15 marca 2019 r. Spółka zawarła kolejny aneks do w/w Umowy o linię faktoringu odwrotnego na skutek którego zmianie uległ okres obowiązywania tej umowy tj. do dnia 14.04.2019 r. oraz termin

spłaty zobowiązań Spółki wobec Banku wynikających z Umowy Faktoringu, który został wydłużony do dnia 11.10.2019 r.

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_14\\_2019.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_14_2019.pdf)

W dniu 16 kwietnia 2019 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneksy do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r. oraz Umowy o linię faktoringu odwrotnego z dnia 28 września 2016 r. Na mocy aneksu, do Umowy Kredytu wprowadzone zostało dodatkowe zabezpieczenie Kredytu w postaci weksła własnego Spółki in blanco, poręczonego przez pana Sylwestra Cacka. Poręczenie zostało udzielone do czasu przedstawienia bankowi dowodu potwierdzającego wpłatę na rachunek Spółki kwoty nie mniejszej niż 5,5 mln PLN tytułem wykonania uchwały o podwyższeniu kapitałów własnych poprzez emisję nowych akcji, objętych przez pana Sylwestra Cacka i przedstawienia Bankowi prawomocnego postanowienia Sądu o zarejestrowaniu Uchwały. Jednocześnie wprowadzone zostało do Umowy Kredytowej zobowiązanie Emitenta do dostarczenia Bankowi uchwały Walnego Zgromadzenia, o której mowa w art. 15 ksh, wyrażającej zgodę na poręczenie kredytu przez Poręczyciela oraz do przedstawienia Bankowi dokumentów potwierdzających podwyższenie kapitału. Uchwała, o której mowa w zdaniu poprzedzającym została podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 czerwca 2019 r.

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_33\\_2019\\_Aktualizacja%20informacji%20ont.%20umów%20z%20BOŚ%20SA\\_pdf.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_33_2019_Aktualizacja%20informacji%20ont.%20umów%20z%20BOŚ%20SA_pdf.pdf)

Na skutek zawarcia w/w Aneksu do Umowy Faktoringu wydłużony został do dnia 14.05.2019 r. okres obowiązywania tej umowy oraz do dnia 10.11.2019 r. wydłużony został termin spłaty zobowiązań Spółki wobec Banku z niej wynikających oraz zmieniony został limit faktoringu odwrotnego, tj. do kwoty 6 mln zł., z zastrzeżeniem, że uruchomienie środków w ramach limitu nastąpi po przedstawieniu Bankowi zgody Walnego Zgromadzenia, o której mowa powyżej. Wprowadzono również dodatkowe zabezpieczenie spłaty należności z Umowy Faktoringu w postaci weksła własnego Spółki in blanco, poręczonego przez Poręczyciela na zasadach jak opisane powyżej dla Aneksu do Umowy Kredytu. W przypadku braku poinformowania Banku przez Poręczyciela o czynnościach, które mogłyby skutkować uszczupleniem majątku osobistego lub stanowiącego przedmiot wspólnoty majątkowej, na mocy Aneksów do obu umów Bank uprawniony jest do wypowiedzenia Umowy Kredytu lub podwyższenia marży o 2 p.p. Do każdej z w/w umów wystawiony został w dniu 16 kwietnia 2019 r. przez Emitenta weksel własny niezupełny in blanco, które to weksle zostały poręczone przez Poręczyciela.

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_20\\_2019.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_20_2019.pdf)

W dniu 14 maja 2019 r. Spółka dominująca zawarła z BOŚ S.A. aneks do Umowy o linię faktoringu odwrotnego, na podstawie którego wydłużony został do dnia 31.07.2019 r. okres obowiązywania Umowy Faktoringu oraz do dnia 27.01.2020r. ustalił termin spłaty zobowiązań Spółki wynikających z w/w umowy – a także zmieniona została wysokość limitu faktoringu odwrotnego na kwotę 4mln zł. W związku zawarciem powyższego aneksu Sfinks zobowiązany był do ustanowienia zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na wskazanych przez Bank rachunkach Emitenta prowadzonych w BOŚ oraz udzielenia Bankowi pełnomocnictwa do pobierania zgromadzonych na nich środków, co zostało zrealizowane.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_24\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_24_2019.pdf)

W dniach 28 czerwca 2019 r. orz 22 sierpnia 2019 r. odbyły się Zwyczajne Walne Zgromadzenia Sfinks Polska S.A. w porządku obrad których znalazł się projekt uchwały związany z otrzymanym przez Sfinks Polska S.A. w dniu 31.12.2018 r. żądaniem Banku Ochrony Środowiska S.A. dotyczącym przedstawienia przez Sfinks, w terminie do dnia 30.06.2019 r., zgody Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie przesunięcia daty wykupu obligacji serii A3 zamiennych na akcje zwykłe serii L (Obligacje), o której Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym 2019 r.

mowa w uchwale nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29.06.2012 r. (tj. daty 31.12.2019 r.), na okres co najmniej do dnia 31.12.2028 r. Obowiązek przedstawienia Bankowi ww. zgody Walnego Zgromadzenia był bezpośrednią konsekwencją zmian w prowadzonych do Umowy Kredytu aneksem z dnia 8.10.2018 r. Powyższa uchwała nie została podjęta przez Walne Zgromadzenie w żadnej tych dat wskutek czego nie było możliwe zrealizowanie przez Emitenta ww. żądania Banku, a wraz z upływem daty 31.12.2019 r. automatycznie wygasło zabezpieczenie Banku w postaci warunkowej emisji obligacji zamiennych serii A3 o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN (dwadzieścia milionów złotych) zamiennych na akcje serii L.

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_38\\_2015.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_38_2015.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_37\\_2018.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_37_2018.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_33\\_2018\\_aneksy%20dumow%20z%20BOS.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_33_2018_aneksy%20dumow%20z%20BOS.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_33\\_2019\\_Aktualizacja%20informacji%20nt.%20umow%20z%20BOS%20SA.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_33_2019_Aktualizacja%20informacji%20nt.%20umow%20z%20BOS%20SA.pdf)

[biezace/rb\\_33\\_2019\\_Aktualizacja%20informacji%20nt.%20umow%20z%20BOS%20SA.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_33_2019_Aktualizacja%20informacji%20nt.%20umow%20z%20BOS%20SA.pdf)

W dniu 1 sierpnia 2019 r. Spółka Dominująca zawarła kolejny aneks do Umowy Faktoringu wydłużający okres jej trwania, do dnia 31.01.2020 r. oraz termin spłaty wszelkich zobowiązań Spółki z niej wynikających, do dnia 31.05.2020 r. Jednocześnie na skutek jego zawarcia zmianie uległa wysokość dostępnego limitu faktoringowego w ten sposób, że począwszy od sierpnia ulegał on comiesięcznemu pomniejszeniu o 0,5 mln zł tj. obowiązywał w tym zakresie następujący harmonogram: i. Limit do kwoty 3.500.000,00 PLN w okresie od 01.08.2019 r. do 31.08.2019 r. ii. Limit do kwoty 3.000.000,00 PLN w okresie od 01.09.2019 r. do 30.09.2019 r. iii. Limit do kwoty 2.500.000,00 PLN w okresie od 01.10.2019 r. do 31.10.2019 r. iv. Limit do kwoty 2.000.000,00 PLN w okresie od 01.11.2019 r. do 30.11.2019 r. v. Limit do kwoty 1.500.000,00 PLN w okresie od 01.12.2019 r. do 31.12.2019 r. oraz vi. Limit do kwoty 1.000.000,00 PLN w okresie od 01.01.2020 r. do 31.01.2020 r.

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_46\\_2019\\_aneks%20do%20umowy%20faktoringu\\_publicacja.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_46_2019_aneks%20do%20umowy%20faktoringu_publicacja.pdf)

Po dacie bilansowej, w dniu 13.02.2020 r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27.11.2015 r. oraz Umowę o ustanowienie nieoprocentowanej kaucji, na skutek wniosku Spółki o zmianę zabezpieczeń. W ramach umowy kaucji w BOŚ zostanie zdeponowane 3 mln zł przeniesione z zablokowanych w 2015 r. na rzecz Banku środków Emitenta na zabezpieczenie płatności kary umownej z tytułu niewłaściwego wykonania przez Sfinks zobowiązań wobec BOŚ wynikających z ustanowienia zabezpieczenia kredytu w postaci warunkowej emisji obligacji zamiennych na akcje, której termin upłynął z dniem 31 grudnia 2019 roku. Kaucja umożliwi bankowi pobieranie środków na spłatę zobowiązań Spółki wobec Banku z obowiązkiem jej uzupełnienia przez Emitenta według zasad i w terminach opisanych w umowie do kwoty 3 mln PLN pod rygorem podwyższenia marży o 2,0 p.p. lub pod rygorem wypowiedzenia Umowy Kredytu lub podwyższenia opłat za korzystanie z każdej gwarancji. W tym samym dniu Sfinks podpisał z Bankiem aneks do Umowy linii gwarancyjnej z 27.10.2016 r., zgodnie z którym począwszy od dnia jego zawarcia kwota Linii Gwarancyjnej zostaje zrównana z wysokością aktualnie udzielonych Spółce gwarancji, tj. wynosi 3,7 mln PLN, przy czym wygaśnięcie gwarancji powoduje obniżenie tej kwoty. Ponadto aneks ten wprowadził dodatkowe zabezpieczenie Umowy Linii Gwarancyjnej współdzielone z Umową Kredytu w postaci możliwości skorzystania przez Bank z w/w kaucji oraz przelewu wierzytelności z umów franczyzowych. Przedmiotowy Aneks do Umowy Kredytu przewiduje także wymóg zapewnienia przez Sfinks miesięcznych wpływów na rachunki Spółki w BOŚ z prowadzonej działalności operacyjnej w określonej w Aneksie wartości. Wskaźnik ten mierzony będzie w ujęciu kwartalnym, po przedłożeniu (publikacji) sprawozdań finansowych Sfinks począwszy od sprawozdania za okres od 01.07.2020 r. do 30.09.2020 r., pod rygorem podwyższenia marży o 1 p.p. na kolejny kwartał.



W dniu 31 marca 2020 r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do Umowy kredytu nieodnawialnego dotyczący udzielenia Spółce karencji w spłacie trzech rat kredytu. Raty w wysokości 795.076,00 zł każda, których termin płatności przypadają zgodnie z dotychczasowym brzmieniem ww. umowy na 31.03.2020 r., 30.04.2020 r. oraz 31.05.2020 r. - zostały przesunięte na koniec okresu kredytowania, tj. na dzień 31.08.2028 r. W tym samym dniu zawarty został z Bankiem aneks do Umowy kaucji nieoprocentowanej z dnia 13.02.2020 r., na podstawie którego Sfinks udzielono karencji w spłacie trzech rat kaucji, każda w wysokości 134.948,00 PLN, których terminy zapłaty przypadają dotychczas na kwiecień, maj oraz czerwiec 2020 r. Zostały one przesunięte na grudzień br. oraz styczeń i luty 2021 r.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_9\\_2020\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_9_2020_pdf.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_13\\_2020\\_www.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_13_2020_www.pdf)

W dniu 30 czerwca 2020 r. Spółka Dominująca zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. kolejne aneksy do umowy kredytu z dnia 27.11.2015 r. oraz umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r., dotyczące udzielenia Sfinks Polska S.A. karencji w spłacie trzech rat kredytu oraz trzech rat kaucji. Spłata rat kredytu, w wysokości 795 000,00 PLN każda, których dotychczasowy termin płatności przypadają na 30.06.2020r., 31.07.2020r., 31.08.2020 r. została przesunięta na koniec okresu kredytowania tj. 31.08.2028r., a spłata rat kaucji, w wysokości 134 948,00 PLN każda, płatnych w lipcu, sierpniu i wrześniu 2020 r. została przesunięta na marzec, kwiecień oraz maj 2021 r.

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_24\\_2020.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_24_2020.pdf)

#### **4.5.2. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanim**

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

#### **4.5.3. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanim.**

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

#### **4.5.4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym**

W roku 2019 Grupa nie dokonała lokat kapitałowych. Stan inwestycji kapitałowych posiadanych przez Spółkę dominującą na daty bilansowe został zaprezentowany w nocie 2.1 niniejszego sprawozdania.

#### **4.5.5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym**

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

#### **4.5.6. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Sfinks Polska S.A. wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności**

W roku 2019 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w wyniku emisji 1.100 sztuk obligacji zamiennych na akcje a następnie zamiany w/w obligacji na 1.100.000 sztuk akcji serii L.

Środki pozyskane z emisji akcji serii L w wysokości 1.100.000 zł zostały przeznaczone na restrukturyzację zadłużenia, oraz pokrycie kosztów emisji, rejestracji i obsługi innych zdarzeń dotyczących obligacji.

#### **4.5.7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Sfinks Polska S.A. w roku obrotowym trwającym od 01 grudnia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. posiadała powiązania kapitałowe (akcje, udziały), które zostały omówione w nocie 2.1 niniejszego sprawozdania. W dniu 30 października 2017 r. Spółka przejęła prawa do sieci pubów Piwiarnia (w tym prawa do umów z franczyzobiorcami, znak towarowego 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 październiku 2019 r. Spółka dominująca otrzymała oświadczenia jedyne go udziałowca Fabryka Pizzy Sp. z o.o. o („Udziałowiec”) przyjęciu oferty nabycia przez Sfinks Polska S.A. wszystkich posiadanych przez niego udziałów w/w spółki tj. 200 udziałów o nominalnej wartości 500,00 zł każdy, za łączną cenę 8 mln zł ze skutkiem na dzień 15 kwietnia 2020 r., która to data była jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty ceny za w/w udziały, a która wskutek zawarcia w kwietniu, maju 2020 r. oraz czerwcu 2020 r. aneksów do ww. umowy inwestycyjnej została wydłużona do dnia 30.07.2020 r. Ponadto Udziałowiec oraz Sfinks Polska S.A. ustalili, że w przypadku braku zapłaty przez Sfinks ceny w tym terminie udziałowiec (poza uprawnieniem do odstąpienia od Umowy Inwestycyjnej, o którym Sfinks informował w RB 54/2019) będzie uprawniony do dochodzenia jej zapłaty, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności strony podejmą negocjacje celem uzgodnienia polubownego rozwiązania, a w przypadku braku osiągnięcia porozumienia udziałowiec może dochodzić zapłaty z tytułu roszczeń nie wcześniej niż od dnia 1 września 2021r. Dążeniem Sfinks Polska S.A. oraz Udziałowca jest dalsza współpraca. Na dzień publikacji niniejszego raportu strony umowy inwestycyjnej kontynuują rozmowy w zakresie dalszej zmiany jej warunków. Na sfinansowanie nabycia udziałów Grupa planuje pozyskać finansowanie zewnętrzne uzupełnione o skumulowane środki własne.

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

Grupa Kapitałowa w roku obrotowym nie inwestowała w nieruchomości.

Planowane inwestycje w rozbudowę systemów informatycznych, 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 tym w ramach kapitału docelowego. W ocenie Zarządu zaplanowane inwestycje są możliwe do zrealizowania.

#### **4.5.8. Udziały własne Sfinks Polska S.A.**

W raportowanym okresie Spółka dominująca nie dokonywała nabycia akcji własnych.

#### **4.5.9. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Sfinks Polska oraz Spółki dominującej**

Spółka oraz Grupa Kapitałowa w 2019 roku prowadziła politykę finansowania działalności w ramach posiadanych środków własnych, kredytu kupieckiego udzielonego przez dostawców towarów i usług, Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym 2019 r.

środków udostępnionych przez BOŚ SA w ramach umowy faktoringu odwrotnego, środków z długoterminowego kredytu bankowego udzielonego przez BOŚ S.A. oraz leasingu. Współpraca z BOŚ SA w zakresie szerokiego spektrum produktów dawała możliwości zarządzania płynnością Spółki i Grupy Kapitałowej oraz utrzymania odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, przeznaczonych do obrotu a jednocześnie generowała ryzyka związane z brakiem dywersyfikacji w zakresie źródeł finansowania. Ryzyko zmateriałizowało się w postaci wzrostu kosztów finansowania kredytowego oraz konieczności spłaty linii faktoringu odwrotnego, na skutek złamania przez Spółkę kowenantów bankowych. Wpłynęło to istotnie na sytuację płynnościową Spółki.

W obszarze obrotu dewizowego czynnikiem determinującym ryzyko płynnościowe Grupy Kapitałowej jest poziom kursu EURO (analiza ryzyka dewizowego Spółki opisana jest w par. 3.3. niniejszego sprawozdania). W 2020 roku Spółka będzie minimalizować to ryzyko dzięki kontynuacji strategii, która przewiduje stopniowe przekształcanie lokali własnych we franczyzowe oraz rozwojowi sieci nowych restauracji w oparciu o franczyzę – model franczyzy Grupy kapitałowej przewiduje przeniesienie kosztu wynajmu lokalu na franczyzobiorcę.

Ryzyko zmian stopy procentowej na skutek zmian stóp rynkowych, istotne ze względu na skalę finansowania kredytowego oprocentowanego wg. stopy zmiennej, jest częściowo zabezpieczone poprzez zawarcie transakcji swap na stopę procentową z BOŚ SA (szczegółowy opis warunków transakcji zawiera par. 3.3. niniejszego sprawozdania).

Analizując sytuację finansową Spółki Zarząd zwraca uwagę na wysoki wskaźnik Dług/EBITDA Spółki na poziomie 9,2 (po oczyszczeniu z wpływu MSSF 16), co w połączeniu z utrzymaniem wysokiego poziomu zadłużenia (wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki 105,1% bez wpływu MSSF 16) generuje trudności w zarządzaniu płynnością, szczególnie w sytuacji obniżenia limitu faktoringu odwrotnego przez BOŚ S.A.. Powyższe spowodowało wzrost innych zobowiązań Spółki w tym również przeterminowanych. Zarząd podjął negocjacje z kontrahentami celem dopasowania terminów spłat w/w zobowiązań do wpływów Spółki. Równolegle, mając na względzie możliwość pozyskania środków finansowych ze sprzedaży udziałów w obecnych oraz przyszłych spółkach zależnych Zarząd wystąpił do Walnego Zgromadzenia o udzielenie zgody na przeniesienie do spółek zależnych wyodrębnionych organizacyjnie, funkcjonalnie i finansowo zorganizowanych części przedsiębiorstwa w postaci biznesu prowadzonego pod marką Sphinx oraz pod marką Chłopskie Jadło. Spółka nie uzyskała wymaganej zgody Walnego Zgromadzenia.

Zarząd wskazał na zasadność aktualizacji strategii oraz przeprowadził proces przeglądu opcji strategicznych, który objął przegląd obecnych i potencjalnych źródeł finansowania, a w tym, w szczególności, możliwości pozyskania partnerów finansowych zainteresowanych inwestycją kapitałową w Spółkę dominującą (finansowanie dłużne lub własne w ramach kapitału docelowego i warunkowego) (opisany w nocie 3 niniejszego sprawozdania) lub w rozwój wybranych marek.

Zarząd na bieżąco analizuje sytuację płynnościową Spółki i Grupy oraz podejmuje działania mające na celu poprawę płynności i wyników operacyjnych opisany w nocie 4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie o ryzyku utraty płynności finansowej.

Zarząd zwraca uwagę, że po dacie bilansowej wprowadzono stan epidemii, który w istotny sposób wpłynął na działalność Grupy. W okresie od 14.03.2020r. do 17.05.2020r. został wprowadzony zakaz prowadzenia sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach, przez co Grupa została praktycznie odcięta od wpływów gotówkowych (działalność była prowadzona jedynie w zakresie sprzedaży w kanale

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska  
w roku obrotowym 2019 r.

delivery, która stanowiła nieistotny udział w sprzedaży gastronomicznej). Od dnia 18.05.2020r. restauracje zarządzane przez Spółkę prowadzą sprzedaż usług gastronomicznych w lokalach. Na dzień publikacji raportu od dnia zniesienia zakazu realizowane obroty kształtują się na poziomie około 50% obrotów z porównywalnego okresu roku ubiegłego. Działalność gastronomiczna jest obciążona dodatkowymi wymogami sanitarnymi, co powoduje zarówno zmniejszenie potencjału sprzedażowego lokali jak też wzrost kosztów (odstępny pomiędzy klientami, koszty maseczek, środków dezynfekujących itp.). Wpływ na sprzedaż mają również nastroje konsumentów, którzy pomimo zniesienia zakazu sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach, są nadal ostrożni z podejmowaniem decyzji o korzystaniu z usług gastronomicznych. Z uwagi na fakt, że istotną część kosztów działania Grupy jest kosztami stałymi, pomimo istotnego ograniczenia działalności restauracji w okresie obowiązywania zakazu sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach Grupa była zobowiązana do ich ponoszenia, co doprowadziło do powstania luki płynnościowej i w konsekwencji istotnego wzrostu zobowiązań handlowych Spółki.

W związku z powyższym Zarząd podjął działania celem poprawy płynności Spółki w następujących obszarach: restrukturyzacja kosztów generowanych przez sieć, ograniczenie kosztów działania centrali, restrukturyzacji zobowiązań oraz pozyskania dodatkowych źródeł finansowania powstałej w związku z COVID19 luki płynnościowej. Spółka podjęła działania celem zmian warunków najmu lokali gastronomicznych. Jednocześnie w Spółce wprowadzono ograniczenia kosztów centrali, w tym m.in. kosztów wynagrodzeń poprzez czasowe zmniejszenie wymiaru czasu pracy pracowników. Z uwagi na istotny wzrost zobowiązań handlowych, przy jednoczesnym realizowaniu przychodów ze sprzedaży na niższym niż przed epidemią poziomie Zarząd podjął negocjacje z wierzycielami Spółki celem zawarcia ugód rozkładających zaległości na raty. W zakresie dodatkowych źródeł finansowania Spółka skorzystała z pomocy dla przedsiębiorstw, które odniosły straty na skutek COVID19 w postaci dopłaty do wynagrodzeń z FGŚP (ok. 500 tys. zł) oraz subwencji finansowej z PFR dla MŚP (3.500 tys. zł). Ponadto Zarząd podejmuje działania celem pozyskania dodatkowych źródeł finansowania, w tym: w zakresie różnych form pomocy publicznej, dokapitalizowanie Spółki oraz zmiany harmonogramu spłaty kredytu inwestycyjnego.

Biorąc pod uwagę opisane powyżej działania oraz dotychczasowy przebieg uzgodnień z wynajmującymi lokale oraz analizowane możliwości pozyskania dodatkowych środków Zarząd ocenia, że Spółka będzie w stanie regulować zaległości i kontynuować działalność realizując planowany rozwój. Jednakże z uwagi na nieprzewidywalny przebieg epidemii nie można wykluczyć, że ponownie zostanie w Polsce wprowadzony zakaz sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach co będzie miało dramatyczny wpływ zarówno na Spółkę jak również całą branżę gastronomiczną a przetrwanie podmiotów tej branży (jak również wielu innych w sytuacji szerszego zasięgu ograniczeń prowadzenia działalności) będzie uzależnione od programów pomocowych opracowanych przez rząd dla ratowania takich podmiotów.

#### **4.6. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

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

## 4.7. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

### Zdarzenia które miały miejsce do daty bilansowej

#### Zmiany kapitału

W dniu 09 stycznia 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o otwarciu nowej subskrypcji emisji akcji serii P w ramach kapitału docelowego. W raportowanym okresie Zarząd podejmował szereg działań celem podwyższenia kapitału, o których na bieżąco informował w raportach bieżących (wymienionych poniżej). Emisja akcji serii P na ich podstawie nie doszła do skutku.

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_2\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_2_2019.pdf)

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_5\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_5_2019.pdf)

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_10\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_10_2019.pdf)

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_13\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_13_2019.pdf)

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_17\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2019.pdf)

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_21\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_21_2019.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%20\\_27\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%20_27_2019.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_32\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_32_2019.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_43\\_2019\\_wyd%C5%82u%C5%BCenie%20subskrypcji\\_pdf\\_0.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_43_2019_wyd%C5%82u%C5%BCenie%20subskrypcji_pdf_0.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_55\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_55_2019.pdf)

W dniu 15 października 2019 r. Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę o emisji obligacji imiennych serii A2 niezabezpieczonych, niezbywalnych, w ilości nie mniej niż 500 i nie więcej niż 12.000 sztuk o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nie mniej niż 0,5 mln zł i nie więcej niż 12 mln zł. W dniu 4 listopada 2019 r. osiągnięty został próg emisji. Obligacji. W dniu 10 grudnia 2019 r. Zarząd Spółki dominującej dokonał przydziału 1.100 (tysiąc sto) szt. Obligacji o wartości nominalnej 1000 PLN (tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 1 100 000 PLN (milion sto złotych). W dniu 19.12.2019r. wpłynęły do Spółki oświadczenia o zamianie wszystkich w/w obligacji na akcje, skutkiem czego Spółka wydała w dniu 23 grudnia 2019 r. 1.100.000 sztuk akcji serii L i z tą chwilą doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 32 199 512,00 PLN.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_56\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_56_2019.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_59\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_59_2019.pdf)

#### Zmiany w organach statutowych Spółki dominującej

W dniu 23 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania do Zarządu Sfinks Polska S.A., czterech osób na nową, wspólną pięcioletnią kadencję, rozpoczynającą się od dnia 6 lutego 2019 r. i trwającą do dnia 6 lutego 2024 r. tj.: Sylwestra Cacka - na stanowisko Prezesa Zarządu Doroty Cacek - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Dariusza Strojewskiego – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych, Sławomira Pawłowskiego - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. W dniu 21 czerwca 2019 r. Prezes Zarządu Sylwester Cacek złożył rezygnację ze skutkiem na dzień 30 lipca 2019 r. z członkostwa w Zarządzie Sfinks Polska S.A., w związku z zamiarem kandydowania do Rady Nadzorczej Spółki.

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_06\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_06_2019.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_31%20\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_31%20_2019.pdf)

W dniu 22 sierpnia 2019 r. Wiceprezes Zarządu Sfinks Polska S.A. Sławomir Pawłowski złożył rezygnację na dzień 22 sierpnia 2019 r. z członkostwa w Zarządzie Spółki.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_48\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_48_2019.pdf)

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym 2019 r.

W dniu 25 października 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Sylwestra Cacka na Prezesa Zarządu Sfinks Polska S.A., na wspólną kadencję tj. trwającą do dnia 6 lutego 2024 r. oraz uchwałę w sprawie odwołania Pana Dariusza Strojewskiego z Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_58\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_58_2019.pdf)

W raportowanym okresie miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej: złożenie rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej przez Krzysztofa Gerulę, Jana Jeżaka, Piotra Kamińskiego i Artura Gabora oraz powołanie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 sierpnia 2019 r. nowego 5 osobowego składu Rady Nadzorczej, w tym powołanie w wyniku głosowania oddzielnymi grupami 2 członków Rady Nadzorczej i oddelegowanie ich do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

### Inne

W dniu 07 lutego 2019 r. wpłynęła do Spółki informacja o podwyższeniu przez Bank Ochrony Środowiska S.A. o 2 p.p. marży kredytu udzielonego Spółce na podstawie Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r., w związku z brakiem realizacji przez Spółkę umownego zobowiązania Spółki w postaci podwyższenia kapitałów własnych o kwotę nie mniejszą niż 5,5 mln zł w drodze emisji nowych akcji do dnia 31 grudnia 2018 r.

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_8\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_8_2019.pdf)

W dniach 13 lutego 2019 r., 15 marca 2019 r., 16 kwietnia 2019 r., 14 maja 2019 r. oraz 1 sierpnia 2019 r. Spółka zawierała z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneksy do Umowy o linię faktoringu odwrotnego z dnia 28 września 2016 r. dotyczące zmian: okresu obowiązywania tej umowy, terminu spłaty zobowiązań Spółki oraz wysokości limitu faktoringowego.

Termin spłaty zobowiązań Spółki wynikających z ostatniego z ww. aneksów został ustalony na dzień 31 maja 2020r.; a limit faktoringu odwrotnego będzie sukcesywnie zmniejszany do kwoty 0 zł do dnia 1 lutego 2020 r. Ponadto ww. aneksami Sfinks zobowiązany został do ustanowienia zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na wskazanych przez Bank rachunkach Emitenta prowadzonych w BOŚ, udzielenia Bankowi pełnomocnictwa do pobierania zgromadzonych na nich środków, poręczenia weksla własnego Spółki przez Sylwestra Cacka. W dniu 16 kwietnia 2019 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneks do umowy kredytu na mocy, którego wprowadzone zostało dodatkowe zabezpieczenie w postaci weksla własnego Spółki in blanco, poręczonego przez Sylwestra Cacka.

Poręczenia wekslowe, o których mowa powyżej zostały udzielone do czasu przedstawienia bankowi dowodu potwierdzającego wpłatę na rachunek Spółki kwoty nie mniejszej niż 5,5 mln zł tytułem wykonania Uchwały o podwyższeniu kapitałów własnych poprzez emisję nowych akcji, objętych przez Sylwestra Cacka i przedstawienia bankowi prawomocnego postanowienia Sądu o zarejestrowaniu Uchwały o podwyższeniu kapitału.

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_9\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_9_2019.pdf)

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_14\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_14_2019.pdf)

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_20\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_20_2019.pdf)

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_24\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_24_2019.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_46\\_2019\\_aneks%20do%20umowy%20faktoringu\\_publicacja\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_46_2019_aneks%20do%20umowy%20faktoringu_publicacja_pdf.pdf)

W dniu 10 kwietnia 2019 r. spółka zależna od Sfinks Polska S.A. - Shanghai Express Sp. z o.o. zawarła umowę z Cafe Contact Sp. z o.o. na podstawie, której zostały przeniesione na Shanghai Express Sp. z o.o. prawa własności intelektualnej związane z konceptami „META SETA GALARETA” i „META DISCO” prawa i obowiązki do wybranych lokali prowadzonych dotychczas przez CAFE CONTACT w ww. konceptach oraz przeniesiona została własność środków trwałych i wyposażenia z powyższych lokali. W tej samej dacie zawarta została pomiędzy Spółką i Shanghai Express Sp. z o.o. a osobą fizyczną pełniącą dotychczas funkcję członka Zarządu CAFE CONTACT Sp. z o.o. trójstronna umowa o współpracy dotycząca rozwoju sieci „META SETA GALARETA” i „META DISCO” i powołania Menadżera do Zarządu Shanghai Express Sp. z o.o.

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%20\\_19\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%20_19_2019.pdf)

W dniu 28 czerwca 2019 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło objętą porządkiem uchwały przewidziane programem posiedzenia w zakresie zatwierdzenia sprawozdań finansowych za rok 2018, udzielenia absolutorium członkom władz Spółki oraz uchwałę o pokryciu straty za rok 2018 i uchwałę o dalszym istnieniu Spółki w trybie art. 397 k.s.h, a także uchwałę dotyczącą wyrażenia zgody na udzielenie Sfinks Polska S.A. poręczenia przez Sylwestra Cacka weksli własnych in blanco wystawionych przez Sfinks Polska S.A. w dniu 16 kwietnia 2019 r. do Aneksu z dnia 16 kwietnia 2019 r. do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r. oraz Aneksu z dnia 16 kwietnia 2019 r. do Umowy linii faktoringu odwrotnego z dnia 28 września 2016 r., zawartych z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. tytułem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z powyższych umów, do czasu przedstawienia Bankowi dowodu potwierdzającego wpłatę na rachunek Spółki kwoty nie mniejszej niż 5,5 mln zł. tytułem wykonania uchwały o podwyższeniu kapitałów własnych poprzez emisję nowych akcji.

Ponadto Spółka nie otrzymała zgody Walnego Zgromadzenia w przedmiocie przesunięcia daty wykupu obligacji serii A3 zamiennych na akcje zwykłe serii L na okres co najmniej do dnia 31 grudnia 2028 r., do przedstawienia której na wezwanie Banku, w terminie do 30 czerwca 2019 r. Spółka zobowiązała się w aneksie do Umowy Kredytu z dnia 08 października 2018 r.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_33_2019_Aktualizacja%20informacji%20nt.%20um%C3%B3w%20z%20BO%C5%9A%20SA_pdf.pdf)

[biezace/rb\\_33\\_2019\\_Aktualizacja%20informacji%20nt.%20um%C3%B3w%20z%20BO%C5%9A%20SA\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_33_2019_Aktualizacja%20informacji%20nt.%20um%C3%B3w%20z%20BO%C5%9A%20SA_pdf.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_34_2019%20_%20tresc%20uchwa%C5%82%20po%20ZWZ%20w%20dniu%2028%2006%202019%20r.pdf)

[biezace/RB\\_34\\_2019%20\\_%20tresc%20uchwa%C5%82%20po%20ZWZ%20w%20dniu%2028%2006%202019%20r.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_34_2019%20_%20tresc%20uchwa%C5%82%20po%20ZWZ%20w%20dniu%2028%2006%202019%20r.pdf)

Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 sierpnia 2019 r. nie podjęło uchwały w przedmiocie przesunięcia daty wykupu obligacji serii A3 zamiennych na akcje zwykłe serii na okres co najmniej do dnia 31 grudnia 2028 r. oraz uchwały dotyczącej wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanych części przedsiębiorstwa dotyczącej Sphinx i Chłopskiego Jadła a także uchwały w przedmiocie zmian statutu Spółki w zakresie zmian kompetencji Rady Nadzorczej.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_30%20\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_30%20_2019.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_42%20_2019_rezygnacja%20osoby%20nadzoruj%C4%85cej.pdf)

[biezace/RB\\_42%20\\_2019\\_rezygnacja%20osoby%20nadzoruj%C4%85cej.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_42%20_2019_rezygnacja%20osoby%20nadzoruj%C4%85cej.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_48\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_48_2019.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_50\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_50_2019.pdf)

W październiku 2019 r. Spółka dominująca otrzymała oświadczenia jedynego udziałowca Fabryka Pizzy Sp. z o.o. („Udziałowiec”) o przyjęciu oferty nabycia przez Sfinks Polska S.A. wszystkich posiadanych przez niego udziałów w/w spółki tj. 200 udziałów o nominalnej wartości 500,00 zł każdy, za łączną cenę 8 mln zł ze skutkiem na dzień 15 kwietnia 2020 r., która to data była jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty ceny za w/w udziały, a która wskutek zawarcia w kwietniu, maju 2020 r. oraz czerwcu Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym 2019 r.

2020 r. aneksów do ww. umowy inwestycyjnej została wydłużona do dnia 30.07.2020 r. Ponadto Udziałowiec oraz Sfinks Polska S.A. ustalili, że w przypadku braku zapłaty przez Sfinks ceny w tym terminie udziałowiec (poza uprawnieniem do odstąpienia od Umowy Inwestycyjnej, o którym Sfinks informował w rb 54/2019) będzie uprawniony do dochodzenia jej zapłaty, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności strony podejmą negocjacje celem uzgodnienia polubownego rozwiązania, a w przypadku braku osiągnięcia porozumienia udziałowiec może dochodzić zapłaty z tytułu roszczeń nie wcześniej niż od dnia 1 września 2021r. Dążeniem Sfinks Polska S.A. oraz Udziałowca jest dalsza współpraca. Na dzień publikacji niniejszego raportu strony umowy inwestycyjnej kontynuują rozmowy w zakresie dalszej zmiany jej warunków.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_54\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_54_2019.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2023%202020%20aktualizacja%20informacji%20ont%20Fabryka%20Pizzy_wyslany%20pdf.pdf)

[biezace/rb%2023%202020%20aktualizacja%20informacji%20ont%20Fabryka%20Pizzy\\_wyslany%20pdf.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2023%202020%20aktualizacja%20informacji%20ont%20Fabryka%20Pizzy_wyslany%20pdf.pdf)

W dniu 26.11.2019 r. Zarząd Sfinks Polska S.A. podjął decyzję o skorzystaniu z przysługującego Sfinks na podstawie tej umowy uprawnienia i jej przedłużeniu na dotychczasowych warunkach opisanych w ww. raporcie bieżącym, w drodze jednostronnego oświadczenia Spółki, na okres kolejnych trzech lat tj. do dnia 01 czerwca 2023 Przedmiotem Umowy dystrybucji jest realizacja przez EC usługi dystrybucyjnej obejmującej swoim zakresem zamawianie produktów, ich zakup i sprzedaż do restauracji oraz dostawę do wskazanych przez Spółkę lokali, w oparciu o ustaloną przez Sfinks ofertę asortymentową. Szacunkowa wartość obrotu z Dystrybutorem w tym trzyletnim okresie wyniesie 120 mln zł.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_62_2019_przed%C5%82u%C5%BCenie%20umowy%20z%20Eurocash%20SA_pdf.pdf)

[biezace/RB\\_62\\_2019\\_przed%C5%82u%C5%BCenie%20umowy%20z%20Eurocash%20SA\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_62_2019_przed%C5%82u%C5%BCenie%20umowy%20z%20Eurocash%20SA_pdf.pdf)

W drugiej połowie 2019 r. Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych w ramach którego Zarząd Spółki przeanalizował możliwości rozwoju Spółki i poprawy jej zdolności konkurencyjnych, w szczególności w zakresie dostępnych opcji w obszarach: pozyskania kapitału, optymalizacji i poszerzenia bazy finansowania dłużnego, zarządzania płynnością (w tym z wykorzystaniem instrumentów bankowych), pozyskania partnerów kapitałowych i strategicznych, wspierających wzrost pozycji konkurencyjnej marek Spółki oraz wzrost wartości Spółki, aktualizacji strategii rynkowej, dokonania innych transakcji i/lub działań restrukturyzacyjnych. Do daty publikacji raportu strategia Grupy nie została zaktualizowana z uwagi na skutki ogłoszenia w Polsce stanu zagrożenia epidemiologicznego.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_47\\_2019\\_przeql%C4%85d%20opcji%20strategicznych\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_47_2019_przeql%C4%85d%20opcji%20strategicznych_pdf.pdf)

W dniu 18.12.2019r. Zarząd Spółki dominującej rozpoczął negocjacje w sprawie potencjalnego zaangażowania kapitałowego w akcje Spółki. Potencjalne zaangażowanie kapitałowe Inwestora (lub wskazanych przez niego podmiotów) opierałoby się na możliwości i] dokapitalizowania Spółki w drodze obejmowania przez Inwestora nowo subskrybowanych przez Sfinks akcji ii] oraz/lub nabywania akcji Spółki znajdujących się już w obrocie giełdowym. Do daty publikacji raportu negocjacje nie zostały sfinalizowane.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_65\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_65_2019.pdf)

Ponadto w roku 2019 Grupa:

- odnotowała negatywne skutki zmian w otoczeniu prawno-gospodarczym, w tym m.in. wzrost kosztów działania restauracji (presja płacowa, koszty energii, ceny zakupu surowców), wprowadzenia ograniczeń w zakresie handlu w niedziele (3 niedziele niehandlowe w miesiącznie),
- kontynuowała wdrażania oferty sprzedaży z dowozem w restauracjach;
- sfinalizowała prace nad pierwszymi modułami dedykowanego rozwiązania informatycznego i wdrożenie ich w sieci Sphinx, Chłopskie Jadło, WOOK;



## Zdarzenia które miały miejsce po dacie bilansowej

W dniu 10.01.2020r. Spółka zakończyła przegląd opcji strategicznych. Z uwagi na wprowadzeniu w Polsce stanu zagrożenia epidemiologicznego, który istotnie wpływa na działalność Grupy oraz brak możliwości opracowania wiarygodnych założeń w zakresie trwania tego okresu i skutków jakie on spowoduje do dnia publikacji raportu nie została opracowana aktualizacja strategii Grupy.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_4\\_2020.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_4_2020.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_14\\_2020\\_informacja%20dot%20strategii\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_14_2020_informacja%20dot%20strategii_pdf.pdf)

W dniu 24 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę podjął Uchwałę nr 1 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 („Uchwała Zarządu”). Minimalną liczbę akcji ustalono w ww. uchwale na poziomie 1 000 000 (jeden milion), a maksymalną liczbę akcji na nie więcej niż 6 000 000. W terminie w niej wskazanym (tj. do końca dnia 7 lutego 2020 r.) do Spółki nie zgłosił się żaden z podmiotów uprawnionych do skorzystania z prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii P, a Zarząd jest uprawniony do ich oferowania wybranym przez niego podmiotom. Do chwili sporządzenia niniejszego raportu emisja akcji serii P w ramach ww. uchwały Zarządu nie zakończyła się a minimalny próg tej emisji nie został osiągnięty.

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_6\\_2020.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_6_2020.pdf)

W dniu 13.02.2020 Spółka Dominująca zawarła z BOŚ Bank S.A. aneks do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27.11.2015 r. oraz Umowę o ustanowienie nieoprocentowanej kaucji. W ramach umowy kaucji w BOŚ zostanie zdeponowane 3 mln PLN przeniesione z zablokowanych w 2015 r. na rzecz Banku środków Emitenta na zabezpieczenie płatności kary umownej z tytułu niewłaściwego wykonania przez Sfinks zobowiązań wobec BOŚ wynikających z ustanowienia zabezpieczenia kredytu w postaci warunkowej emisji obligacji zamiennych na akcje, której termin upłynął z dniem 31 grudnia 2019 roku. Kaucja umożliwi bankowi pobieranie środków na spłatę zobowiązań Spółki wobec Banku z obowiązkiem jej uzupełnienia przez Emitenta według zasad i w terminach opisanych w umowie do kwoty 3 mln PLN pod rygorem podwyższenia marży o 2,0 p.p. lub pod rygorem wypowiedzenia Umowy Kredytu lub podwyższenia opłat za korzystanie z każdej gwarancji.

W tym samym dniu Sfinks podpisał z Bankiem aneks do Umowy linii gwarancyjnej z 27.10.2016 r., zgodnie z którym począwszy od dnia jego zawarcia kwota Linii Gwarancyjnej zostaje zrównana z wysokością aktualnie udzielonych Spółce gwarancji, tj. wynosi 3,7 mln PLN, przy czym wygaśnięcie gwarancji powoduje obniżenie tej kwoty. Ponadto aneks ten wprowadził dodatkowe zabezpieczenie Umowy Linii Gwarancyjnej współdzielone z Umową Kredytu w postaci możliwości skorzystania przez Bank z w/w kaucji oraz przelewu wierzytelności z umów franczyzowych. Aneks do Umowy Kredytu przewiduje także wymóg zapewnienia przez Sfinks miesięcznych wpływów na rachunki Spółki w BOŚ z prowadzonej działalności operacyjnej w określonej w Aneksie wartości. Wskaźnik ten mierzony będzie w ujęciu kwartalnym, po przedłożeniu (publikacji) sprawozdań finansowych Sfinks począwszy od sprawozdania za okres od 01.07.2020 r. do 30.09.2020 r., pod rygorem podwyższenia marży o 1 p.p. na kolejny kwartał.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_9\\_2020\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_9_2020_pdf.pdf)

W dniu 17 lutego 2020 r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („Sąd”) o dokonaniu przez Sąd w dniu 10 lutego 2020 r. wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców i zmiany Statutu Spółki w zakresie § 7. Podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 31 099 512,00 zł do kwoty 32 199 512,00 zł, tj. o kwotę 1 100 000 zł, dokonało się z chwilą wydania odcinków zbiorowych Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym 2019 r.

obejmujących łącznie 1 100 000 akcji serii L, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 67/2019, dlatego powyższy wpis dokonany przez Sąd potwierdza stan prawny zaistniały wcześniej (wpis deklaratoryjny).

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_10\\_2020.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_10_2020.pdf)

Z uwagi na wejście w życie Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 13 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego oraz wprowadzenie zakazu podawania posiłków na miejscu w restauracjach, Grupa Sfinks Polska począwszy od dnia 14.03.2020 r. zaprzestała obsługi klientów w lokalach restauracji należących do sieci Grupy. Sieć prowadziła jedynie sprzedaż posiłków na wynos oraz w kanale delivery (z dowozem) z wyłączeniem części restauracji mieszczących się w centrach handlowych objętych zakazem prowadzenia w nich ww. działalności, zgodnie z interpretacjami rozporządzenia Ministra Zdrowia przez te centra. Sprzedaż posiłków w w/w kanałach mimo, iż dynamicznie rosła w ujęciu r/r to ze względu na niską bazę odniesienia dotychczas miała niewielki udział w przychodach ze sprzedaży ogółem i po ogłoszeniu stanu zagrożenia epidemiologicznego nie wykazała istotnego wzrostu. W dniu 18 maja 2020r. zniesiono zakaz sprzedaży usług gastronomicznych dla klientów w lokalach. W okresie zakazu sprzedaż gastronomiczna w restauracjach należących do sieci Sphinx oraz Chłopskie Jadło spadła o ponad 90% w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedzającego. W okresie pierwszego miesiąca od zniesienia zakazu sprzedaż gastronomiczna w ww. sieciach była niższa o około 60 % od sprzedaży zrealizowanej w porównywalnym okresie roku ubiegłego, co było spowodowane zarówno niższą sprzedażą w poszczególnych lokalach jak też nie wznowieniem w tym okresie działalności przez około 20% lokali ze względów operacyjnych i biznesowych.

W związku ze wskazanym powyżej istotnym ograniczeniem poziomu sprzedaży i związanym z tym drastycznym spadkiem wpływów środków finansowych, Spółka nie była w stanie regulować istotnej części zobowiązań handlowych. Zarząd jest w trakcie uzgodnień z kontrahentami, w tym głównie podmiotami wynajmującymi lokale w zakresie spłaty w/w zobowiązań oraz zmiany warunków łączących je umów celem ich dostosowania do aktualnych realiów prowadzenia działalności. Ponadto celem ograniczenia negatywnego wpływu epidemii koronawirusa na działalność Spółki, Zarząd podjął szereg działań, w tym m.in.:

- zawarł z bankiem finansującym aneksy do umowy kredytu, na podstawie których przesunięte zostały terminy spłaty sześciu rat kredytu, których termin przypadał na okres lock down i bezpośrednio po nim;
- pozyskał środki na finansowanie kosztów bieżącej działalności z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. (Subwencja Finansowa dla MŚP) oraz dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników Spółki z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych (łącznie ok. 4 mln zł);
- obniżył koszty funkcjonowania Spółki w okresie objętych skutkami COVID, w tym: czasowo obniżył wymiar czasu pracy personelu Spółki oraz zmniejszył wysokość wynagrodzeń członków Zarządu Sfinks;
- wzmocnił środki ostrożności w restauracjach począwszy od etapu przyjęcia dostawy produktów po obsługę klientów;
- analizował dostępne w ramach tarczy antykryzysowej rozwiązania mające na celu wsparcie przedsiębiorców dotkniętych negatywnymi skutkami COVID i pomagał restauratorom należącym do sieci Emitenta w skorzystaniu z ww. rozwiązań;
- poszerzył ofertę w kanale delivery oraz wdrożył nowe marki gastronomiczne z asortymentem ukierunkowanym na sprzedaż w tej formie.

Z uwagi na fakt, że powyższe działania mogą nie być wystarczające do wyeliminowania skutków COVID-19 Zarząd analizuje dostępne możliwe rozwiązania mające na celu ich dalsze ograniczenie. Grupa podejmuje działania celem zwiększenia sprzedaży. Jednocześnie kontynuuje prace nad pozyskaniem wsparcia na utrzymanie płynności zarówno dla spółek Grupy jak i podmiotów prowadzących restauracje należące do sieci zarządzanych Grupy.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_11\\_2020\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_11_2020_pdf.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_21\\_2020\\_aktualizacja%20COVID\\_wys%C5%82anypdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_21_2020_aktualizacja%20COVID_wys%C5%82anypdf.pdf)

W dniu 31.03.2020 r. Spółka dominująca zawarła z BOŚ Bank S.A. aneks do Umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r. dotyczący udzielenia Spółce karencji w spłacie trzech rat kredytu. Raty w wysokości 795.076,00 zł każda, których termin płatności przypadał zgodnie z dotychczasowym brzmieniem ww. umowy na 31.03.2020 r., 30.04.2020 r. oraz 31.05.2020 r. - zostały przesunięte na koniec okresu kredytowania, tj. na dzień 31.08.2028 r.

W tym samym dniu zawarty został z Bankiem aneks do Umowy kaucji nieoprocentowanej z dnia 13.02.2020 r., na podstawie którego Sfinks udzielono karencji w spłacie trzech rat kaucji, każda w wysokości 134.948,00 PLN, których terminy zapłaty przypadały dotychczas na kwiecień, maj oraz czerwiec 2020 r. Zostały one przesunięte na grudzień br. oraz styczeń i luty 2021 r

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_13\\_2020\\_www.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_13_2020_www.pdf)

W dniach 16.04.2020r., 29.04.2020r., 15.05.2020 r. oraz 26.06.2020 r. Spółka dominująca zawarła z udziałowcem Fabryka Pizzy sp. z o. o. porozumienia opisane powyżej w nacie Zdarzenia, które miały miejsce do daty bilansowej.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_15\\_2020.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_15_2020.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_17\\_2020\\_aneks%20fabryka\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2020_aneks%20fabryka_pdf.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_18\\_2020.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_18_2020.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2020%202020\\_pdf.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2020%202020_pdf.pdf)

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2023%202020%20aktualizacja%20informacji%20ont%20Fabryka%20Pizzy\\_wyslany%20pdf.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2023%202020%20aktualizacja%20informacji%20ont%20Fabryka%20Pizzy_wyslany%20pdf.pdf)

W dniu 19 maja 2020 r. Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A., po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, dokonała wyboru firmy Roedl Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Firma Audytorska”) jako podmiotu upoważnionego do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Sfinks Polska S.A. odpowiednio za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., za okres od 1 stycznia 2021r. do 31 grudnia 2021r. oraz za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022r. Firma audytorska dokona również przeglądu skróconych półrocznych sprawozdań finansowych sporządzonych za ww. okresy.

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_19\\_2020\\_wybor%20firmy%20audytorskiej\\_pdf.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_19_2020_wybor%20firmy%20audytorskiej_pdf.pdf)

W dniu 30 czerwca 2020 r. Spółka Dominująca zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. kolejne aneksy do umowy kredytu z dnia 27.11.2015 r. oraz umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r., dotyczące udzielenia Sfinks Polska S.A. karencji w spłacie trzech rat kredytu oraz trzech rat kaucji. Spłata rat kredytu, w wysokości 795 000,00 PLN każda, których dotychczasowy termin płatności przypadał na 30.06.2020r., 31.07.2020r., 31.08.2020 r. została przesunięta na koniec okresu kredytowania tj. 31.08.2028r., a spłata rat kaucji, w wysokości 134 948,00 PLN każda, płatnych w lipcu, sierpniu i wrześniu 2020 r. – została przesunięta na marzec, kwiecień oraz maj 2021 r.

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_24\\_2020.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_24_2020.pdf)

## **5. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Sfinks Polska S.A. lub jej jednostki zależnej**

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.

### **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.

#### **Sprawy sądowe**

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.

#### **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 zawieszona. Aktualnie Spółka wniosła do Sądu w Niemczech wnioski o nadanie klauzul wykonalności prawomocnym wyrokom Sądu Okręgowego w Łodzi i Sądu Apelacyjnego w Łodzi Spółka uzyskała klauzulę wykonalności w dniu 3 czerwca 2019 przez Sąd Okręgowy w Łodzi Wydział X Gospodarczy, dłużnik złożył zażalenie do Sądu Apelacyjnego w Düsseldorf na orzeczenie Sądu Okręgowego w Wuppertal, które zostało postanowieniem Sądu Apelacyjnego oddalone.

Postępowanie egzekucyjne z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Krystynie i Wiesławowi Fałkowskim o zapłatę 1 400 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi wznowione w 2019 r. przez Komornika przy Sądzie Rejonowym w Inowrocławiu na podstawie wniosku Spółki o podjęcie zawieszono postępowania i przekazane Komornikowi sądowemu przy Sądzie Rejonowym w Warszawie w wyniku zbiegu egzekucji. Egzekucja komornicza łączna w toku.

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 umorzona.

## **Przeciwko Sfinks Polska S.A.**

### **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 zakończona ugodą. Obie strony odstąpiły od wzajemnych roszczeń.

Sprawa z powództwa Warszawski Holding Nieruchomości S.A. z siedzibą w Warszawie przeciwko Sfinks Polska S.A. o zapłatę kwoty 404 tys. zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym. Sprawa sądowa w toku.

### **Postępowania administracyjne**

Sprawa w postępowaniu administracyjnym przed UOKiK, w której 25 czerwca 2013 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję stwierdzającą, że Sfinks Polska S.A. stosuje praktykę ograniczającą konkurencję – stosuje ceny sztywne, o których mowa w artyku 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. Zarzutów tych nie podzielił Sąd I Instancji, który już przy drugim rozpoznaniu w I Instancji (bowiem pierwszy wyrok Sąd Apelacyjny uchylił) oddalił odwołanie Sfinks wyrokiem z dnia 11 sierpnia 2016 r. Wyrok ten został zaskarżony apelacją we wrześniu 2016 r. z zarzutami nierozpoznania istoty sprawy przez Sąd I Instancji, jak też niewykonania zaleceń Sądu Apelacyjnego w związku z uchyleniem wyroku Sądu I Instancji. W dniu 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.. Sąd Najwyższy wydał wyrok oddalający kasację w całości, stwierdzając brak jej zasadności Sąd Najwyższy uznał, że sam formalny zapis umowy franczyzowej, skoro mógł, chociaż nie musiał wpływać na swobodę konkurencji upoważnił Prezesa UOKiK do podjęcia interwencji a zmniejszona przez Sąd Apelacyjny kara jest adekwatna do rangi formalnego zawinienia. Sprawa zakończona definitywnie.

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 Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym 2019 r.

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.

## 6. Informacje dotyczące zagadnień pracowniczych

W Spółce Dominującej obowiązuje Regulamin pracy i Regulamin wynagradzania pracowników. Wynagrodzenie zasadnicze pracownika ustalane jest przez pracodawcę na podstawie zakresu i rodzaju zadań pracownika, wiedzy i umiejętności, wkładu w rozwój firmy, wykształcenia i doświadczenia. Zgodnie z Regulaminem wynagradzania pracownicy mogą otrzymywać premie i nagrody uznaniowe. Każdorazowe ustalenie wynagrodzenia podstawowego oraz premii pracownika jest ustalane na podstawie wniosku bezpośredniego przełożonego i wymaga akceptacji członka Zarządu zarządzającego danym pionem i Prezesa Zarządu. Budżet wynagrodzeń pracowników Spółki dominującej zatwierdza Rada Nadzorcza w ramach zatwierdzenia rocznego biznes planu.

Spółka oszacowała rezerwę kosztową na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne poza świadczeniami wynikającymi z obowiązkowych ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych odprowadzanych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS). Z uwagi na niematerialność szacunków Spółka Dominująca nie utworzyła w raportowanym roku obrotowym rezerwy z tego tytułu.

W ostatnim roku obrotowym Spółka Dominująca nie wydzieliła ani nie gromadzi środków pieniężnych na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne świadczenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.

Spółka Dominująca oraz inne spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz ze zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

Zatrudnienie w Spółce Dominującej i innych spółkach Grupy Kapitałowej przedstawiają zaprezentowane poniżej zestawienia.

Tab. Zatrudnienie w Spółce Sfinks Polska S.A.

Zatrudnienie	Stan na 31.12.2018 r.			Stan na 31.12.2019 r.		
	Stan w osobach	Kobiety	Pracownicy z niepełnosprawnością	Stan w osobach	Kobiety	Pracownicy z niepełnosprawnością
Umowy o pracę	97	62	1K/0M <sup>1</sup>	98	65	1K/0M <sup>1</sup>
Zarząd (z powołania)	4	1	0	2	1	0
Zarząd (umowy o pracę) <sup>2</sup>	2	0	0	0	0	0
Kontrakty menadżerskie	0	0	0	0	0	0
Umowy zlecenie	9	2	0	14	3	0
Umowy o dzieło	0	0	0	0	0	0
Pracownicy czasowi	0	0	0	0	0	0

<sup>1</sup> 1 kobieta; 0 mężczyzn

<sup>2</sup> liczba ujęta w wierszu Umowy o pracę

W roku obrotowym trwającym od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. Spółka Dominująca nie zatrudniała pracowników czasowych.

W poniższej tabeli przedstawiono liczbę pracowników na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego oraz na koniec raportowanego roku obrotowego w spółkach zależnych. W roku obrotowym trwającym od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie zatrudniały pracowników czasowych.

Tab. Zatrudnienie w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej (wyłącznie Shanghai Express Sp. o.o. i SPV.REST3 Sp. z o.o., pozostałe spółki nie zatrudniają osób w żadnej formie wskazanej w tabeli)

Zatrudnienie	Stan na 31 grudnia 2018 r.			Stan na 31 grudnia 2019 r.		
	Stan w osobach	Kobiety	Pracownicy z niepełnosprawnością	Stan w osobach	Kobiety	Pracownicy z niepełnosprawnością
Umowy o pracę	1	0	0	2	0	0
Zarząd (z powołania)	1	1	0	3	1	0
Kontrakty menadżerskie	0	0	0	0	0	0
Umowy zlecenie	2	1	0	0	0	0
Umowy o dzieło	0	0	0	0	0	0
Pracownicy czasowi	0	0	0	0	0	0

W dniu 20 grudnia 2016 r. Uchwałą Rady Nadzorczej została przyjęta Polityka wynagradzania w Sfinks Polska S. A.. Polityka wynagradzania dotyczy zasad określania wynagrodzenia osób zarządzających. Przy ustalaniu wysokości podstawowego wynagrodzenia uwzględniany jest zakres obowiązków i odpowiedzialności związanej z wykonywaniem funkcji poszczególnego członka Zarządu. Wysokość wynagrodzenia członków Zarządu pozostaje w racjonalnym stosunku do wyników ekonomicznych Spółki. Członkowie Zarządu mają prawo otrzymywać wynagrodzenie za pracę świadczoną na rzecz innych spółek Grupy Kapitałowej.

Objęcie przez członka Zarządu Spółki Dominującej funkcji w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza Grupy Kapitałowej spółki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

#### Zasady określania wynagrodzenia osób nadzorujących

Walne Zgromadzenie ustala szczegółowe zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzeń Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia, uwzględniającą funkcję sprawowaną przez członka Rady Nadzorczej.

Uczestnictwo w komitetach funkcjonujących w ramach Rady Nadzorczej Spółki Dominującej określa uchwała Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej nie jest uzależnione od wyników Spółki oraz innych składników zmiennych i instrumentów pochodnych.

#### System motywacyjny

W Spółce może funkcjonować program motywacyjny z okresem realizacji minimum 2 lata, z uwzględnieniem postanowień uchwał walnego zgromadzenia.

#### Regulacje wewnętrzne

W Sfinks Polska S.A. obowiązuje Regulamin pracy i Regulamin wynagradzania pracowników.

Regulamin pracy uwzględnia zasady równości pracowników oraz zasady przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji w zatrudnianiu.

## **6.1. Nagrody lub korzyści, w tym programy motywacyjne wraz z informacją o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Wynagrodzenia i świadczenia należne osobom zarządzającym Spółką Dominującą z tytułu pełnienia funkcji członka zarządu w raportowanym roku obrotowym zostały zaprezentowane w nocie 10.5.2 niniejszego sprawozdania.

W dniu 30 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę dotyczącą przyjęcia założeń kolejnego programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania warranty subskrypcyjne serii B nie zostały zaoferowane uczestnikom programu. Szczegółowe informacje dotyczące programu opisano w nocie 2.6 niniejszego sprawozdania.

Osoby nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Spółki dominującej z programów motywacyjnych. W Spółce nie występuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

Na dzień publikacji sprawozdania rocznego 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 2017 r. opisanego powyżej. Osobami biorącymi udział w/w programie 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.

## **6.2. Emerytury i świadczenia o podobnym zakresie**

Spółka oszacowała rezerwę kosztową na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne poza świadczeniami wynikającymi z obowiązkowych ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych odprowadzanych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS). Z uwagi na niematerialność szacunków Spółka Dominująca nie utworzyła w raportowanym roku obrotowym rezerwy z tego tytułu.

W ostatnim roku obrotowym Spółka Dominująca nie wydzieliła ani nie gromadzi środków pieniężnych na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne świadczenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.

Spółka Dominująca oraz inne spółki Grupy kapitałowej nie posiadają zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz ze zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

## **6.3. Umowy z osobami zarządzającymi**

Na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej, w przypadku odwołania członków zarządu niezależnie od przyczyn członkom zarządu przysługuje prawo pobierania miesięcznego ryczałtu w kwocie zgodnej w wynagrodzeniem pobieranym w okresie wykonywania czynności w Zarządzie przez okres kolejnych 6 lub 3 miesięcy a następnie odprawa w wysokości 14- lub 9-krotnego ryczałtu miesięcznego lub kwoty 420 tys. zł (płatnej: w trzech ratach po 35 tys. zł i pozostałe 315 tys. zł w 24 ratach)

## **6.4. Liczba i wartość akcji Sfinks Polska S.A. i podmiotów z Grupy Kapitałowej Sfinks Polska będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Poniżej zaprezentowano informację nt. akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji poprzedniego rocznego sprawozdania okresowego tj. na 26 kwietnia 2019r. oraz na dzień bilansowy.



Tab. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania rocznego	Wartość nominalna akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów	Stan na dzień 31.12.2019 r.	Wartość nominalna akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
<b>Sylwester Cacek</b>	5 561 690	5 561 690	17,88%	5 561 690	5 561 690	17,27%
<b>Robert Dziubłowski<sup>1</sup></b>	1 680 432	1 680 432	5,48%	1 680 432	1 680 432	5,22%
<b>Piotr Kamiński</b>	2 300	2 300	0,01%	nd	nd	nd
<b>Artur Wasilewski</b>	nd	nd	nd	309	309	0,00%
<b>Razem</b>	<b>7 244 422</b>	<b>7 244 422</b>	<b>23,37%</b>	<b>7 242 431</b>	<b>7 242 431</b>	<b>24,49%</b>

<sup>1</sup> 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; w dniu 21 lutego 2019 r. otrzymała od akcjonariusza zawiadomienie o transakcji uzyskane w trybie art. 19 MAR dotyczące zbycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019 r.; w dniu 25 lutego 2019 r. otrzymała informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019 r. przez podmiot powiązany- Top Crowth Equities Limited Spółka Prawa Cypryjskiego; w dniu 02 stycznia 2020 r. Sfinks otrzymał akcjonariusza zawiadomienie uzyskane w trybie art.19 MAR dotyczące nabycia 293250 akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 30.12.2019 r.; Z uwagi na to, iż Spółka nie otrzymała formalnego stanu posiadania po ww. transakcjach Spółka prezentuje stan wg ostatniego formalnego ujawnienia stanu posiadania z 2013 r.)

Poniżej zaprezentowano informację nt. akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego Raportu.

Tab. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień sprawozdania.

Akcjonariusze	Stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	Wartość nominalna akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
<b>Sylwester Cacek</b>	5 561 690	5 561 690	17,27%
<b>Robert Dziubłowski<sup>1</sup></b>	1 680 432	1 680 432	5,22%
<b>Artur Wasilewski</b>	309	309	0,00%
	<b>7 242 431</b>	<b>7 242 431</b>	<b>24,49%</b>

<sup>1</sup> 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; w dniu 21 lutego 2019 r. otrzymała od akcjonariusza zawiadomienie o transakcji uzyskane w trybie art. 19 MAR dotyczące zbycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019 r.; w dniu 25 lutego 2019 r. otrzymała informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019 r. przez podmiot powiązany- Top Crowth Equities Limited Spółka Prawa Cypryjskiego; w dniu 02 stycznia 2020 r. Sfinks otrzymał akcjonariusza zawiadomienie uzyskane w trybie art.19 MAR dotyczące nabycia 293250 akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 30.12.2019 r.; Z uwagi na to, iż Spółka nie otrzymała formalnego stanu posiadania po ww. transakcjach 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 31 grudnia 2019 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 rocznego.

## 7. Informacje dotyczące środowiska naturalnego

Oddziaływanie Grupy Kapitałowej na środowisko jest niewielkie. Niemniej, Spółka Dominująca cyklicznie monitoruje zużycie energii, wody, paliw podejmując czynności mające na celu ograniczaniu zużycia polegające m.in. na odpowiednim doborze technik oraz metod produkcji serwowanych dań. Spółka Dominująca wdraża procedury i działania skutkujące:

- właściwą organizacją stanowiska pracy z zachowaniem ciągów technologicznych;

- instalacją sprzętu energooszczędnego w nowootwieranych i wyremontowanych restauracjach w tym m.in. oświetlenia ledowego, pieców konwekcyjno–parowych; instalowanie separatorów tłuszczu;
- sukcesywnym zmniejszaniem odpadów produkcyjnych poprzez gramaturę/kalibrację surowców używanych do produkcji potraw;
- stosowaniem opakowań zbiorczych;
- segregacją odpadów komunalnych, pokonsumpcyjnych i technologicznych m.in. zużyty olej, tłuszcz;
- minimalizacją użycia środków chemicznych służących utrzymaniu czystości i higieny w lokalach gastronomicznych (montaż centralnych i wolnostojących uzdatniaczy wody, stosowanie dozowników do środków chemicznych i artykułów higienicznych).
- przeciwdziałaniu marnotrawstwu jedzenia i powstawaniu odpadów pokonsumpcyjnych

## 8. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka Dominująca podejmowała wymienione niżej aktywności:

- rozbudowa funkcjonalności dedykowanego systemu gastronomicznego we współpracy z jego dostawcą mająca na celu dalsze zwiększenie dopasowania oferowanych usług do potrzeb klienta oraz efektywne zarządzanie siecią restauracji;
- test nowych ofert produktowych– badanie służyło ocenie dopasowania nowych produktów dla sieci do potrzeb i oczekiwań klientów;
- badania wrażliwości cenowej oraz zachowań Klientów - badanie przeprowadzane na bazie klientów spółki przy wykorzystaniu programu Aperitif

## 9. Firma audytorska

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. Roedl Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest wpisana przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2623. Sfinks nie korzystał w przeszłości z usług wybranego podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych, a także w zakresie doradztwa rachunkowego, podatkowego oraz prawnego. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi jak również zgodnie z przyjętymi politykami i procedurą dotyczącą wyboru firmy audytorskiej. Wybór został dokonany przez Radę Nadzorczą zgodnie z § 22 ust. 2 pkt 3 Statutu Spółki w związku z § 15ust. 1 pkt 3 Regulaminu Rady Nadzorczej, art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz art. 130 ust. 1 pkt 8 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. [http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_28\\_2018.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_28_2018.pdf)

Umowa z firmą audytorską została zawarta w dniu 26 czerwca 2018 r. na czas określony i zawiera zakres niezbędny dla przeprowadzenia badania i przeglądu wyżej wymienionych sprawozdań finansowych za

lata 2018 i 2019. Wynagrodzenie firmy audytorskiej każdorazowo za lata 2018 i 2019 z tytułu obowiązkowego badania i przeglądu sprawozdań finansowych wynosi 90 tys. zł netto.

Dodatkowo dwie spółki z Grupy Kapitałowej zawarły w dniu 26 czerwca 2018 r. z firmą Roedl Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oddzielne Umowy o badanie sprawozdania finansowego na czas określony za lata 2018-2019. Wynagrodzenie firmy audytorskiej za okres trwania każdej umowy z tytułu obowiązkowego badania jednej spółki z Grupy Kapitałowej wynosi 5 tys. zł netto za każdy rok.

Poza ww. opisanymi Roedl Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w raportowanym okresie nie świadczyła innych usług na rzecz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska.

## 10. Ład korporacyjny

### 10.1. Zbiór stosowanych zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Sfinks Polska S.A. przedstawia oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w roku obrotowym trwającym od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r..

Od stycznia 2016 roku Sfinks Polska S.A. podlegała zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartego w dokumencie „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW 2016”, stanowiących załącznik do Uchwały Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r., których treść jest publicznie dostępna na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem:

[https://www.gpw.pl/dobre\\_praktyki\\_spolek\\_regulacje](https://www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje).

W powyższej wskazanym okresie sprawozdawczym Spółka dominująca stosowała zasady ładu korporacyjnego w najszerszym możliwym dla niej zakresie, odstępując od stosowania następujących, niżej wymienionych zasad zawartych w kodeksie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 2 rekomendacji tj.: I.R.2., IV.R.2. oraz siedmiu zasad szczegółowych: I.Z.1.9., I.Z.1.15., II.Z.10.4., V.Z.5., VI.Z.4.

***IR.2 Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.***

Rekomendacja nie była stosowana - Sfinks Polska S.A. nie prowadzi w istotnym zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej ani innej o zbliżonym charakterze, a z uwagi na incydentalny charakter takiej działalności nie posiada polityki w tym zakresie.

***IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:***

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,***
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,***
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.***

Rekomendacja nie była stosowana - wobec braku umocowania w Statucie Spółki, na skutek Uchwały akcjonariuszy Spółki, w związku z treścią art. 406 § 1 k.s.h. nie było możliwe zapewnienie dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, niemniej jednak spółka zazwyczaj przeprowadza transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym a w przypadku transmisji udostępnia zapis na stronie internetowej.

### **Zasady szczegółowe dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych**

***I.Z.1.9. informację na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,***

Spółka dominująca nie stosuje powyższej zasady.

Sfinks Polska S.A. w okresie ostatnich 5 lat obrotowych nie wypłacała dywidendy. Umowa Kredytowa zawarta z BOŚ S.A. w dniu 27 listopada 2015 r. zakłada, że wypłata dywidendy, zaliczek na poczet dywidendy i innych płatności na rzecz akcjonariuszy nie może nastąpić chyba, że zostaną spełnione określone w tej umowie warunki, o czym Spółka dominująca informowała Raportem bieżącym nr 38/2015 z dnia 27 listopada 2015 r.

***I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,***

Spółka dominująca nie stosuje powyższej zasady.

Sfinks Polska S.A. stoi na stanowisku, iż istotą wyboru władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów powinno być zrównoważenie i stosowanie wobec osób na tych stanowiskach kryteriów opierających się wyłącznie na ich faktycznej wiedzy, umiejętnościach czy też doświadczeniu, które mogą stanowić dla spółki istotną wartość. Władze Spółki są świadome znaczenia różnorodności w doborze osób zasiadających we władzach Spółki oraz zajmujących stanowiska kluczowych menedżerów, a w podejmowanych decyzjach personalnych Spółka dominująca dokłada starań by uwzględnić także m.in. elementy różnorodności, takie jak płeć, wykształcenie, wiek i doświadczenie zawodowe.

***II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza Grupy Kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.***

Spółka dominująca nie stosuje powyższej zasady.

Aktualny Regulamin Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. nie zawiera odpowiedniego zapisu dotyczącego stosowania powyższej zasady. Zapisy Statutu obowiązującego w 2016 odnosiły się uzyskania zezwolenia Rady Nadzorczej na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi i uczestniczenie w spółce konkurencyjnej jako wspólnik jawny lub członek władz.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 19 stycznia 2018 r. przyjęto zmianę Statutu Spółki w następującym brzmieniu: Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym 2019 r.

spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10 % udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

***II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.***

Spółka dominująca nie stosuje powyższej zasady.

Sfinks Polska S.A. nie prowadzi w istotnym zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej ani innej o zbliżonym charakterze, a z uwagi na incydentalny charakter takiej działalności nie posiada polityki w tym zakresie.

***V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanim zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada Nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.***

Spółka dominująca nie stosuje powyższej zasady.

W Sfinks Polska S.A. do kompetencji Rady Nadzorczej, zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, należy wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką dominującą a członkami Zarządu, akcjonariuszami Spółki dominującej dysponującymi 10% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego lub Podmiotami Powiązanymi z którąkolwiek z tych osób.

***VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:***

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,***
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej,***
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,***
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,***
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.***

Zasada jest stosowana w ograniczonym zakresie. W Sfinks Polska S.A. do kompetencji Rady Nadzorczej zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej należy ustalanie wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz zasad wynagradzania innych członków kierownictwa Spółki. W zakresie wynagradzania członków

organów zarządzających Rada Nadzorcza Spółki w dniu 20 grudnia 2016 r. przyjęła do stosowania Politykę Wynagrodzeń.

W pozostałym zakresie Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń.

Spółka stoi na stanowisku, że brak jest uzasadnienia dla przedkładania walnemu zgromadzeniu corocznie oceny funkcjonowania polityki wynagrodzeń. O ile w odniesieniu do Rady Nadzorczej faktycznie jest to uzasadnione, a wręcz konieczne o tyle w przypadku zarządu spółek i ich pracowników nie ma potrzeby przedkładania walnemu zgromadzeniu tego dokumentu. Kompetencje w tym zakresie przypisane zostały w Kodeksie spółek handlowych Radzie Nadzorczej. Najważniejsze kwestie w tym zakresie są ujmowane w raportach rocznych, zatem to co jest szczególnie istotne jest upubliczniane. Spółka zwraca uwagę na możliwe niekorzystne skutki publikowania przez spółki w raporcie rocznym polityki wynagrodzeń ze wskazaniem przyjętego systemu wynagrodzeń, gdyż spowodować może to powstanie ryzyka naruszenia zasad, które w wielu przypadkach są de facto elementem tajemnicy przedsiębiorstwa i ułatwić konkurencyjnym podmiotom przejmowanie pracowników. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego zgromadzenia została przyjęta Polityka wynagradzania dla osób nadzorujących.

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_3\\_2018.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_3_2018.pdf)

## **10.2. Opis systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. W roku obrotowym trwającym od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawowała wskazana przez Zarząd osoba sporządzająca sprawozdania finansowe, zaś za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialny był Dział Księgowości i Dział Organizacyjno-Prawny, Dział Księgowości Spółki dominującej odpowiedzialny był również za sporządzenie pakietów konsolidacyjnych spółek zależnych na potrzeby sprawozdania Grupy. Spółka dominująca na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia. Co miesiąc po zamknięciu ksiąg do członków Zarządu Spółki dominującej oraz wybranych osób z kadry kierowniczej przesyłane są raporty z informacją zarządczą analizujące kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne, a następnie omawiane na posiedzeniu Zarządu. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości Spółki dominującej (zatwierdzoną przez Zarząd) opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. W minionym roku obrotowym sporządzone sprawozdania finansowe były przekazywane do weryfikacji a następnie do akceptacji przez Zarząd Spółki dominującej.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki dominującej. Wyniki badania wysyłane są przez audytora kierownictwu pionu finansowego i Zarządowi Spółki dominującej Roczne sprawozdania finansowe oraz roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej są przedstawiane do oceny Radzie Nadzorczej w ramach zadań powierzonych Komitetowi Audytu.

Ponadto Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. System kontroli pozwala na identyfikację i zarządzanie ryzykami, które mogą wpływać negatywnie na realizację wyznaczonych planów Spółki dominującej do których należą:

- efektywność i wydajność operacyjna.
- wiarygodność sprawozdań finansowych.
- zgodność z przepisami prawa i innymi regulacjami.

Na system kontroli wewnętrznej składają się m.in.:

- wewnętrzne i zewnętrzne zarządzenia, instrukcje i procedury,
- zakresy czynności i obowiązków, upoważnienia, formalne zastępstwa,
- formalne ograniczenia uprawnień,
- hierarchiczna struktura organizacyjna,
- system akceptacji faktur,
- kontrole operacyjne audytu wewnętrznego,
- procedury autoryzacji płatności,
- okresowe raportowanie na potrzeby zarządcze.

System kontroli wewnętrznej w Spółce ma na celu:

- zapobiegać problemom i błędom,
- wykrywać i raportować problemy,
- korygować wykryte błędy i minimalizować ich skutki.

### **10.3. Opis zasad zmiany statutu Sfinks Polska S.A.**

Zmiany Statutu Sfinks Polska S.A. należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki. Statut nie przewiduje odmiennych postanowień w zakresie dokonywania zmian Statutu innych niż regulacje przewidziane w Kodeksie Spółek Handlowych.

Aktualny Statut Sfinks Polska S.A. dostępny jest na korporacyjnej stronie internetowej Spółki. [www.sfinks.pl](http://www.sfinks.pl)

### **10.4. Akcjonariat Sfinks Polska S.A.**

#### **10.4.1. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania**

Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. działa w oparciu o przepisy i postanowienia:

- Kodeksu spółek handlowych
- Statutu Sfinks Polska S.A.
- Regulaminu Walnego Zgromadzenia

Sposób działania i zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy oraz sposób ich wykonywania zostały opisane w Statucie spółki i Regulaminie Walnego Zgromadzenia Sfinks Polska S.A. Żadne akcje ani inne papiery wartościowe nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych osobom je posiadającym.

W dniu 19 stycznia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. Uchwałą nr 5 dokonało zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. uchyliło w całości Regulamin Walnego Zgromadzenia przyjęty Uchwałą numer 20 z dnia 29 czerwca 2013r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia i nadało mu nowe brzmienie. Uchwała weszła w życie z dniem jej podjęcia. Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępny jest na korporacyjnej stronie internetowej Spółki

[www.sfinks.pl](http://www.sfinks.pl)

#### 10.4.2. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki w okresie sprawozdawczym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania rocznego w dn. 26 kwietnia 2019 r.

Tab. Struktura akcjonariatu.

Akcjonariusz	Stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania		Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.		Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania rocznego	
	Liczba akcji /głosów	Udział w kapitale/głosach (w %)	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale/głosach (w %)
<b>Sylwester Cacek</b> <sup>1</sup>	5 561 690	17,27	5 561 690	17,27	5 561 690	17,88
<b>Robert Dziubłowski</b> <sup>2</sup>	1 680 432	5,22	1 680 432	5,22	1 680 432	5,40
<b>AnMar Development Sp. Z o. o.</b> <sup>3</sup>	Nd	nd	nd	nd	1 565 737	5,03
<b>Quercus TFI S.A.</b> <sup>4</sup>	1 628 328	5,06	1 628 328	5,06	1 628 328	5,24
<b>Mariola Krawiec-Rzeszotek</b> <sup>5</sup>	1 796 146	5,57	1 796 146	5,57	Nd	Nd
<b>Pozostali akcjonariusze</b>	21 532 916	66,88	21 532 916	66,88	20 663 325	66,45
<b>RAZEM</b>	<b>32 199 512</b>	<b>100,00</b>	<b>32 199 512</b>	<b>100,00</b>	<b>31 099 512</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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; w dniu 21 lutego 2019 r. otrzymała od akcjonariusza zawiadomienie o transakcji uzyskane w trybie art. 19 MAR dotyczące zbycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019 r.; w dniu 25 lutego 2019 r. otrzymała informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019 r. przez podmiot powiązany- Top Growth Equities Limited Spółka Prawa Cypryjskiego; w dniu 02 stycznia 2020 r. Sfinks otrzymał akcjonariusza zawiadomienie uzyskane w trybie art.19 MAR dotyczące nabycia 293250 akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 30.12.2019 r.; Z uwagi na to, iż Spółka nie otrzymała formalnego stanu posiadania po ww. transakcjach Spółka prezentuje stan wg ostatniego formalnego ujawnienia stanu posiadania z 2013 r.)

<sup>3</sup> W dniu 31.12.2019 r. Spółka Dominująca otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza o spadku udziału w ogólnej liczbie głosów Sfinks Polska S.A. do poziomu poniżej 5% ogólnej liczby głosów w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Dominującej do kwoty 32 199 512 PLN

<sup>4</sup> Łączny udział Quercus TFI S.A., który działa w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych- QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ oraz Acer Aggressive FIZ, posiadających wspólnie akcje Sfinks Polska S.A. W dniu 11 stycznia 2019 r. Spółka dominująca otrzymała od Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie, w którym poinformowano o przekroczeniu progu 5% w ogólnej liczbie głosów.

<sup>5</sup> Łącznie z Andrzejem Rzeszotkiem

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_%204\\_2019s.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_%204_2019s.pdf)

#### 10.4.3. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Zgodnie ze Statutem Sfinks Polska S.A. kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosił na dzień 31 grudnia 2019 r. 32 199 512,00 zł i dzielił się na 32 199 512 akcji zwykłych na okaziciela, serii od A do N, o wartości nominalnej 1 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej. Żadne akcje ani inne papiery wartościowe nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych osobom je posiadającym. Statut Sfinks Polska S.A. nie wprowadza jakichkolwiek ograniczeń



odnośnie wykonywania prawa głosu. Na dzień publikacji niniejszego raportu wszystkie w/w akcje zostały zarejestrowane a do obrotu dopuszczonych jest 30 666 180 sztuk akcji; 433 332 szt. akcji niedopuszczonych do obrotu dotyczy akcji objętych 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, natomiast 1 100 000 sztuk akcji niedopuszczonych do obrotu dotyczy akcji serii L objętych w wyniku zamiany obligacji serii A2 zamiennych na akcje. Spółka złoży stosowne wnioski celem dopuszczenia akcji serii M do obrotu.

#### **10.4.4. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu**

W Spółce dominującej nie występują żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

#### **10.4.5. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Sfinks Polska S.A.**

W odniesieniu do uczestników Programu Motywacyjnego z 2013 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wygasły ograniczenia co do możliwości zbywania akcji nabytych w drodze zamiany w/w warrantów na akcje określone w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

W odniesieniu do uczestników Programu Motywacyjnego z 2017 r. 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 objętych 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 wartościowych. Emisja warrantów subskrypcyjnych serii B nastąpiła 29 marca 2018 r., warranty zostały objęte przez Dom Maklerski. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania warranty nie zostały przydzielone uczestnikom programu (brak spełnienia warunków według stanu na 31.12.2018 r. i 31.12.2019 r.).

Ponadto w Umowie z BOŚ S.A. wprowadzono postanowienie o zobowiązaniu akcjonariusza o największym udziale w kapitale zakładowym Spółki do niedokonywania bez zgody banku zbycia akcji, które mogłoby doprowadzić do zmniejszenia udziału posiadanych przez niego akcji do poziomu poniżej 15% kapitału zakładowego. Powyższe obowiązuje w okresie 3 lat od dnia 6 lutego 2018 r. W przypadku złamania tego postanowienia bank będzie miał prawo do podwyższenia marży o 1 p.p.

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

### **10.5. Organy zarządzające i nadzorujące Sfinks Polska S.A. oraz ich komitety**

#### **10.5.1. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających**

Zgodnie ze statutem Spółki Zarząd składa się z 2 (dwóch) do 6 (sześciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu Sfinks Polska S.A. powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa 5 (pięć) lat.

### **10.5.2. Opis działania, uprawnienia, skład osobowy oraz wynagrodzenia i świadczenia należne osobom zarządzającym Spółką dominującą w raportowanym roku obrotowym**

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Sfinks Polska S.A.

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 01 stycznia 2019 r. do dnia 05 lutego 2019 r.:

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

W dniu 23 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie stwierdzenia wygaśnięcia z dniem 5 lutego 2019 r. mandatów dotychczasowych ww. członków Zarządu Sfinks Polska S.A. w związku z upływem czasu sprawowania funkcji oraz podjęła Uchwały w sprawie powołania do Zarządu Sfinks Polska S.A. czterech osób na nową, wspólną pięcioletnią kadencję, rozpoczynającą się od dnia 6 lutego 2019 r. i trwającą do 6 lutego 2024r.:

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 06 lutego 2019 r. do dnia 29 lipca 2019r.:

- Sylwester Cacek - Prezes Zarządu
- Dorota Cacek - Wiceprezes Zarządu
- Dariusz Strojewski - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
- Sławomir Pawłowski - Wiceprezes Zarządu

W dniu 21 czerwca 2019 r. Pan Sylwester Cacek złożył, ze skutkiem na dzień 30 lipca 2019r. rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz z członkostwa w Zarządzie Sfinks Polska S.A.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_31%202019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_31%202019.pdf)

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 30 lipca 2019 r. do dnia 22 sierpnia 2019 r.:

- Dorota Cacek - Wiceprezes Zarządu
- Dariusz Strojewski - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
- Sławomir Pawłowski - Wiceprezes Zarządu

W dniu 22 sierpnia 2019 r. wpłynęła do Spółki: - rezygnacja Sławomira Pawłowskiego z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Sfinks Polska S.A. oraz z członkostwa w zarządzie Sfinks Polska S.A.;

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_48\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_48_2019.pdf)

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 22 sierpnia 2019 r.- 25 października 2019 r.

- Dorota Cacek - Wiceprezes Zarządu
- Dariusz Strojewski - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

W dniu 25 października 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Sylwestra Cacka na Prezesa Zarządu Sfinks Polska S.A., na wspólną kadencję tj. trwającą do dnia 6 lutego 2024 r. oraz odwołania Pana Dariusza Strojewskiego z Zarządu Spółki i pełnienia Funkcji Wiceprezesa Zarządu.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_58\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_58_2019.pdf)

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym 2019 r.

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 25 października 2019 do dnia publikacji raportu:

- Sylwester Cacek - Prezes Zarządu
- Dorota Cacek - Wiceprezes Zarządu

Zarząd Sfinks Polska S.A. działa w oparciu o:

- Przepisy Kodeksu spółek handlowych
- Postanowienia Statutu Sfinks Polska S.A.
- Regulamin Zarządu Sfinks Polska S.A.

Zasady działania Zarządu Spółki dominującej określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz i osób trzecich. Szczegółowy tryb pracy Zarządu określa Regulamin Zarządu, który jest udostępniony do publicznej wiadomości na oficjalnej stronie internetowej Spółki.

[www.sfinks.pl](http://www.sfinks.pl)

Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki, wypełniając swe obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa, Statutu Spółki oraz uchwał i regulaminów powziętych lub uchwalonych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą. Zarząd upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka dominująca posiada środki wystarczające na wypłatę. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej.

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających, jak i zakres ich uprawnień wynikają z postanowień Statutu Spółki i zostały szczegółowo opisane powyżej. Decyzje dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji i ich wykupu należą w Spółce do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki.

Na dzień publikacji poprzedniego raportu oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień publikacji niniejszego Raportu osoby zarządzające nie posiadały papierów wartościowych uprawniających do zamiany na akcje.

Poniżej wartość świadczeń należnych osobom zarządzającym Spółką dominującą w raportowanym roku obrotowym.

Tab. Wartość świadczeń należnych osobom zarządzającym Spółką dominującą w 2019 r. (w okresie sprawowania funkcji)

Zarząd	Wynagrodzenia należne pieniężne w Sfinks Polska S.A. brutto tys. zł	Wynagrodzenia należne pieniężne w spółkach zależnych od Sfinks Polska S.A. brutto tys. zł
Cacek Dorota	405,0	-
Cacek Sylwester	466,9	-
Dariusz Strojewski	740,5*	-
Bruczko Bogdan	23,0	13,5
Pawłowski Sławomir	210,0	-
Tomasz Gryn	23,0	-
Jacek Kuś	23,0	-

\*) w tym 420 tys. zł dotyczy odprawy płatnej: w trzech ratach po 35 tys. zł i pozostałe 315 tys. zł w 24 ratach – z tego 70 tys. zł zapłacone w 2019r.

Członkowie Zarządu: Sylwester Cacek, Dorota Cacek, Sławomir Pawłowski, Bogdan Bruczko oraz Dariusz Strojewski mieli przyznane ryczałtowe miesięczne wynagrodzenia z tytułu uczestnictwa w posiedzeniach Zarządu, wypłacane na podstawie stosownych uchwał Rady Nadzorczej. Pozostali dwaj członkowie Zarządu: Tomasz Gryn i Jacek Kuś pobierali wynagrodzenia na podstawie zawartych ze Spółką dominującą umów o pracę.

W przypadku odwołania, z przyczyn nieleżących po stronie odwołanego członka zarządu Spółki dominującej członkom zarządu przysługuje prawo pobierania miesięcznego ryczałtu w kwocie zgodnej w wynagrodzeniem pobieranym w okresie wykonywania czynności w Zarządzie przez okres kolejnych 6 lub 3 miesięcy a następnie odprawa w wysokości 14- lub 9-krotnego ryczałtu miesięcznego. Na dzień publikacji sprawozdania, odprawa należna jest Dariuszowi Strojewskiemu w kwocie wykazanej pod tabelą powyżej.

Wszystkim Członkom Zarządu w związku z wykonywaniem swoich obowiązków na stanowiskach w Zarządzie Spółki dominującej przysługują samochody służbowe. W ostatnim roku obrotowym z samochodów służbowych korzystali: Sylwester Cacek wartość brutto świadczenia niepieniężnego w ostatnim roku obrotowym: 3,6 tys. zł, Dorota Cacek wartość brutto: 4,8 tys. zł, Sławomir Pawłowski wartość brutto: 3,2 tys. zł, Bogdan Bruczko wartość brutto: 0,4 tys. zł, Dariusz Strojewski wartość brutto: 2,75 zł, Jacek Kuś wartość brutto: 0,4 tys. zł. oraz Tomasz Gryn wartość brutto: 0,4 tys. zł.

Dla wszystkich Członków Zarządu dostępna jest opieka medyczna opłacana przez Spółkę dominującą. W ostatnim roku obrotowym z pakietu medycznego korzystali: Sylwester Cacek wartość brutto świadczenia niepieniężnego w ostatnim roku obrotowym: 4,5 tys. zł, Dorota Cacek wartość brutto: 5,9 tys. zł, Sławomir Pawłowski wartość brutto: 0,8 tys. zł, Dariusz Strojewski wartość brutto: 4,1, Tomasz Gryn wartość brutto: 0,1 tys. zł.

### **10.5.3. Opis działania i skład osobowy Rady Nadzorczej Sfinks Polska S. A.**

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie od 15 czerwca 2018 r. do 13 lipca 2019 r.:

- 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.

W dniu 21 czerwca 2019 r. Pan Krzysztof Gerula złożył, ze skutkiem na dzień 30 lipca 2019r. (tj. dniem na które zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta) rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Sfinks Polska.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_30%20\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_30%20_2019.pdf)

W dniu 12 lipca 2019 r. Pan Jan Jeżak złożył, ze skutkiem na dzień 13 lipca 2019r. rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_42%20\\_2019\\_rezygnacja%20osoby%20nadzoruj%C4%85cej\\_.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_42%20_2019_rezygnacja%20osoby%20nadzoruj%C4%85cej_.pdf)

W dniu 22 sierpnia 2019 r. wpłynęły do Spółki:

- rezygnacja Piotra Kamińskiego z funkcji członka Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. z dniem 22 sierpnia 2019 r.;

- rezygnacja Artura Gabora z zasiadania w Radzie Nadzorczej Sfinks Polska S.A. z dniem 22 sierpnia 2019r.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_48\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_48_2019.pdf)

W dniu 22 sierpnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta: i) odwołało z tym samym dniem z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Roberta Dziubłowskiego, nie wskazując przyczyn odwołania, ii) ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na 5 osób, a następnie, iii) powołało z tym samym dniem do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki Panów Adama Lamentowicza, Roberta Dziubłowskiego, Adama Karolaka, Sławomira Pawłowskiego oraz Artura Wasilewskiego. Jednocześnie NWZ delegowało Panów Adama Lamentowicza oraz Roberta Dziubłowskiego do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_49\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_49_2019.pdf)

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie od 22 sierpnia 2019 do daty publikacji sprawozdania:

- Sławomir Pawłowski- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Artur Wasilewski- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Adam Lamentowicz - członek Rady Nadzorczej (oddelegowany do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych),
- Adam Karolak - członek Rady Nadzorczej,
- Robert Dziubłowski- członek Rady Nadzorczej (oddelegowany do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych).

Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi 5(pięć) lat. Członkowie Rady Nadzorczej wybierani są przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. działa w oparciu o:

- Przepisy Kodeksu spółek handlowych
- Postanowienia Statutu Sfinks Polska S.A.
- Regulamin Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.

[www.sfinks.pl](http://www.sfinks.pl)

Przebieg posiedzeń Rady Nadzorczej oraz podejmowane Uchwały odbywają się z poszanowaniem obowiązujących przepisów prawa, Statutu Spółki dominującej oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. w raportowanym okresie nie uległy zmianie.

W Spółce dominującej działają Komitety Rady Nadzorczej. Skład i zasady działania komitetów zostały opisane w notcie poniżej.

W dniu 19 stycznia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. przyjęło Politykę określania wynagrodzenia osób nadzorujących Sfinks Polska S.A., w dniu 22 sierpnia 2019 r. r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. dokonało zmiany wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej oraz przyjęło Politykę określania wynagrodzenia osób nadzorujących Sfinks Polska S.A.

W poniższej tabeli przedstawiono wynagrodzenie Rady Nadzorczej w raportowanym roku obrotowym (zgodnie z Uchwałą nr 34 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej z dnia 31 maja 2019r.).

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym 2019 r.

Tab. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w raportowanym roku obrotowym.

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenia należne pieniężne w Sfinks Polska S.A. brutto tys. zł
Gabor Artur	36,0
Gerula Krzysztof	27,3
Jeżak Jan	29,4
Piotr Kamiński	31,2
Dziubłowski Robert	51,6
Karolak Adam	40,8
Lamentowicz Adam	20,4
Pawłowski Sławomir	61,6
Wasilewski Artur	40,8

#### 10.5.4. Opis działania i skład osobowy komitetów działających przy organach zarządzających i nadzorczych Sfinks Polska S.A.

Komitet Audytu jest ciałem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegiąlnie, w ramach Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. Członkowie Komitetu Audytu oraz jego Przewodniczący są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród jej członków, na okres kadencji Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu, który został przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej w październiku 2017 r.

Rolą Komitetu Audytu w szczególności jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w obszarze procesu sporządzania sprawozdawczości finansowej i zarządczej w Spółce, monitorowanie skuteczności kontroli wewnętrznej, w tym mechanizmów kontroli finansowej, operacyjnej, zgodności z przepisami, ocena zarządzania ryzykami oraz monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, współpraca z biegłymi rewidentami, informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnienie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania.

W okresie od 01 stycznia 2019 r. do 12 czerwca 2019 r. Komitet Audytu pracował w składzie:

- Jan Jeżak - Przewodniczący Komitetu,
- Krzysztof Gerula- Członek Komitetu.
- Piotr Kamiński - Członek Komitetu

W dniu 21 czerwca 2019 r. Pan Krzysztof Gerula złożył, ze skutkiem na dzień 30 lipca 2019r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Sfinks Polska.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_30%20\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_30%20_2019.pdf)

W dniu 12 lipca 2019 r. Pan Jan Jeżak złożył, ze skutkiem na dzień 13 lipca 2019r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_42%20\\_2019\\_rezygnacja%20osoby%20nadzoruj%C4%85cej\\_.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_42%20_2019_rezygnacja%20osoby%20nadzoruj%C4%85cej_.pdf)

W dniu 22 sierpnia 2019 r. wpłynęły do Spółki rezygnacja Piotra Kamińskiego z funkcji członka Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. z dniem 22 sierpnia 2019 r.;

W dniu 22 sierpnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. podjęło uchwałę o powołaniu członków Rady Nadzorczej. Odbyli oni posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 02 września 2019 r. podczas którego ustalili poniższy skład Komitetu Audytu.

Skład Komitetu Audytu od 02.09.2019 r. do daty publikacji niniejszego sprawozdania:

- Adam Karolak - Przewodniczący Komitetu,
- Artur Wasilewski - Członek Komitetu.
- Robert Dziubłowski - Członek Komitetu

Osoby spełniające ustawowe kryteria niezależności

Skład osobowy Komitetu Audytu spełniał kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Członkami niezależnymi są:

- Adam Karolak - Przewodniczący Komitetu,
- Artur Wasilewski - Członek Komitetu.
- Robert Dziubłowski - Członek Komitetu

Członkowie Komitetu Audytu posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka:

- Artur Wasilewski - Członek Komitetu.
- Robert Dziubłowski - Członek Komitetu

Członkowie Komitetu Audytu posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych:

Adam Karolak – Przewodniczący Komitetu Audytu

W okresie sprawozdawczym do 31 grudnia 2019 r. odbyło się 5 posiedzeń Komitetu Audytu.

**Komitet ds. CSR.** Jego rolą jest nadzór nad podejmowanymi przez Spółkę działaniami w obszarze Społecznej odpowiedzialności Biznesu, jak również inicjowanie działań w tym zakresie, z jednoczesnym uwzględnieniem sytuacji i możliwości finansowych Spółki.

W okresie od 01 stycznia 2019 r. do 29 lipca 2019 r. Komitet CSR pracował w składzie:

- Artur Gabor- Przewodniczący Komitetu,
- Robert Dziubłowski – Członek Komitetu,
- Krzysztof Gerula. – Członek Komitetu.

W dniu 21 czerwca 2019 r. Pan Krzysztof Gerula złożył, ze skutkiem na dzień 30 lipca 2019r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Sfinks Polska.

W dniu 22 sierpnia 2019 r. Pan Artur Gabor złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Sfinks Polska S.A.

W dniu 22 sierpnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. podjęło uchwałę o odwołaniu Roberta Dziubłowskiego z funkcji członka Rady Nadzorczej.

Ze względu na pięcioosobowy skład Rady Nadzorczej powołanej uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 sierpnia 2019 r. uznano za niecelowe kontynuowanie działalności tego komitetu.

**Komitet ds. Wynagrodzeń** został powołany jako ciało doradcze przy Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. Rolą Komitetu jest wyrażanie opinii, wydawanie zaleceń oraz podejmowanie wszelkich innych działań mających na celu wspieranie Rady Nadzorczej w podejmowaniu uchwał dotyczących wysokości i zasad przyznawania wynagrodzeń członkom zarządu.

W okresie od 01 stycznia 2019 r. do 12 lipca 2019 r. Komitet ds. Wynagrodzeń pracował w składzie:

- Jan Jeżak – Przewodniczący Komitetu,
- Krzysztof Gerula – Członek Rady Komitetu,
- Piotr Kamiński – Członek Rady Komitetu.

W dniu 21 czerwca 2019 r. Pan Krzysztof Gerula złożył, ze skutkiem na dzień 30 lipca 2019r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Sfinks Polska.

W dniu 12 lipca 2019 r. Pan Jan Jeżak złożył, ze skutkiem na dzień 13 lipca 2019r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.

W dniu 22 sierpnia 2019 r. Pan Piotr Kamiński złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Sfinks Polska S.A.

Ze względu na pięcioosobowy skład Rady Nadzorczej powołanej uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 sierpnia 2019 r. uznano za niecelowe kontynuowanie działalności tego komitetu.

#### **10.5.5. Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem**

Komitet Audytu opracował procedurę wyboru firmy audytorskiej oraz politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania, ponadto opracował politykę świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej, o której mowa w art. 130 ust. 1 pkt 6 ustawy.

[http://sfinks.pl/sites/default/files/polityka\\_w\\_zakresie\\_wyboru\\_firmy\\_audyt\\_procedura\\_wyboru\\_polityka\\_swadczenia\\_uslug\\_dodatkowych\\_przez\\_firme\\_audytorska.pdf](http://sfinks.pl/sites/default/files/polityka_w_zakresie_wyboru_firmy_audyt_procedura_wyboru_polityka_swadczenia_uslug_dodatkowych_przez_firme_audytorska.pdf)

Wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Sfinks Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska zgodnie z regulacjami obowiązującymi Sfinks Polska S.A. dokonywany jest przez Radę Nadzorczą, działającą na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza przy podejmowaniu decyzji o finalnym wyborze firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych, a Komitet Audytu podczas realizacji procedury wyboru, kierują się m.in. następującymi wytycznymi:

- potwierdzenie niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta, potwierdzenie to powinno dotyczyć także Grupy Kapitałowej Sfinks Polska;



- zapewnienia możliwości świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Sfinks Polska S.A. tj. badania ustawowego sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych, przeglądów śródrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych;
- dotychczasowe doświadczenie firmy audytorskiej i biegłego rewidenta w badaniu ustawowym sprawozdań jednostek o podobnym profilu działalności do Sfinks Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska;
- dotychczasowe doświadczenie firmy audytorskiej i biegłego rewidenta w badaniu ustawowym sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego;
- zespół badawczy, w tym m.in. ilość osób dostępnych do prowadzenia badania, kwalifikacje zawodowe i doświadczenie osób bezpośrednio zaangażowanych w badanie prowadzone w Sfinks Polska S.A. oraz Grupie kapitałowej Sfinks Polska;
- cena zaproponowana przez firmę audytorską;
- czas przeprowadzenia badań i przeglądów,
- dostępność wykwalifikowanych specjalistów z zakresu zagadnień specyficznych w sprawozdaniach finansowych, takich jak wycena rezerw aktuarialnych, wycena instrumentów pochodnych.

### **Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania**

Komitet Audytu na podstawie przedłożonego przez Członka Zarządu Sprawozdania z Procedury wyboru wydaje Rekomendację obejmującą co najmniej dwie firmy audytorskie i przedstawia ją Radzie Nadzorczej. Rekomendacja Komitetu Audytu zawiera należyte uzasadnioną preferencję Komitetu Audytu wobec jednej z przedstawionych firm audytorskich. W Rekomendacji Komitet Audytu stwierdza, że jest ona wolna od wpływów strony trzeciej i że nie została na nią nałożona żadnego rodzaju niedozwolona klauzula.

Rada Nadzorcza może wybrać, inną niż rekomendowana przez Komitet Audytu, firmę audytorską do przeprowadzenia badania spośród oferentów, którzy spełniają kryteria ustalone w Procedurze Wyboru. W takim przypadku Rada Nadzorcza zobowiązana jest podać powody odejścia od Rekomendacji Komitetu Audytu.

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych za lata 2018-2019 została sporządzona w następstwie obowiązującej w Spółce procedury wyboru.

#### **10.5.6. Informacja o świadczeniu przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe dozwolonych usług niebędące badaniem i czy w związku z tym dokonano ocen niezależności tej firmy audytorskiej oraz wyrażano zgodę na Świadczenie tych usług.**

Sfinks Polska S.A. nie korzystała w przeszłości z usług Roedl Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w zakresie badania sprawozdań finansowych, a także w zakresie doradztwa rachunkowego, podatkowego oraz prawnego. Firma audytorska Roedl Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w raportowanym okresie nie świadczyła na rzecz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska innych usług dozwolonych niebędących badaniem. W związku z tym nie zaistniał warunek dokonania oceny niezależności tej firmy audytorskiej oraz nie było potrzeby wyrażania zgody na świadczenie tych usług.

W Sfinks Polska S.A. obowiązuje Polityka w zakresie świadczenia dodatkowych usług przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez

członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych Sfinks Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska.

[http://sfinks.pl/sites/default/files/polityka\\_w\\_zakresie\\_wyboru\\_firmy\\_audyt\\_procedura\\_wyboru\\_polityka\\_swadczenia\\_uslug\\_dodatkowych\\_przez\\_firme\\_audytorska.pdf](http://sfinks.pl/sites/default/files/polityka_w_zakresie_wyboru_firmy_audyt_procedura_wyboru_polityka_swadczenia_uslug_dodatkowych_przez_firme_audytorska.pdf)

#### **10.5.7. Polityka różnorodności**

Istotą wyboru władz spółki w Spółce jest zrównoważenie i stosowanie wobec osób na stanowiskach zarządczych kryteriów opierających się wyłącznie na ich faktycznej wiedzy, umiejętnościach, doświadczeniu, które mogą stanowić dla Spółki istotną wartość.

Spółka w podejmowanych decyzjach personalnych dokłada starań by uwzględnić elementy różnorodności, takie jak płeć, wykształcenie, wiek i doświadczenie zawodowe.

### **11. 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 Sfinks Polska S.A.**

Poza informacjami zaprezentowanymi w sprawozdaniach finansowych odpowiednio Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 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.

Sylwester Cacek                      Prezes Zarządu                      .....

Dorota Cacek                      Wiceprezes Zarządu                      .....

**Piaseczno 30 czerwca 2020 r.**

Piaseczno, dnia 30 czerwca 2020 r.

**Oświadczenie Zarządu Sfinks Polska S.A  
dotyczące sporządzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Sfinks Polska  
S.A. oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Sfinks Polska  
za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku**

Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdania finansowe odpowiednio Sfinks Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, jak i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Sfinks Polska S.A. i Grupy Kapitałowej Sfinks Polska oraz ich wyniki finansowe. Ponadto Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska (zawierające ujawnienia wymagane dla Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki) za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Sfinks Polska S.A. i Grupy Kapitałowej Sfinks Polska, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Sylwester Cacek Prezes Zarządu .....

Dorota Cacek Wiceprezes Zarządu .....

Piaseczno, dnia 30 czerwca 2020 r

**Ocena Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.  
dotycząca rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Sfinks Polska S.A.  
i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sfinks Polska  
za okres od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.  
oraz rocznego sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska  
i Sfinks Polska S.A. za okres od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.**

Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. działając na podstawie § 70 ust. 1 pkt 14 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 (Dz. U. 2018 poz. 757), ocenia, że roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Sfinks Polska S.A. oraz roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Sfinks Polska za okres od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska i Sfinks Polska S.A. za okres od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. są zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

W opinii Rady Nadzorczej powyższe sprawozdania nie budzą zastrzeżeń zarówno co do formy, jak i treści w nich zawartych i ocenia je pozytywnie.

Uzasadnieniem i podstawą dla wydania przez Radę Nadzorczą Sfinks Polska S.A. niniejszej oceny są:

- dane i informacje objęte rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Sfinks Polska S.A. i rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Sfinks Polska za okres od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz rocznym sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska i Sfinks Polska S.A. za okres od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.
- informacje przekazywane Radzie Nadzorczej i Komitetowi Audytu przez kluczowego biegłego rewidenta i firmę audytorską
- sprawozdanie biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Sfinks Polska S.A. oraz sprawozdanie dodatkowe dla Komitetu Audytu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sfinks Polska za rok 2019.
- informacje i dane prezentowane Radzie Nadzorczej i Komitetowi Audytu przez Zarząd Sfinks Polska S.A.
- informacje przekazywane Radzie Nadzorczej przez Komitet Audytu w ramach wykonywania przez niego zadań przewidzianych w obowiązujących przepisach prawa i regulacjach wewnętrznych Sfinks Polska S.A.

.....  
Sławomir Pawłowski  
Przewodniczący Rady Nadzorczej

.....  
Artur Wasilewski  
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

.....  
Adam Karolak  
Członek Rady Nadzorczej

.....  
Rober Dziubłowski  
Członek Rady Nadzorczej

.....  
Członek Rady Nadzorczej  
Adam Lamentowicz

Piaseczno, dnia 30 czerwca 2020 r.

**Informacja Zarządu Sfinks Polska S.A.  
w sprawie wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego jednostkowego  
sprawozdania finansowego Sfinks Polska S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego Grupy Kapitałowej Sfinks Polska  
za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku**

Zarząd Sfinks Polska S.A., na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej, oświadcza, że w spółce Sfinks Polska S.A. dokonano wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej i wskazuje, że:

- a) jako firma audytorska przeprowadzająca badanie rocznych sprawozdań finansowych Sfinks Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. za okres od dnia 01 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. wybrana została Roedl Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, posiadająca wpis na listę firm audytorskich, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 2623 rejestru,
- b) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- c) w Sfinks Polska S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- d) Sfinks Polska S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Sfinks Polska S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Sylwester Cacek Prezes Zarządu .....

Dorota Cacek Wiceprezes Zarządu .....

Piaseczno, 30 czerwca 2020 r.

**Oświadczenie Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.  
dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej  
Sfinks Polska S.A.  
złożone do raportu rocznego Sfinks Polska S.A. oraz skonsolidowanego raportu rocznego  
Grupy Kapitałowej Sfinks Polska za okres od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.**

Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. oświadcza, że:

- a) są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A., w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Sfinks Polska S.A., oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- b) Komitet Audytu Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

.....  
Sławomir Pawłowski  
Przewodniczący Rady Nadzorczej

.....  
Artur Wasilewski  
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

.....  
Adam Karolak  
Członek Rady Nadzorczej

.....  
Rober Dziubłowski  
Członek Rady Nadzorczej

.....  
Członek Rady Nadzorczej  
Adam Lamentowicz