

Wybrane dane finansowe rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Sfinks Polska S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	narastająco okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	narastająco okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	narastająco okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	71 267	159 428	15 928	37 061
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(34 486)	(2 123)	(7 708)	(494)
III. Zysk (strata) brutto	(57 740)	(17 278)	(12 905)	(4 016)
IV. Zysk (strata) netto	(63 200)	(15 093)	(14 125)	(3 509)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 884	46 049	3 327	10 705
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(285)	(4 996)	(64)	(1 161)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 513)	(45 224)	(4 585)	(10 513)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 914)	(4 171)	(1 322)	(970)
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	(1,96)	(0,48)	(0,44)	(0,11)
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(1,96)	(0,48)	(0,44)	(0,11)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 31.12.2020	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2020	stan na 31.12.2019
XI. Aktywa razem	158 059	271 314	34 250	63 711
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	234 297	284 391	50 771	66 782
XIII. Zobowiązania długoterminowe	110 024	145 632	23 842	34 198
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	124 273	138 759	26 929	32 584
XV. Kapitał własny	(76 238)	(13 077)	(16 520)	(3 071)
XVI. Kapitał podstawowy	32 199	32 199	6 977	7 561
XVII. Liczba akcji (w szt.)	32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(2,37)	(0,41)	(0,51)	(0,10)
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(2,37)	(0,41)	(0,51)	(0,10)
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: 4,4742 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: 4,3018 PLN.
- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2020 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.12.2020 roku, tj.: 4,6148 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.

Szanowni Akcjonariusze,

w imieniu zarządu Sfinks Polska S.A. przekazujemy raport z danymi w zakresie jednostkowych oraz skonsolidowanych wyników finansowych za 2020 rok.

W minionym roku na działalność Sfinks Polska największy wpływ miała pandemia, w konsekwencji której w całym kraju wprowadzony został zakaz obsługi gości w lokalach gastronomicznych. Dwa okresy zamrożenia działalności oraz inne ograniczenia dotyczące funkcjonowania branży gastronomicznej spowodowały, że w 2020 r. mieliśmy tylko dwa miesiące normalnej działalności, czyli styczeń i luty. W tym czasie nasze wyniki sprzedaży były wyższe r/r średnio o ponad 18% i zgłosiło się ok. 900 kandydatów na franczyzobiorców.

Aż przez 4,5 miesiąca roku 2020 r. obowiązywał całkowity brak możliwości obsługi gości przy stolikach. Mieliśmy wówczas jedynie możliwość sprzedawania dań w dowozie i na wynos. Restrykcje wprowadzone na tak znaczą skalę spowodowały utratę podstawowego źródła przychodów, a sprzedaż w formie delivery i take away, choć systematycznie rosła, stanowiła jedynie ok. 12% całkowitych obrotów 2020 r.

Poza ograniczeniami wprowadzonymi bezpośrednio w gastronomii kryzys pandemiczny miał przełożenie na wiele innych czynników, które wpłynęły na sytuację finansową Sfinks Polska. Wśród nich należy wymienić m.in. zmianę zachowań społecznych i dużą ostrożność w korzystaniu z usług gastronomicznych przez klientów w miesiącach, w których nie obowiązywał zakaz obsługi gości w lokalach gastronomicznych, zwłaszcza przed drugą falą epidemii w Polsce, czy podwyższone koszty prowadzenia działalności w związku ze zwiększonymi wymaganiami sanitarnymi.

W 2020 r. podjęliśmy szereg działań, których celem była stabilizacja sytuacji finansowej spółki. Ze względu na wpływ epidemii na działalność gastronomiczną i nieprzewidywalność okresu jej trwania najważniejszym działaniem Spółki było Uprozczone Postępowanie Restrukturyzacyjne. To procedura rozpoczęta w listopadzie ub. roku i kontynuowana w roku bieżącym. Równolegle w 2020 r. spółka wystąpiła o pożyczkę do Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w ramach programu Polityka Nowej Szansy dla przedsiębiorstw znajdujących się w trudnej sytuacji przeznaczoną na pokrycie luki płynnościowej w związku z wpływem epidemii COVID 19 na działalność przedsiębiorstwa. Po okresie bardzo długiego oczekiwania otrzymaliśmy pozytywną decyzję ARP S.A. dotyczącą udzielenia naszej spółce dofinansowania w wysokości 14 mln zł, jednak nadal trwa procedura związana z wypłatą środków.

Także w IV kwartale 2020 r. w wyniku sytuacji epidemicznej zdecydowaliśmy o zmianie naszych planów dotyczących sieci Fabryka Pizzy. Rozwiązaliśmy umowę zobowiązującą nas do zakupu tej sieci, ograniczając przyszłe ryzyka, w zamian za podpisanie nowej umowy, w ramach której mamy opcję nabycia do końca stycznia 2022 r. za ustaloną z góry kwotę Fabryka Pizzy Sp. z o.o. zarządzającą siecią pizzerii pod tą marką.

Jednocześnie warto podkreślić, że spółka od 23 października 2020 roku, czyli rozpoczęcia drugiego okresu zamrożenia działalności gastronomicznej przez rząd pozostawała bez żadnego wsparcia zewnętrznego do obecnej chwili, czyli przez okres ponad 7 miesięcy. W dniu 23 października 2020 roku, kiedy został ogłoszony zakaz sprzedaży w restauracjach na okres 14 dni, zakładaliśmy - po doświadczeniach z wiosny – obowiązywanie tych restrykcji przez około trzy miesiące, ale przetrwanie tak długiego okresu zamrożenia działalności bez żadnego wsparcia wydawało się wtedy niemożliwe. Jednak zaangażowanie wielu pracowników znacznie ponad ich obowiązki, koordynacja działań z większością restauratorów, zrozumienie sytuacji przez wielu naszych partnerów biznesowych, determinacja w dążeniu do celu, jakim było przetrwanie i wyjście z tak trudnej sytuacji mocniejszym spowodowały, że nie tylko sprawnie przeprowadziliśmy proces uproszczonej restrukturyzacji

i spełniliśmy wymogi do jej zatwierdzenia przez sąd I instancji, ale także przetrwaliliśmy i mamy możliwość wykorzystać szanse rynkowe, jakie stworzyła sytuacja epidemiczna.

Nagromadzenie w krótkim czasie wielu negatywnych czynników miało wpływ na liczebność, strukturę sieci i portfolio marek. Na koniec 2020 r. nasza sieć liczyła łącznie 128 lokali. Taki stan był efektem przekazania lokali Fabryki Pizzy oraz przetasowań w pozostałych markach. W sieci Piwiarnia Warki 18 umów terminowych zawartych wg standardów obowiązujących przed przejęciem sieci od Grupy Żywiec wygasło, natomiast w sieci SPHINX zrezygnowaliśmy z 20 restauracji, gdzie w większości przypadków spółka wypowiedziała umowy wobec braku możliwości dostosowania warunków czynszowych do zmienionej rzeczywistości. Istotnym dążeniem było wspieranie biznesowe i utrzymanie restauracji franczyzowych. Jesteśmy przekonani, że w przyszłości wrócimy do niektórych lokalizacji na nowych warunkach w związku ze zmianami, jakie objęły rynek nieruchomości. Zmiany te otworzyły także nowe możliwości dotyczące zupełnie innych, atrakcyjnych, a wcześniej niedostępnych lokalizacji. Widzimy to m.in. po zainteresowaniu franczyzą i liczbą nowych zgłoszeń.

Pracując nad zwiększeniem udziału sprzedaży delivery kontynuowaliśmy strategię przyjętą już w roku 2019, w wyniku czego portfolio naszych marek powiększyło się o nowe marki wirtualne, dostępne w ramach tej oferty poprzez własny portal smacznieiszybko.pl. Do dostępnych już wcześniej The Burgers i Da Mamma, doszły także Yolo Chicken, Och! Pita czy Z Byka. Oferta ta umożliwiła nam powiększenie zasięgu poszczególnych restauracji, które w trudnym okresie zamrożenia działalności zyskały dzięki temu dodatkowe narzędzia pozyskiwania kolejnych klientów.

Na wyniki – obok załamania sprzedaży - istotnie przełożyło się też ostrożne podejście do oceny przyszłości w związku z ciągle trudną do przewidzenia sytuacją epidemiczną i jej wpływem na wielkość sprzedaży w najbliższych dwóch latach, co spowodowało odpisy na potencjalną utratę wartości znaku Chłopskie Jadło (około 10 mln zł) czy wartości środków trwałych (ponad 12 mln zł), które to odpisy w przypadku wyższej sprzedaży niż przyjęta do wyceny wpłyną pozytywnie na wyniki kolejnych okresów w związku z możliwością ich całkowitego lub częściowego rozwiązania. Należy także zwrócić uwagę na ciągle duży wpływ zmian księgowych wynikających ze stosowania MSSF 16, na co ma znaczny wpływ liczba i okres trwania zawartych umów najmu, jak też różnice kursowe. Mając świadomość trudności związanych z analizą wpływu księgowego MSSF 16 na bilans i wynik spółki zamieszczamy stosowne objaśnienia w publikowanym raporcie. Zachęcam także do zapoznania się z opisanym w raporcie wpływem działań związanych z Uproszczonym Postępowaniem Restrukturyzacyjnym, którego efekty będziemy mogli zaobserwować dopiero w sprawozdaniu spółki za kwartał, w którym nastąpi uprawomocnienie się postępowania.

Niekorzystny wpływ zmian przepisów prawa przez ostatnie 4 lata oraz wpływ epidemii Covid 19 niewątpliwie mocno doświadczyły naszą spółkę. Najważniejsze dla nas było jednak to, aby przetrwali nasi restauratorzy, więc wspieraliśmy ich najmocniej, jak mogliśmy w tej trudnej sytuacji, a większość z nich wspierała nas. Obecnie cieszymy się, że mimo bardzo trudnej sytuacji spółka i sieć mogą wznowić stacjonarną działalność oraz że wchodzimy w okres odmrożenia gastronomii z nowymi planami i zapałem osób, które chcą je realizować, zauważając potencjał rozwoju naszych sieci. Nasi franczyzobiorcy wracają do uruchamiania wcześniej wstrzymanych inwestycji. Pierwszy nowy lokal, w Białymstoku, już działa od maja br., a w przygotowaniu są kolejne w Krakowie, Szczepnie, Krośnie, Częstochowie, Bielsku-Białej, Piastowie - wszystkie chcielibyśmy uruchomić jeszcze latem br.

Jestem przekonany, że wszystkie nasze działania pozwalają nam spoglądać na perspektywę Sfinks Polska S.A. z optymizmem mimo ciągle niepewnej sytuacji rynkowej i epidemicznej, a nagrodą dla spółki jest coraz większa liczba zgłaszających się kandydatów na franczyzobiorców, co świadczy o zaufaniu do naszego know-how oraz pozycji na rynku.

Na koniec chciałbym serdecznie podziękować pracownikom i wszystkim osobom, które w tym trudnym czasie wspierały nas niezależnie od rodzaju i skali tego wsparcia.

Sylwester Cacek
Prezes Zarządu Sfinks Polska S.A.

Rödl & Partner

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania rocznego sprawozdania finansowego
na dzień 31.12.2020

Sfinks Polska S.A., Zalesie Górne

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. zestawienie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2020 do 31.12.2020 wykazujący stratę netto w wysokości TPLN 63.200;
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2020, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 158.059;
3. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2020 do 31.12.2020, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę TPLN 63.161;
4. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2020 do 31.12.2020, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 5.914;
5. noty do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2020 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 2021 r., poz. 217 z późn. zm.).

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy 28.05.2021.

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 2020 r., poz. 1415) 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 2020 roku stratę netto w kwocie 63.200 TPLN, z czego 30.178 TPLN stanowią odpisy na aktywa. Ponadto Spółka poinformowała o utrzymującym się znaczącym udziale finansowania dłużnego. Na dzień 31.12.2020 zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższały aktywa obrotowe o 107.585 TPLN. W tej samej nocy Spółka opisała wpływ COVID-19 na możliwość kontynuowania działalności w niezmnieszonej istotnie zakresie. Opisano plan działania, którego jednym z głównych filarów jest rozpoczęcie w ostatnim kwartale 2020 roku uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Układ został przyjęty przez wierzycieli i w dniu 9 marca 2021r. sąd rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. Na dzień sporządzenia tego sprawozdania postanowienie nie jest prawomocne.

Również w ostatnim kwartale 2020 roku Spółka złożyła wniosek do Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. o udzielenie pożyczki celem pokrycia bieżącej luki płynnościowej wywołanej istotnymi ograniczeniami w prowadzeniu działalności gastronomicznej w okresie lockdownu. W dniu 30.04.2021 do Spółki wpłynęła decyzja o udzieleniu pomocy. 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 Bank Ochrony Środowiska S.A. zagłosował za przyjęciem układu w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki wobec czego warunki spłaty kredytu oraz kaucji ulegną zmianie w przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu.

Ponadto w nocy 33 poinformowano o zawarciu we wrześniu 2020 roku umowy z osobą fizyczną posiadającą 100% udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o., na mocy której odstąpiono od poprzedniej umowy inwestycyjnej z 2016 roku, z związku z czym udziały Fabryka Pizzy Sp. z o.o. nie przeszły na Spółkę a zobowiązanie do zapłaty ceny wygasło. W związku z zawarciem powyższej umowy Spółka na dzień 31.12.2020 nie wykazuje w księgach aktywa i zobowiązania z w/w tytułu.

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 31.12.2020 przewyższają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, powinien niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały, dotyczącej dalszego istnienia Spółki. 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 31.12.2020 Spółka zaprezentowała m.in.:

- wartości niematerialne i prawne, w tym znaki towarowe;
- środki trwałe, w tym nakłady w poszczególnych lokalach gastronomicznych;
- inwestycje w jednostkach zależnych, których wartość jest okresowo weryfikowana poprzez testy na utratę wartości;
- aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wartość powyższych aktywów jest okresowo weryfikowana poprzez testy na utratę wartości. Na dzień bilansowy Spółka dokonała analizy przesłanek pochodzących z zewnętrznych oraz wewnętrznych źródeł informacji mogących wskazywać na utratę wartości poszczególnych składników aktywów. 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 2021,
- ocenę ryzyka braku realizacji założonych planów biznesowych,
- 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 Spółkę 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 Komitetowi Audytu 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 Komitetowi Audytu 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 Komitetowi Audytu 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 31.12.2020 („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego Sprawozdania z działalności (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.

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.
- 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.

Informacja na temat informacji niefinansowych

Spółka nie ma obowiązku sporządzania oświadczenia na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy 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 19.05.2020. Roczne sprawozdanie finansowe Spółki badamy po raz trzeci.

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, 28.05.2021

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 2020r. do 31 grudnia 2020r.**

Sfinks Polska S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020r. do 31 grudnia 2020r.

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 2020r. i kończącego się 31 grudnia 2020r. 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 2020r. do 31 grudnia 2020r. wykazujące stratę netto w kwocie 63.200 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód w kwocie 63.200 tys. zł 3

Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 158.059 tys. zł 4

Roczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020r. do 31 grudnia 2020r., wykazujące spadek kapitałów własnych o kwotę 63.161 tys. zł 6

Roczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020r. do 31 grudnia 2020r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 5.914 tys. zł 7

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego 9

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 28 maja 2021r. oraz podpisane przez:

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Zalesie Górne, dn. 28.05.2021r.

Roczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020r.

	Nota	od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	skorygowany od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000	opublikowany od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000	Korekta od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	7	71 267	159 428	159 428	-
Koszt własny sprzedaży	8	(64 896)	(128 489)	(130 204)	1 715
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		6 371	30 939	29 224	1 715
Koszty ogólnego zarządu	8	(17 130)	(24 397)	(24 515)	118
Pozostałe przychody operacyjne	9	4 044	1 562	1 482	80
Pozostałe koszty operacyjne	10	(27 771)	(10 227)	(10 282)	55
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(34 486)	(2 123)	(4 091)	1 968
Przychody finansowe	11	692	1 527	1 527	-
Koszty finansowe	11	(23 946)	(16 682)	(16 682)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(57 740)	(17 278)	(19 246)	1 968
Podatek dochodowy	12	(5 460)	2 185	2 559	(374)
Zysk (strata) netto		(63 200)	(15 093)	(16 687)	1 594
Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Rachunkowość zabezpieczeń		-	7	7	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	(1)	(1)	-
Inne całkowite dochody (netto)		0	6	6	-
Całkowite dochody ogółem		(63 200)	(15 087)	(16 681)	1 594
Całkowity dochód na jedną akcję					
Zwykły	13	(1,96)	(0,48)	(0,54)	0,06
Rozwodniony	13	(1,96)	(0,48)	(0,54)	0,06
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej					
Zwykły	13	(1,96)	(0,48)	(0,54)	0,06
Rozwodniony	13	(1,96)	(0,48)	(0,54)	0,06

Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020r.

	Nota	Na dzień 31.12.2020 PLN'000	<u>skorygowany</u> Na dzień 31.12.2019 PLN'000	<u>opublikowany</u> Na dzień 31.12.2019 PLN'000	<u>Korekta</u> Na dzień 31.12.2019 PLN'000
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne	14	19 064	31 769	31 785	(16)
Rzeczowe aktywa trwałe	15	104 378	178 110	182 562	(4 452)
Należności długoterminowe	18	7 062	8 705	8 705	-
Udziały w jednostkach zależnych	17	2 135	3 783	3 783	-
Pożyczki udzielone długoterminowe	21	-	1 852	1 852	-
Aktywa finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	-	7 790	7 790	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	161	866	866	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	8 571	13 762	12 913	849
		141 371	246 637	250 256	(3 619)
Aktywa obrotowe					
Zapasy	22	1 610	2 343	2 343	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	13 767	14 683	14 683	-
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	21	309	735	735	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	1 002	6 916	6 916	-
		16 688	24 677	24 677	-
Aktywa razem		158 059	271 314	274 933	(3 619)

	Nota	Na dzień 31.12.2020 PLN'000	skorygowany Na dzień 31.12.2019 PLN'000	opublikowany Na dzień 31.12.2019 PLN'000	Korekta Na dzień 31.12.2019 PLN'000
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	23	32 199	32 199	32 199	-
Kapitał zapasowy	23	11 129	11 129	11 129	-
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych	23	(135)	(135)	(135)	-
Inne składniki kapitału własnego	31	2 299	2 260	2 260	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(58 530)	(43 437)	(38 224)	(5 213)
Zysk netto okresu obrotowego		(63 200)	(15 093)	(16 687)	1 594
Kapitały przypadające akcjonariuszom		(76 238)	(13 077)	(9 458)	(3 619)
Zobowiązanie długoterminowe					
Pożyczki i kredyty bankowe	24	3 245	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	85 861	123 741	123 741	-
Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe	34	7 634	9 312	9 312	-
Inne zobowiązania długoterminowe	28	13 284	12 579	12 579	-
		110 024	145 632	145 632	-
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	33 467	29 807	29 807	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	17 743	28 163	28 163	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu instrumentów pochodnych	25	565	167	167	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu odwrotnego	32	-	2 020	2 020	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	67 814	66 079	66 079	-
Rezerwy krótkoterminowe	30	2 726	2 197	2 197	-
Zobowiązania finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	-	7 790	7 790	-
Przychody rozliczane w czasie	34	1 958	2 536	2 536	-
		124 273	138 759	138 759	-
Pasywa razem					
		158 059	271 314	274 933	(3 619)
Wartość księgowa					
		(76 238)	(13 077)	(9 458)	(3 619)
Liczba akcji		32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(2,37)	(0,40)	(0,29)	(0,11)
Rozwodniona liczba akcji		32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(2,37)	(0,40)	(0,29)	(0,11)

Roczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020r.

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	32 199	31 099
Podwyższenie kapitału	-	1 100
Stan na koniec okresu	32 199	32 199
Kapitał zapasowy		
Stan na początek okresu	11 129	11 129
Pokrycie strat	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
Koszty emisji	-	-
Stan na koniec okresu	11 129	11 129
Inne składniki kapitału własnego		
Stan na początek okresu	2 260	2 174
Zwiększenia	39	86
Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	2 299	2 260
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych		
Stan na początek okresu	(135)	(141)
Zwiększenia	-	6
Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	(135)	(135)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		
<i>Stan na początek okresu przed korektą</i>	<i>(54 911)</i>	<i>(38 224)</i>
<i>korekta</i>	<i>(3 619)</i>	<i>(5 213)</i>
Stan na początek okresu po korekcie	(58 530)	(43 437)
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	-	-
<i>Stan na koniec okresu przed korektą</i>	<i>(54 911)</i>	<i>(38 224)</i>
<i>korekta</i>	<i>(3 619)</i>	<i>(5 213)</i>
Stan na koniec okresu po korekcie	(58 530)	(43 437)
Zysk (strata) netto		
<i>Zysk netto przed korektą</i>	<i>(63 200)</i>	<i>(16 687)</i>
<i>korekta</i>	<i>-</i>	<i>1 594</i>
Zysk netto po korekcie	(63 200)	(15 093)
Razem kapitały własne		
<i>Stan na początek okresu przed korektą</i>	<i>(9 458)</i>	<i>6 037</i>
<i>korekta</i>	<i>(3 619)</i>	<i>(5 213)</i>
Stan na początek okresu po korekcie	(13 077)	824
<i>Stan na koniec okresu przed korektą</i>	<i>(76 238)</i>	<i>(9 458)</i>
<i>korekta</i>	<i>-</i>	<i>(3 619)</i>
Stan na koniec okresu po korekcie	(76 238)	(13 077)

Roczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020r.

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	skorygowany od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000	opublikowany od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000	Korekta od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Zysk brutto roku obrotowego	(57 740)	(17 278)	(19 246)	1 968
Korekty:	72 624	63 327	65 749	(2 422)
Podatek dochodowy zapłacony	(309)	(332)	(332)	-
Różnice kursowe	5 121	(595)	(595)	-
Amortyzacja środków trwałych	20 782	29 884	32 159	(2 275)
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 937	1 840	1 852	(12)
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	22 885	6 993	6 993	-
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(280)	(86)	(36)	(50)
Likwidacja środków trwałych	(1 866)	(413)	(328)	(85)
Odpis aktualizujący udziały i udzielone pożyczki	3 715	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	(180)	(395)	(395)	-
Koszty odsetek	13 445	16 238	16 238	-
Wycena programu motywacyjnego	39	86	86	-
Zapasy	733	5	5	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 765	2 513	2 513	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3 837	7 589	7 589	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 884	46 049	46 503	(454)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	305	146	146	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	411	319	319	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(1 008)	(5 344)	(5 798)	454
Udzielone pożyczki	-	(141)	(141)	-
Odsetki uzyskane	7	24	24	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(285)	(4 996)	(5 450)	454
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Odsetki zapłacone	(9 701)	(15 985)	(15 985)	-
Spłata kredytów i pożyczek	(1 726)	(3 058)	(3 058)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(10 566)	(21 309)	(21 309)	-
Zmiana zaangażowania z tytułu faktoringu odwrotnego	(2 020)	(5 972)	(5 972)	-
Środki uzyskane z emisji obligacji	-	1 100	1 100	-
Otrzymane środki z pomocy publicznej	3 500	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(20 513)	(45 224)	(45 224)	-
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 914)	(4 171)	(4 171)	-
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 916	11 087	11 087	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 002	6 916	6 916	-
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności</i>	6	4 926	4 845	-

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

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020r. do 31 grudnia 2020r.

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. Młodych Wilcząt 36, 05-540 Zalesie Górne
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 31.12.2020 roku i na dzień 31.12.2020 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2019r. i na dzień 31.12.2019r. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych, z zastrzeżeniem, że z dniem 1 stycznia 2020r. Spółka dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie zasad zaliczania wydatków do środków trwałych i wartości niematerialnych. Zmiana dotyczy podniesienia minimalnej kwoty wskazującej na możliwość uznania danego składnika majątku Sfinks za środek trwały lub wartość niematerialną z dotychczasowej tj. 150,00 zł na 3.500,00 zł. W ocenie Zarządu powyższa zmiana zwiększa porównywalność sprawozdań Spółki w stosunku do innych podmiotów. W związku z retrospektywnym ujęciem w/w zmiany Spółka w zakresie danych porównywalnych prezentuje w raporcie dane przed zmianą polityki rachunkowości jako „opublikowane”, korektę wynikającą ze zmiany jako „korekta” oraz dane sporządzone w oparciu o zmienioną politykę rachunkowości jako „skorygowane”.

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., na dzień publikacji poprzedniego rocznego sprawozdania oraz stan na dzień 31.12.2020 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Akcjonariusz	Udział w kapitale / głosach wg stanu na dzień publikacji niniejszego rocznego sprawozdania	Udział w kapitale / głosach wg stanu 31.12.2020r.	Udział w kapitale / głosach wg stanu na 31.12.2019r. oraz na dzień publikacji poprzedniego rocznego sprawozdania
Mateusz Cacek*	11,97%	11,97%	Nd
Michalina Marzec*	10,47%	10,47%	Nd
Sylwester Cacek*	1,26%	1,26%	17,27%
Robert Dziubłowski**	5,22%	5,22%	5,22%
Mariola Krawiec-Rzeszotek***	5,57%	5,57%	5,57%
Quercus TFI S.A.****	2,45%	5,06%	5,06%
Pozostali	63,06%	60,45%	66,88%
Razem	100,00%	100,00%	100,00%

* Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym nr 43/2020 Mateusz Cacek oraz Michalina Marzec poinformowali, że łącznie z Sylwestrem Cackiem tj. osobą z którą łączą ich ustne porozumienie o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, posiadają łącznie 6.019.690 akcji Spółki, co stanowi 18,69% w ogólnej liczbie głosów.

** Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting i Top Growth Equities Limited Spółka Prawa Cypryjskiego na dzień publikacji na podstawie informacji uzyskanych przez Spółkę od akcjonariusza na potrzeby niniejszego sprawozdania. Stan na 30.09.2020r., 30.06.2020 r. i 31.12.2019 r. na podstawie ostatniego formalnego ujawnienia stanu posiadania z 2013 r.; 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.; w dniu 21 lutego 2019r. 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 2019r.; w dniu 25 lutego 2019r. otrzymała informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019r. przez podmiot powiązany - Top Growth Equities Limited Spółka Prawa Cypryjskiego; w dniu 02 stycznia 2020r. Sfinks otrzymał od akcjonariusza zawiadomienie uzyskane w trybie art. 19 MAR dotyczące nabycia 293 250 akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 30.12.2019r.

*** Łącznie z Andrzejem Rzeszotkiem

**** Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym 6/2021 w dn. 15 lutego 2021 r Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działające w imieniu zarządzanych Funduszy inwestycyjnych – Acer Aggressive FIZ, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS PARASOLOWY SFIO zmniejszyło posiadaną liczbę akcji do 788 429 szt. co stanowi 2,4% w ogólnej liczbie głosów.

Skład Zarządu Spółki od 01 stycznia 2020r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

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

Skład Rady Nadzorczej od 01 stycznia 2020r. do dnia publikacji niniejszego 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).

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

skrótowa 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 za 2020 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 za 2020 rok:

- **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 2020r.
- **Zmiany do MSR 1 i MSR 8 Definicja istotności** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020r.
- **Zmiany w odwołaniach do Założeń Konceptyjnych MSSF** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020r.

Wyżej wymienione zmiany nie miały istotnego wpływu na roczne sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2020.

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,

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

- **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 rezydualnym charakterze ryzyka. Podejście do ryzyka finansowego oraz powody zastosowania danej koncepcji są ujawniane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

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

Spółka sporządza:

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

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

4. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020r. do 31 grudnia 2020r. 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 63 200 tys. zł (z czego: 30 178 tys. zł stanowiły odpisy na aktywa; natomiast 5 054 ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań leasingowych wg. MSSF16). Ponadto, w oparciu o opracowane projekcje wyniku podatkowego na dzień bilansowy Spółka dominująca dokonała analizy możliwości zrealizowania ujemnych różnic przejściowych w wyniku czego pomniejszyła wartość składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 5.191 tys. zł w porównaniu do wartości na dzień 31.12.2019r. Na dzień 31.12.2020r. zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższały aktywa obrotowe o 107 585 tys. zł (w tym 59 826 tys. zł z tytułu reklasyfikacji do zobowiązań krótkoterminowych części zobowiązania długoterminowego kredytu na skutek złamania kowenantu z umowy kredytowej i 17 457 tys. zł z tytułu wyceny krótkoterminowej części zobowiązań z tytułu leasingów rozpoznanych na skutek wdrożenia MSSF16). Ponadto Spółka raportuje wysoki poziom zadłużenia (wskaźnik ogólnego zadłużenia 148%) co generuje trudności w zarządzaniu płynnością, szczególnie w sytuacji zamknięcia limitu faktoringu odwrotnego przez BOŚ S.A. a następnie zdarzeń związanych z epidemią COVID-19. 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 ograniczenia działalności gastronomicznej w okresie sprawozdawczym związane z COVID-19, a w poprzednich okresach 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 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 zawieszone 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. Zarząd Sfinks Polska S.A. podejmuje intensywne działania celem minimalizowania negatywnych skutków powyższych okoliczności na sytuację operacyjną, finansową oraz majątkową Spółki w obszarze pozyskania finansowania, restrukturyzacji działalności oraz restrukturyzacji zobowiązań.

W zakresie źródeł finansowania Spółka skorzystała z programów dedykowanych dla przedsiębiorstw dotkniętych skutkami COVID-19, takich jak: dofinansowanie wynagrodzeń z FGŚP, rozłożenie na raty zobowiązań publiczno-prawnych oraz subwencja z PFR.

W obszarze restrukturyzacji działalności w Spółce ograniczono koszty ogólnego zarządu, w tym czasowo obniżono wymiar czasu pracy personelu Spółki, zmniejszono wysokość wynagrodzeń członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Sfinks, oraz podjęto negocjacje z wynajmującymi w zakresie zmiany warunków umów najmu i działania ukierunkowane na restrukturyzację sieci.

Ponadto Zarząd złożył oświadczenia o rozwiązaniu bez wypowiedzenia i bez winy którejkolwiek ze stron umów najmu lokali, dla których na skutek wystąpienia siły wyższej i nadzwyczajnej zmiany okoliczności prowadzących do istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności istniało w ocenie zarządu duże ryzyko braku osiągnięcia dodatniej rentowności nawet w okresie co najmniej kilkunastu miesięcy od zakończenia zakazu przyjmowania gości w restauracjach. Powyższe pozwoli Spółce ograniczyć negatywny wpływ na przepływy gotówkowe i sukcesywnie zmniejszać stan zobowiązań Spółki. Część wynajmujących zakwestionowała skuteczność rozwiązania bez wypowiedzenia umów wskutek wystąpienia siły wyższej, co zostało opisane w nocie zobowiązania warunkowe. W ocenie Zarządu, w związku z faktycznie zaistniałą sytuacją ciągle obowiązującego stanu epidemii na terenie Polski oraz w oparciu o dotychczas istniejącą linię orzecznictwa w zakresie działania siły wyższej jak i wskazania doktryny prawniczej w tym zakresie ryzyko negatywnych orzeczeń dla Spółki należy ocenić jako nieistotne.

Jednocześnie Zarząd konsekwentnie prowadził dalsze negocjacje z wierzycielami Spółki celem dopasowania warunków spłaty zobowiązań do planowanych wpływów z działalności.

Zarząd zawarł aneks do umowy inwestycyjnej z udziałowcem Fabryka Pizzy Sp. z o. o., na podstawie którego termin zapłaty ceny za udziały ww spółki został przesunięty na dzień 30.07.2020r. Ponadto strony ustaliły, 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.

W dniu 30.09.2020r. Spółka, SPV.REST 2 Sp. z o. o. oraz udziałowiec Fabryka Pizzy Sp. z o. o. zawarły umowę, na mocy której odstąpiono od umowy inwestycyjnej, w związku z czym udziały Fabryka Pizzy Sp. z o. o. nie przeszły na Spółkę, zobowiązanie do zapłaty ceny wygasło, umowa masterfranczyzy udzielona Grupie uległa rozwiązaniu, a restauracje pod marką Fabryka Pizzy prowadzone przez Grupę zostały przeniesione na Fabryka Pizzy sp. z o. o. ze skutkiem na dzień 1 listopada 2020 r.

Zgodnie z postanowieniami nowej umowy Grupa Kapitałowa ma prawo kupić od Udziałowca wszystkie udziały Fabryka Pizzy Sp. z o.o. w terminie do 31.01.2022 r. za cenę 10.000.000 zł (Opcja Call). Spółka będzie kontynuowała prace nad pozyskaniem finansowania celem zrealizowania w w/w terminie transakcji nabycia spółki Fabryka Pizzy sp. z o.o.

Ponadto Spółka zawarła z bankiem BOŚ Bank S.A. aneksy skutkujące kolejno: karencją spłaty sześciu rat kredytu za okres od marca do sierpnia 2020, rozliczeniem dwóch kolejnych rat (za okres wrzesień-październik 2020) poprzez potrącenie z kaucji zdeponowanej w banku tytułem zabezpieczenia linii

gwarancyjnej oraz kredytu, jak też przesunięcia terminów uzupełnienia tych kaucji i przesunięciem terminów płatności 4 kolejnych rat (za okres listopad 2020 r. - luty 2021 r.). Temat ten opisano szerzej w nocy 24.

Rosnąca liczba zakażeń COVID-19 na terenie kraju spowodowała, że w dniu 24 października br. został ponownie wprowadzony lockdown. Spowodowało to drastyczne pogorszenie sytuacji finansowej Spółki. Kolejny okres, w tak krótkim czasie, z drastycznie obniżonymi wpływami spowodował znaczne trudności w regulowaniu zobowiązań przez Spółkę, również tych objętych porozumieniami zawartymi z kontrahentami wskutek prowadzonych wcześniej przez zarząd negocjacji.

Z uwagi na powyższe Zarząd podjął decyzję o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 30.10.2020 r. zostało opublikowane w MSiG obwieszczenie o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Dzień układowy ustalono na 1 listopada 2020r. W ramach restrukturyzacji wierzytelności objętych układem Spółka opracowała propozycje układowe dla poszczególnych grup wierzycieli, które w ocenie Zarządu są możliwe do realizowania w oparciu o przewidywane przepływy gotówkowe. W dniu 11 lutego 2021r. odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli Sfinks Polska S.A., na którym przegłosowano przyjęcie układu. W trakcie Zgromadzenia Wierzycieli Nadzorca układu przedstawił sprawozdanie o możliwości wykonania układu informując, że pomimo wydłużenia ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności restauracyjnej stacjonarnie (lockdown) w stosunku do zakładanego okresu przy sporządzaniu propozycji układowych, tj. do stycznia 2021r., przy utrzymaniu pozostałych założeń możliwe będzie wygenerowanie przepływów pieniężnych wystarczających na realizację układu. Jednocześnie zwrócił uwagę, że zgodnie z ustawą Prawo restrukturyzacyjne jednym z kluczowych czynników wymaganych do zatwierdzenia układu przez Sąd niezbędne będzie uregulowanie przez Sfinks zobowiązań powstałych po otwarciu uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, do realizacji czego z uwagi na przedłużający się lockdown niezbędne jest pozyskanie przez Sfinks środków w formie pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

Suma wierzytelności ujętych w spisie wierzytelności, sporządzonym wg stanu na dzień układowy, wynosi 166 060 tys. zł i przysługuje 504 wierzycielom, zaś uprawnienie do głosowania przysługiwało 498 wierzycielom, z uwagi na regulację art. 116 ust. 2 PrRestr (podmioty powiązane).

Układ został przyjęty w każdej Grupie wierzycieli, z wyjątkiem Grupy III, w której nie doszło do głosowania, gdyż brak było zarówno uprawnionych do głosowania jak też głosujących wierzycieli. Łącznie 89% głosujących wierzycieli (reprezentujących 95% wartości głosujących wierzytelności) opowiedziało się za przyjęciem układu. Ponad 80 wierzycieli, których wierzytelności są objęte Grupą V, wybrało możliwość skonwertowania części wierzytelności na akcje Emitenta.

Na skutek powyższego w przypadku prawomocnego zatwierdzenia układu Spółka wyemituje ok. 5,7 mln akcji serii R. Ponadto w księgach Spółki zostanie ujęte umorzenie wierzytelności w kwocie około 29 mln zł.

Układ został przyjęty przez wierzycieli i w dniu 9 marca 2021r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. W dniu 10 maja 2021 r. Spółce doręczone zostały przez Sąd Okręgowy w Warszawie XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i Zamówień Publicznych zażalenia na powyższe postanowienie - wniesione przez wierzycieli: Hosso Szczecinek H1 Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, Hosso Gryfice H1 Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (należących do Grupy Hosso) oraz Miasto Stołeczne Warszawa. Łącznie wyżej wymienieni wierzyciele reprezentowali poniżej 0,4% wierzytelności uprawniających do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Wierzycieli. Wniesienie powyższych zażeń wpłynie na wydłużenie czasu procedowania postanowienia o zatwierdzeniu układu i jego uprawomocnienie.

W dniu 30 października 2020 celem pokrycia bieżącej luki płynnościowej w okresie najbliższych kilku miesięcy, Zarząd złożył wniosek do ARP S.A. o udzielenie pożyczki w ramach programu Polityka Nowej Szansy. W dniu 30 kwietnia 2021 r. do Spółki wpłynęła decyzja Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. z dnia 23 kwietnia 2021 r. o udzieleniu Emitentowi pomocy na ratowanie w formie pożyczki w wysokości 14.010 tys. zł na podstawie Ustawy z dnia 16 lipca 2020 r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców (Dz. U. poz. 1298) uwzględniająca w całości wniosek Spółki. Po ustanowieniu zabezpieczeń Spółka oczekuje na wypłatę środków.

Uprawnomocnienie się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu w połączeniu z planem działania uwzględniającym bezpieczny scenariusz wychodzenia z epidemii i zapewniającym możliwość realizacji układu będzie stanowiło podstawę do kontynuowania działalności i realizacji rozwoju Spółki.

Zarząd obserwuje również dalsze zmiany w otoczeniu gospodarczym, prawno-ekonomicznym oraz ryzyka i szanse z nimi związane. W ocenie Zarządu spodziewane spowolnienie gospodarcze wywołane pandemią COVID-19 może w krótkim czasie doprowadzić do wzrostu podaży lokali po gastronomii i uatrakcyjnienia warunków najmu, co w połączeniu z malejącą rentownością tradycyjnych form oszczędzania wpłynie na wzrost zainteresowania ofertą franczyzową Spółki ze strony podmiotów poszukujących możliwości zainwestowania w lokale z szerokiej palety sprawdzonych i rozpoznawalnych marek gastronomicznych, którymi dysponuje Spółka. Potwierdzeniem powyższego jest, już po okresie pierwszego lockdown, uruchomienie trzech nowych restauracji franczyzowych oraz przekształcenie ośmiu istniejących restauracji własnych we franczyzę.

Zarząd opracował projekcję finansową obejmującą okres 12 m-cy od daty publikacji raportu, która pozwala przyjąć założenie, że środki jakimi będzie dysponowała Spółka uwzględniając wsparcie z ARP będą wystarczające do prowadzenia działalności przez najbliższe 12 m-cy w niezmiennym istotnie zakresie oraz regulowania zobowiązań objętych układem po jego uprawnomocnieniu.

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 uprawnomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego wystąpi ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. W ocenie Zarządu zażalenia które wpłynęły w terminie umożliwiającym zaskarżenie w/w postanowienia są niezasadne i w związku z tym uwzględnienie ich przez sąd II instancji jest mało prawdopodobne. Nie można również wykluczyć, że w przypadku wystąpienia kolejnej fali epidemii Spółka nie będzie w stanie realizować sprzedaży na założonych poziomach, co negatywnie wpłynie na sytuację Spółki.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Z dniem 1 stycznia 2020r. Spółka dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie zasad zaliczania wydatków do środków trwałych. Zmiana dotyczy podniesienia minimalnej kwoty wskazującej na możliwość uznania danego składnika majątku Sfinks za środek trwały z dotychczasowej tj. 150,00 zł na 3.500,00 zł.

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

Z dniem 1 stycznia 2020r. Spółka dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie zasad zaliczania wydatków do wartości niematerialnych. Zmiana dotyczy podniesienia minimalnej kwoty wskazującej na możliwość uznania danego składnika majątku Sfinks za wartość niematerialną z dotychczasowej tj. 150,00 zł na 3.500,00 zł.

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.

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 przeznaczonego do obrotu, Zarząd może podjąć nieodwołalną decyzję o wycenie takiego instrumentu finansowego, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane 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, 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 ujmują się metodą efektywnego dochodu. Ewentualnie wycenia się je w wysokości kwoty kapitału pozostającego do spłaty powiększonego o odsetki naliczone na dzień bilansowy (jeżeli nie różni się istotnie ta wycena od wyceny po zamortyzowanym koszcie).

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

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

Zapasy

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

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

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienialne 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 odroczonego.

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 odroczony.

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

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

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

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

6. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Spółka działa w obszarze jednego segmentu branżowego – rynku restauracyjnego.

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

7. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług,	70 322	156 218
w tym:		
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	54 417	134 221
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	3 079	4 756
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	12 826	17 241
Przychody ze sprzedaży towarów	945	3 210
Razem	71 267	159 428

8. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	skorygowany od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	opublikowany od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	Korekta od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(22 719)	(31 724)	(34 011)	2 287
w tym: wpływ MSSF 16	(17 325)	(25 015)	(25 015)	-
Zużycie materiałów i energii	(21 135)	(46 321)	(45 867)	(454)
Usługi obce	(26 404)	(57 033)	(57 033)	-
w tym: wpływ MSSF 16	17 603	29 989	29 989	-
Podatki i opłaty	(496)	(798)	(798)	-
Wynagrodzenia	(8 199)	(10 953)	(10 953)	-
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 478)	(1 705)	(1 705)	-
Pozostałe koszty rodzajowe	(706)	(1 208)	(1 208)	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(889)	(3 144)	(3 144)	-
Razem	(82 026)	(152 886)	(154 719)	1 833
Koszt własny sprzedaży	(64 896)	(128 489)	(130 204)	1 715
w tym: wpływ MSSF 16	(551)	4 584	4 584	-
Koszty ogólnego zarządu	(17 130)	(24 397)	(24 515)	118
w tym: wpływ MSSF 16	829	390	390	-
Razem	(82 026)	(152 886)	(154 719)	1 833

9. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	<u>skorygowany</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	<u>opublikowany</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	<u>Korekta</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	280	86	36	50
Rozwiązane rezerwy	-	3	3	-
Odszkodowania i kary umowne	345	139	139	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	384	425	425	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	2	-	-	-
Wynik na likwidacji leasingów	2 169	383	383	-
Sprzedaż wyposażenia	332	138	138	-
Bony przeterminowane	14	111	111	-
Przedawnione zobowiązania	18	189	189	-
Dofinansowanie WUP	433	-	-	-
Pozostałe	67	88	58	30
Razem	4 044	1 562	1 482	80

10. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	<u>skorygowany</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	<u>opublikowany</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	<u>korekta</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	(354)	(6)	(6)	-
Likwidacja środków trwałych	(304)	-	(55)	55
Odpisy aktualizujące należności	(3 561)	(3 013)	(3 013)	-
Odpisy aktualizujące niefinansowy majątek trwały	(22 886)	(6 993)	(6 993)	-
<i>w tym na znak towarowy Chłopskie Jadło</i>	<i>(10 440)</i>	-	-	-
Umorzenie należności	(139)	(22)	(22)	-
Przedawnienia	(241)	-	-	-
Koszty procesowe	(191)	(100)	(100)	-
Kary umowne i odszkodowania	(55)	(38)	(38)	-
Darowizny	-	(31)	(31)	-
Pozostałe koszty	(40)	(24)	(24)	-
Razem	(27 771)	(10 227)	(10 282)	55

W związku z przeprowadzonymi testami na utratę wartości majątku trwałego Spółka utworzyła odpis na niefinansowy majątek trwały w kwocie 22.886 tys. zł

11. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Uzyskane odsetki	665	922
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(5 117)	596
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	(5 054)	602
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(5 205)	(5 875)
Koszty odsetek od leasingów	(7 727)	(9 725)
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	(7 636)	(9 588)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(1 608)	(585)
Dyskonto kaucje	75	154
Koszty faktoringu odwrotnego	(5)	(439)
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych*	(397)	-
Dyskonto Grupa Żywiec	(203)	(199)
Odpisy aktualizujące udziały	(1 647)	-
Odpisy aktualizujące pożyczki	(2 083)	-
Inne	(2)	(4)
	(23 254)	(15 155)

*Wynik wyceny IRS począwszy od 2020 r. wykazywany jest w rachunku zysków i strat w związku z zaprzestaniem stosowania przez Sfinks Polska S.A. rachunkowości zabezpieczeń w świetle MSR 39 w zakresie instrumentu zabezpieczającego ryzyko zmiany stopy procentowej kredytu.

W związku z przeprowadzonymi testami na utratę wartości majątku trwałego Spółka utworzyła odpis na pożyczki w kwocie 2 083 tys. zł oraz na udziały w Shanghai Express Sp. z o.o. w wysokości 1.647 tys. zł

12. Podatek dochodowy

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	skorygowany od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	opublikowany od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	Korekta od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Podatek bieżący	(269)	(390)	(390)	-
Podatek odroczony	(5 191)	2 575	2 949	(374)
Razem podatek	(5 460)	2 185	2 559	(374)

W oparciu o opracowane projekcje wyniku podatkowego na dzień bilansowy Spółka dokonała analizy możliwości zrealizowania ujemnych różnic przejściowych w wyniku czego pomniejszyła wartość składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wartości zaprezentowanych w poniższej notcie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2020	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2020	<u>skorygowany</u>		<u>opublikowany</u>		<u>Korekta</u>	
			Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2019	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2019	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2019	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2019	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2019	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2019
Odniesionych na wynik finansowy	45 842	8 710	73 830	13 954	69 362	13 105	4 468	849
Środki trwałe i wartości niematerialne	11 083	2 106	33 873	6 436	29 405	5 587	4 468	849
Odpisy na należności	2 346	446	11 703	2 224	11 703	2 224	-	-
Straty podatkowe	10 316	1 960	9 603	1 750	9 603	1 750	-	-
Udziały i pożyczki - odpisy	4 200	798	2 553	485	2 553	485	-	-
Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	11 970	2 274	13 350	2 537	13 350	2 537	-	-
Inne	5 927	1 126	2 748	522	2 748	522	-	-
Odniesionych na kapitał własny	168	32	168	32	168	32	-	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	168	32	168	32	168	32	-	-
RAZEM	46 010	8 742	73 998	13 986	69 530	13 137	4 468	849
Odpis aktualizujący wartość aktywa		-		-		-		-
Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie		8 742		13 986		13 137		849

Rezerwa na podatek odroczony

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2020	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2020	<u>skorygowany</u>		<u>opublikowany</u>		<u>korekta</u>	
			Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2019	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2019	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2019	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2019	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2019	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2019
Odniesionych na wynik finansowy	901	171	1 174	224	1 174	224	-	-
Zobowiązania	500	95	703	134	703	134	-	-
Odsetki	401	76	471	90	471	90	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	901	171	1 174	224	1 174	224	0	0

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

Rok poniesienia straty	Maksymalna wysokość straty możliwej do odliczenia zgodnie z CIT	Szacowana wysokość straty możliwej do odliczenia wg projekcji
2019	9 612	5 750
2020	25 407	4 566
Razem	35 019	10 316

Na dzień bilansowy Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego na skutek poniesionych strat podatkowych i na jego skutek nie rozpoznała aktywa od kwoty 24 703 tys. zł.

Organ podatkowy może kontrolować zeznanie podatkowe Spółki w okresie pięciu lat od ich złożenia.

13. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	<u>skorygowany</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	<u>opublikowany</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	<u>Korekta</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(63 200)	(15 093)	(16 687)	1 594
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	32 199 512	31 126 635	31 126 635	31 126 635
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(1,96)	(0,48)	(0,54)	0,06
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(63 200)	(15 093)	(16 687)	1 594
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	32 199 512	31 126 635	31 126 635	31 126 635
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(1,96)	(0,48)	(0,54)	0,06
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(63 200)	(15 087)	(16 681)	1 594
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	32 199 512	31 126 635	31 126 635	31 126 635
Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	(1,96)	(0,48)	(0,54)	0,06
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(63 200)	(15 087)	(16 681)	1 594
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.)	32 199 512	31 126 635	31 126 635	31 126 635
Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(1,96)	(0,48)	(0,54)	0,06

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

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych (program motywacyjny opisany w nocie 31).

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

Rozwodniony dochód na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych (program motywacyjny opisany w nocie 31).

14. Wartości niematerialne

31.12.2020	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2020	4 213	30 170	14 133	715	1 527	50 758
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 450	-	-	1 450
Zwiększenia	-	-	934	-	29	963
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(425)	-	(920)	(1 345)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(275)	-	-	(275)
Stan na 31 grudnia 2020	4 213	30 170	14 642	715	636	50 376
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 175	-	-	1 175
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2020	(3 406)	-	(5 945)	(179)	-	(9 530)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(109)	-	-	(109)
Zwiększenia	(211)	-	(1 585)	(143)	-	(1 939)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(319)	-	-	(319)
Zmniejszenia	-	-	70	-	-	70
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	19	-	-	19
Stan na 31 grudnia 2020	(3 617)	-	(7 460)	(322)	-	(11 399)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(409)	-	-	(409)
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2020	-	(8 839)	(140)	-	(480)	(9 459)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(10 440)	(113)	-	-	(10 553)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	99	-	-	99
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020	-	(19 279)	(154)	-	(480)	(19 913)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2020	807	21 331	8 048	536	1 047	31 769
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 341	-	-	1 341
Wartość netto 31 grudnia 2020	596	10 891	7 028	393	156	19 064
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	766	-	-	766

Skorygowany 31.12.2019	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2019	4 213	30 170	11 152	715	1 853	48 103
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	2 998	-	981	3 979
w tym MSSF16	-	-	1 450	-	-	1 450
Zmniejszenia	-	-	(17)	-	(1 307)	(1 324)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	4 213	30 170	14 133	715	1 527	50 758
w tym MSSF16	-	-	1 450	-	-	1 450
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2019	(3 196)	-	(4 477)	(36)	-	(7 709)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	(210)	-	(1 487)	(143)	-	(1 840)
w tym MSSF16	-	-	(109)	-	-	(109)
Zmniejszenia	-	-	19	-	-	19
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	(3 406)	-	(5 945)	(179)	-	(9 530)
w tym MSSF16	-	-	(109)	-	-	(109)
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2019	-	(8 839)	(41)	-	(160)	(9 040)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	(99)	-	(377)	(476)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	57	57
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	(8 839)	(140)	-	(480)	(9 459)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2019	1 017	21 331	6 634	679	1 693	31 354
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 31 grudnia 2019	807	21 331	8 048	536	1 047	31 769
w tym MSSF16	-	-	1 341	-	-	1 341

Opublikowany 31.12.2019	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2019	4 213	30 170	11 679	715	1 853	48 630
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	3 000	-	981	3 981
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 450	-	-	1 450
Zmniejszenia	-	-	(25)	-	(1 307)	(1 332)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	4 213	30 170	14 654	715	1 527	51 279
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 450	-	-	1 450
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2019	(3 196)	-	(4 976)	(36)	-	(8 208)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	(210)	-	(1 499)	(143)	-	(1 852)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(109)	-	-	(109)
Zmniejszenia	-	-	25	-	-	25
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	(3 406)	-	(6 450)	(179)	-	(10 035)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(109)	-	-	(109)
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2019	-	(8 839)	(41)	-	(160)	(9 040)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	(99)	-	(377)	(476)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	57	57
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	(8 839)	(140)	-	(480)	(9 459)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2019	1 017	21 331	6 662	679	1 693	31 382
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 31 grudnia 2019	807	21 331	8 064	536	1 047	31 785
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 341	-	-	1 341

Korekta	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2019	-	-	527	-	-	527
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	3	-	-	3
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(9)	-	-	(9)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	-	521	-	-	521
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2019	-	-	(499)	-	-	(499)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	(12)	-	-	(12)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	6	-	-	6
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	-	(505)	-	-	(505)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2019	-	-	-	-	-	-
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	-	-	-	-	-
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2019	-	-	28	-	-	28
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 31 grudnia 2019	-	-	16	-	-	16
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-

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

15. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2020	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2020	989	259 950	19 793	2 372	6 925	1 409	291 438
w tym MSSF16	-	168 643	-	309	-	-	168 952
Zwiększenia	-	9 791	155	-	7	113	10 066
w tym MSSF16	-	9 643	-	-	-	-	9 643
Zmniejszenia	-	(86 603)	(1 343)	(1 460)	(299)	(501)	(90 206)
w tym MSSF16	-	(61 930)	-	-	-	-	(61 930)
Stan na 31 grudnia 2020	989	183 138	18 605	912	6 633	1 021	211 298
w tym MSSF16	-	116 356	-	309	-	-	116 665
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2020	-	(81 022)	(14 841)	(1 901)	(5 365)	-	(103 129)
w tym MSSF16	-	(23 271)	-	(78)	-	-	(23 349)
Zwiększenia	-	(18 903)	(1 240)	(252)	(387)	-	(20 782)
w tym MSSF16	-	(16 851)	-	(155)	-	-	(17 006)
Zmniejszenia	-	28 391	1 125	1 460	285	-	31 261
w tym MSSF16	-	11 955	-	-	-	-	11 955
Stan na 31 grudnia 2020	-	(71 534)	(14 956)	(693)	(5 467)	-	(92 650)
w tym MSSF16	-	(28 167)	-	(233)	-	-	(28 400)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2020	-	(7 150)	(1 813)	-	(1 068)	(168)	(10 199)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(10 698)	(557)	-	(89)	(989)	(12 333)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	8 046	6	-	-	210	8 262
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020	-	(9 802)	(2 364)	-	(1 157)	(947)	(14 270)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2020	989	171 778	3 139	471	492	1 241	178 110
w tym MSSF16	-	145 372	-	231	-	-	145 603
Wartość netto 31 grudnia 2020	989	101 802	1 285	219	9	74	104 378
w tym MSSF16	-	88 189	-	76	-	-	88 265

Skorygowany 31.12.2019	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2019	989	282 195	20 706	2 773	7 119	959	314 741
w tym MSSF16	-	186 908	-	-	-	-	186 908
Zwiększenia	-	2 581	133	347	12	1 503	4 576
w tym MSSF16	-	2 111	-	309	-	-	2 420
Zmniejszenia	-	(24 826)	(1 046)	(748)	(206)	(1 053)	(27 879)
w tym MSSF16	-	(20 376)	-	-	-	-	(20 376)
Stan na 31 grudnia 2019	989	259 950	19 793	2 372	6 925	1 409	291 438
w tym MSSF16	-	168 643	-	309	-	-	168 952
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(56 814)	(14 402)	(2 318)	(5 113)	-	(78 647)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(27 781)	(1 376)	(298)	(429)	-	(29 884)
w tym MSSF16	-	(24 828)	-	(78)	-	-	(24 906)
Zmniejszenia	-	3 573	937	715	177	-	5 402
w tym MSSF16	-	1 557	-	-	-	-	1 557
Stan na 31 grudnia 2019	-	(81 022)	(14 841)	(1 901)	(5 365)	-	(103 129)
w tym MSSF16	-	(23 271)	-	(78)	-	-	(23 349)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(4 093)	(1 389)	-	(786)	-	(6 268)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(5 516)	(436)	-	(286)	(278)	(6 516)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	2 459	12	-	4	110	2 585
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	(7 150)	(1 813)	-	(1 068)	(168)	(10 199)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2019	989	221 288	4 915	455	1 220	959	229 826
w tym MSSF16	-	186 908	-	-	-	-	186 908
Wartość netto 31 grudnia 2019	989	171 778	3 139	471	492	1 241	178 110
w tym MSSF16	-	145 372	-	231	-	-	145 603

Opublikowany 31.12.2019	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2019	989	282 256	29 403	2 773	24 803	959	341 183
w tym MSSF16	-	186 908	-	-	-	-	186 908
Zwiększenia	-	2 584	258	347	336	1 503	5 028
w tym MSSF16	-	2 111	-	309	-	-	2 420
Zmniejszenia	-	(24 828)	(1 619)	(748)	(670)	(1 053)	(28 918)
w tym MSSF16	-	(20 376)	-	-	-	-	(20 376)
Stan na 31 grudnia 2019	989	260 012	28 042	2 372	24 469	1 409	317 293
w tym MSSF16	-	168 643	-	309	-	-	168 952
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(56 833)	(20 760)	(2 318)	(18 700)	-	(98 611)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(27 785)	(2 056)	(298)	(2 021)	-	(32 160)
w tym MSSF16	-	(24 828)	-	(78)	-	-	(24 906)
Zmniejszenia	-	3 573	1 464	715	556	-	6 308
w tym MSSF16	-	1 557	-	-	-	-	1 557
Stan na 31 grudnia 2019	-	(81 045)	(21 352)	(1 901)	(20 165)	-	(124 463)
w tym MSSF16	-	(23 271)	-	(78)	-	-	(23 349)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(4 094)	(1 443)	-	(799)	-	(6 336)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(5 516)	(436)	-	(286)	(278)	(6 516)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	2 454	20	-	-	110	2 584
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	(7 156)	(1 859)	-	(1 085)	(168)	(10 268)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2019	989	221 329	7 200	455	5 304	959	236 236
w tym MSSF16	-	186 908	-	-	-	-	186 908
Wartość netto 31 grudnia 2019	989	171 811	4 831	471	3 219	1 241	182 562
w tym MSSF16	-	145 372	-	231	-	-	145 603

Korekta	Grunty	Budynki i budowle	Maszyzny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwale	Środki trwale w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2019	-	61	8 697	-	17 684	-	26 442
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	3	125	-	324	-	452
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(2)	(573)	-	(464)	-	(1 039)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	62	8 249	-	17 544	-	25 855
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(19)	(6 358)	-	(13 587)	-	(19 964)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(4)	(680)	-	(1 592)	-	(2 276)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	527	-	379	-	906
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	(23)	(6 511)	-	(14 800)	-	(21 334)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(1)	(55)	-	(13)	-	(69)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(5)	9	-	(4)	-	-
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	(6)	(46)	-	(17)	-	(69)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2019	-	41	2 284	-	4 084	-	6 409
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 31 grudnia 2019	-	33	1 692	-	2 727	-	4 452
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-

Zmiana stanu odpisów na rzeczowe aktywa trwale została omówiona w notcie 16.
Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych zostały ujawnione w notcie 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.

Na dzień 31.12.2020 r. testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych zostały przeprowadzone z uwzględnieniem prognozowanego wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalność sieci restauracji.

Testy na utratę wartości zostały wykonane w oparciu o estymowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za 2021-2022 r. oraz z uwzględnieniem ekstrapolacji wyników na kolejne 13 lat. Planowane przepływy zostały opracowane na podstawie indywidualnych projekcji finansowych restauracji przygotowanych z uwzględnieniem:

- danych historycznych z 2019 r. oraz z 2020 r.,
- estymowanego okresu trwania drugiego zakazu prowadzenia sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach (lock down), którego zakończenie oszacowano na koniec maja 2021 r.,
- zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii zaplanowanego indywidualnie dla każdej restauracji na podstawie trendów sprzedaży obserwowanych po zakończeniu pierwszego okresu lock down (dla około 75% ogólnej liczby restauracji sieci SPHINX i Chłopskie Jadło zaplanowano odtworzenie sprzedaży sprzed pandemii do końca 2021 r., w przypadku pozostałej grupy restauracji – do końca 2022 r. ze względu na znaczący w ich sprzedaży udział klientów turystycznych, dla sieci Piwiarni osiągnięcie sprzedaży sprzed pandemii zaplanowano na sierpień 2021 r.),
- zmiany stanu ilościowego restauracji oraz kosztów ogólnego Zarządu,
- obniżek kosztów lokalowych restauracji uzyskanych w wyniku przeprowadzonych negocjacji oraz wynikających z zastosowania art. 15 ze) ust. 2 Ustawy z dnia 2.03.2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych.

Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 1,5% wzrost sprzedaży r/r. W testach przeprowadzonych wg stanu na 31.12.2020 r. stopa do dyskonta wynosiła 7,15% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 8,33% w 2019 roku). Stopa dyskontowa została ustalona w oparciu o średnią rynkową strukturę kapitału, zmiany stóp i warunków rynkowych.

W wyniku dokonanych testów za rok 2020 Spółka utworzyła w ciężar tego roku odpisy na środki trwałe w wysokości 10.699 tys. zł. Dodatkowo Spółka rozpoznała odpis w kwocie 1.634 tys. zł na środki trwałe niepracujące oraz środki trwałe budowie.

b) Wartości niematerialne

Na dzień 31.12.2020 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło z uwzględnieniem prognozowanego wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalność sieci restauracji.

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został wykonany w oparciu o estymowane przepływy pieniężne sieci restauracji działających pod tą marką. Plany restauracji opracowano dla okresu 5 lat, przy czym planowane przepływy za 2021r. (a dla wybranych restauracji również w 2022 r.) zostały opracowane na podstawie projekcji finansowych restauracji przygotowanych z uwzględnieniem:

- danych historycznych z 2019 r. oraz z 2020 r.,
- estymowanego okresu trwania drugiego zakazu prowadzenia sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach (lock down), którego zakończenie oszacowano na koniec maja 2021 r.,
- zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii zaplanowanego indywidualnie dla każdej restauracji na podstawie trendów sprzedaży obserwowanych po zakończeniu pierwszego okresu lock down,
- zmiany stanu ilościowego restauracji oraz kosztów ogólnego Zarządu,
- obniżek kosztów lokalowych restauracji wynikających z zastosowania art. 15 ze) ust. 2 Ustawy z dnia 2.03.2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych.

Sprzedaż za pozostały okres została zamodelowana na bazie prostej ekstrapolacji z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, zakładającej 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 2017r. 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 31.12.2020 r. zastosowano stopę procentową 11,15%. Test wykazał utratę wartości testowanego aktywa w okresie raportowym w kwocie 10.440 tys. zł, w związku z czym wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień 31.12.2020 r. wynosi 2.273 tys. zł.

Na dzień 31.12.2020 r. Spółka dominująca przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki oraz wartość umów z uwzględnieniem prognozowanego wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalność sieci restauracji. Test wykonano w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne generowane dla Spółki przez sieć restauracji franczyzowych działających pod tą marką. Plany opracowano dla okresu 5 lat, z uwzględnieniem estymowanego okresu trwania drugiego zakazu prowadzenia sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach (lock down), którego zakończenie oszacowano na koniec maja 2021 r., zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii zaplanowanego na sierpień 2021 r. i zmniejszenia stanu ilościowego restauracji. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu przychodów. W teście przeprowadzonym wg stanu na 31.12.2020 r. zastosowano stopę procentową 7,15%. Test na utratę wartości nie wykazał utraty wartości znaku Piwiarnia Warki ani wartości umów. Wartość ww. znaku ujawniona w sprawozdaniu na dzień 31.12.2020 r. wynosi 7.056 tys. zł.

Wartość znaku Sphinx w księgach na dzień 31.12.2020 r. wynosi 1 500 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.

Dodatkowo Spółka rozpoznała odpis w kwocie 113 tys. zł na wartości niematerialnych w lokalach niepracujących.

17. Inwestycje w jednostkach zależnych (powiązanych kapitałowo)

Stan na 31 grudnia 2020r. i 31 grudnia 2019r.

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	(4 201)	1 915
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. z o.o.	100	100	5	-	5
Razem			6 336	(4 201)	2 135

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 31.12.2020 r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości udziałów z Shanghai Express Sp. z o.o.. Test przeprowadzono z uwzględnieniem prognozowanego wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalność sieci restauracji, w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za 2021 r. z uwzględnieniem:

- danych historycznych z 2019 r. oraz z 2020 r.,
- estymowanego okresu trwania drugiego zakazu prowadzenia sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach (lock down), którego zakończenie oszacowano na koniec maja 2021 r.,

- zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii zaplanowanego indywidualnie dla każdej restauracji na podstawie trendów sprzedaży obserwowanych po zakończeniu pierwszego okresu lock down,

- zmiany stanu ilościowego restauracji oraz kosztów ogólnego Zarządu,

- obniżek kosztów lokalowych restauracji uzyskanych w wyniku przeprowadzonych negocjacji.

Dla kolejnych okresów przyjęto założenie wzrostu sprzedaży 1,5% r/r.

Stopa dyskonta w całym okresie wynosi 7,2%. W wyniku przeprowadzonego testu Spółka wykazała utratę wartości udziałów w Shanghai Express w okresie raportowym w wysokości 1.648 tys. zł. Tym samym wycena udziałów tej spółki uległa obniżeniu z 3.563 tys. zł wg stanu na 30.09.2020 r. do 1.915 tys. zł na koniec 2020r.

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Należności długoterminowe	7 365	8 727
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy</i>	6 183	7 063
Odpis	(303)	(22)
	7 062	8 705

Należności krótkoterminowe

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Od jednostek powiązanych, w tym:	285	249
Handlowe	371	303
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	-	-
Odpis	(86)	(54)
Od jednostek pozostałych, w tym:	5 946	7 745
Handlowe	19 398	18 255
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	308	1 412
Odpis	(13 760)	(11 922)
Należności inne	1 969	2 263
Inne	8 011	7 814
Odpis	(6 042)	(5 551)
Należności budżetowe*	5 567	4 426
Razem należności krótkoterminowe	13 767	14 683

* 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

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	17 549	15 298
Utworzenie odpisu	3 561	2 971
Korekta wartości należności do ceny nabycia	0	-
Wykorzystanie odpisu	(576)	(295)
Rozwiązanie odpisu	(343)	(425)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	20 191	17 549

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.12.2020r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
1 336	1 261	2 217	749	359	1	5 923

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

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

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	1 002	6 916
W tym środki o ograniczonej dostępności	6	4 926
Razem	1 002	6 916

20. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	161	866
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	-
	161	866

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 161 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w notcie 29.

21. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz pozostałym jednostkom

Stan na 31 grudzień 2020 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
SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska*	1 634	367	2 001	(2 001)**	0
Shanghai Express Spółka z o.o.*	290	27	317	-	317
Inne pożyczki**	71	3	74	(66)	8
Razem przed odpisem ogólnym	1 995	397	2 392	(2 067)	325
Odpis ogólny na pożyczki					(16)
Razem					309

* Jednostki zależne

** Odpis na skutek planowanej istotnej zmiany warunków prowadzenia działalności związanej z uzgodnieniami w zakresie rozwoju sieci Fabryka Pizzy

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
Razem przed odpisem ogólnym	2 460	310	2 770	(141)	2 629
Odpis ogólny na pożyczki					(42)
Razem					2 587

* Jednostki zależne

** Inne jednostki

22. Zapasy

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Materiały	1 447	2 158
Towary	163	185
Zapasy brutto	1 610	2 343
Odpis aktualizacyjny	-	-
Zapasy netto	1 610	2 343

23. Kapitały

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Kapitał podstawowy		
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	32 199 512	32 199 512
wartość nominalna jednej akcji	0.001	0.001
Wartość nominalna wszystkich akcji	32 199	32 199
Kapitał zapasowy		
AGIO emisyjne pomniejszone o koszty emisji	1 045	1 045
Z zysków lat ubiegłych	10 084	10 084
Stan na koniec okresu	11 129	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych		
Wycena instrumentu zabezpieczającego	(135)	(167)
Podatek odroczone	-	32
Stan na koniec okresu	(135)	(135)
Inne składniki kapitału własnego		
Wycena programów motywacyjnych	2 299	2 260

24. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytu w BOŚ – stan na 31.12.2020r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.12.2020 w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	81 702	67 559	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 6 punktu procentowego	31.08. 2028r.
Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy wg stanu na 31.12.2019 (zmiany po tej dacie zostały omówione w dalszej części noty):					
1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c. 2. Poręczenie spółki Shanghai Express Sp. Z o.o. z siedzibą w Piasecznie 3. Oświadczenie poręczyciela (Shanghai Express Sp. Z o.o.) o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c. 4. Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ, wraz z pełnomocnictwami 5. Zastaw finansowy wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku bankowego, na którym zostanie zdeponowana kwota 3 000 tys. PLN pochodząca ze środków z uruchomienia kredytu na zabezpieczenie potencjalnej kary umownej. (Umowa Kredytu przewiduje możliwość nałożenia kary umownej na Sfinks w kwocie 3 mln zł z tytułu niewłaściwego wykonania zobowiązań wynikających z ustanowienia zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji o której mowa w 12 poniżej.) 6. Weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawione przez Sfinks, w tym jeden poręczony przez osobę fizyczną (Sylwestra Cacka) które to 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 ww. uchwały. 7. Zastaw rejestrowy i finansowy na 100% udziałów Sfinks w spółce Shanghai Express Sp. z o.o. 8. Zastaw rejestrowy na znakach towarowych, znaku towarowym SPHINX, znaku towarowym SFINKS, znaku towarowym WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. z o.o), znaku towarowym CHŁOPSKIE JADŁO, 9. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny o łącznej wartości 28,4 mln zł 10. Przelew wierzytelności przyszłej Sfinks z umów o współpracy – umów franczyzowych oraz wierzytelności Sfinks i Shanghai Express Sp. z o.o. z umów współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi z First Data Polska S.A. i Centrum Usług Płatniczych eService Sp. z o.o. 11. Przelew wierzytelności z umów zawartych z dostawcami w zakresie opłat RETRO i opłat marketingowych z zastrzeżeniem objęcia cesją w/w umów o wpływach powyżej 50 000,00 PLN rocznie lub kierowanie wpływów od kontrahentów na wskazane w umowie kredytowej rachunki bankowe Spółki 12. Warunkowa emisja obligacji zamiennych serii A3 o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN (dwadzieścia milionów złotych) zamiennych na akcje serii L – z ceną zamiany 1 PLN – z zagwarantowaniem prawa Banku do składania w imieniu Sfinks propozycji nabycia obligacji emitowanych w ramach emisji, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności obligacje zostaną zaofiarowane akcjonariuszom posiadającym prawo do przynajmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Z zabezpieczenia tego Bank skorzystać może wyłącznie w przypadku naruszenia przez Sfinks określonych warunków Umowy Kredytu; Obligacje nie zostały wyemitowane do 31.12.2019 r. wobec czego zabezpieczenie w postaci warunkowej emisji obligacji wygasło. 13. Zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w spółkach SPV.REST1 Sp. z .o.o., SPV.REST3 Sp. z o.o.; 14. 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) 15. 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. 16. 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). 17. Cesja bieżących wierzytelności oraz wierzytelności przyszłych z umów franczyzowych przysługujących spółce SPV.REST2 Sp. z o. o.. 18. 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 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%.					

W dniu 13.02.2020r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 27.11.2015r. oraz umowę o ustanowienie nieoprocentowanej kaucji, na skutek wniosku Spółki o zmianę zabezpieczeń. Umowa kaucji przewiduje zdeponowanie w BOŚ kwoty 3 012 tys. zł przeniesionej z zablokowanych w 2015r. na rzecz banku środków Spółki 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 umożliwiła bankowi pobieranie środków na spłatę zobowiązań Spółki wobec Banku z obowiązkiem jej uzupełnienia przez Spółkę według zasad i w terminach opisanych w umowie do kwoty 3 012 tys. zł 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 a wskaźnik ten mierzony będzie w ujęciu kwartalnym, po przedłożeniu (publikacji) sprawozdań finansowych Sfinks począwszy od sprawozdania za okres od 01.07.2020r. do 30.09.2020r., pod rygorem podwyższenia marży o 1 p.p. na kolejny kwartał.

W dniu 31 marca 2020r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do umowy kredytu nieodnawialnego dotyczący udzielenia Spółce karencji w spłacie trzech rat kredytu, Rw wysokości 795 tys. zł każda, których termin płatności przypadał zgodnie z dotychczasowym brzmieniem ww. umowy na 31.03.2020r., 30.04.2020r. oraz 31.05.2020r. - zostały przesunięte na koniec okresu kredytowania, tj. na dzień 31.08.2028r. W tym samym dniu zawarty został z Bankiem aneks do umowy kaucji nieoprocentowanej z dnia 13.02.2020r., na podstawie którego Sfinks udzielono karencji w spłacie trzech rat kaucji, każda w wysokości 135 tys. zł, których terminy zapłaty przypadały dotychczas na kwiecień, maj oraz czerwiec 2020r. Zostały one przesunięte na grudzień 2020 r. oraz styczeń i luty 2021 r.

Aneksami z dnia 30 czerwca 2020r. do umowy kredytu z dnia 27.11.2015 r. oraz umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r. BOŚ SA udzielił Sfinks Polska S.A. karencji w spłacie trzech rat kredytu oraz trzech rat kaucji. Spłata rat kredytu, w wysokości 795 tys. zł 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 135 tys. zł każda, płatnych w lipcu, sierpniu i wrześniu 2020r. – została przesunięta na marzec, kwiecień oraz maj 2021r.

W dniu 29 września 2020r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneksy do Umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 27.11.2015 r. oraz Umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r. zgodnie z których brzmieniem spłata rat kapitałowo-odsetkowych kredytu, których termin płatności przypada w dniu 30.09.2020 r. i 31.10.2020 r., każda w wysokości 795 tys. PLN nastąpi poprzez ich rozliczenie z kaucji ustanowionej przez Sfinks wobec BOŚ na podstawie ww. umowy kaucji, a terminy na wpłatę przez Sfinks dwóch rat uzupełniających kaucję, w wysokości 134.948 PLN każda, zostały przesunięte z grudnia 2020 r. i stycznia 2021 r. na luty 2021 r.

W dniu 1 października 2020 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska aneks do umowy o ustanowienie nieoprocentowanej kaucji z dnia 13.02.2020 r. w którym strony ustaliły zasady spłaty przez Sfinks na rzecz Banku kaucji w wysokości 3 mln PLN w ten sposób, że nastąpi to w dziesięciu równych ratach płatnych począwszy od 01.02.2021 r. do 01.11.2021 r.

W dniu 17.12.2020 r. Spółka zawarła z ww. Bankiem kolejne aneksy do umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 27.11.2015 r. oraz Umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r. na których podstawie Bank udzielił Sfinks karencji w spłacie czterech rat kapitałowo-odsetkowych Kredytu, których płatność przypadała dotychczas na 30.11.2020r., 31.12.2020r., 31.01.2021r. i 28.02.2021r. –termin ich zapłaty został przesunięty na 31.03.2021r. Ponadto ustalono nowe zasady spłaty przez Sfinks kaucji w wysokości 3 mln zł tj. że nastąpi to w dziesięciu miesięcznych ratach każda po 300 tys. zł płatnych pierwszego każdego miesiąca począwszy od 01.04.2021r. do 01.02.2022r. lub wcześniej do czasu osiągnięcia pełnej kwoty kaucji.

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 zrealizowała kolejnych kowenantów, których naruszenie uprawnia Bank do wypowiedzenia kredytu lub podwyższenia marży łącznie maksymalnie o

kolejne 2 p.p. (m.in. wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego), wskaźnika Dług/EBITDA, poziomu środków pieniężnych).

Bank Ochrony Środowiska SA zagłosował za przyjęciem układu w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym Sfinks Polska S.A. wobec czego warunki spłaty kredytu oraz kaucji ulegną zmianie w przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu. Wierzytelności przysługujące od Sfinks Polska S.A. Bankowi Ochrony Środowiska S.A. należą do grupy II – a najistotniejsze zasady spłaty wierzytelności z tej grupy zostały opisane w nocie “Zdarzenia po dacie bilansowej”.

Spółka oczekując na uprawomocnienie się ww. postanowienia pozostaje w bieżącym kontakcie z bankiem finansującym.

W okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała w ramach programów dedykowanych dla przedsiębiorstw dotkniętych skutkami COVID-19 środki zwrotne w postaci subwencji z PFR.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

	31.12.2020	31.12.2019
Podmiot	000' PLN	000' PLN
Bank Ochrony Środowiska S.A.	67 559	66 079
PFR	3 500	-
Razem	71 059	66 079

	31.12.2020	31.12.2019
Stan kredytów i pożyczek	000' PLN	000' PLN
Długoterminowych	3 245	-
Krótkoterminowych	67 814	66 079
Razem	71 059	66 079

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 565 tys. zł. z dniem 01.01.2020r. Spółka zaprzestała stosowania rachunkowości zabezpieczeń w zakresie ww. transakcji IRS, co skutkuje ujmowaniem bieżącej wyceny w całości w wynik finansowy. Kwoty wyceny ujęte w kapitale, zgodnie z dotychczas stosowaną rachunkowością zabezpieczeń, będą odnoszone w wynik w datach realizacji przepływów z nich wynikających.

26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:	31.12.2020	31.12.2019
	w PLN	w PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 410	2 484
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	2 831	4 843
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	13 503	20 836
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	53 520	79 254
Płatne w okresie powyżej 5 lat	32 340	44 487
Razem	103 604	151 904

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 416	2 493
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	2 862	4 893
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	14 048	21 558
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	64 172	92 635
Płatne w okresie powyżej 5 lat	63 659	77 971
Razem minimalne opłaty leasingowe	146 157	199 549
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(42 553)	(47 646)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	103 604	151 904

27. Aktywa trwałe z tytułu leasingu

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

- Na dzień 31.12.2020r. - 214 tys. zł (8 samochodów)
- Na dzień 31.12.2020r. - 634 tys. zł (pozostały sprzęt)
- Na dzień 31.12.2020r. - 88 189 tys. zł (z tyt. najmu nieruchomości zg. MSSF16)
- Na dzień 31.12.2020r. - 766 tys. zł (z tyt. wartości niematerialnych zg. MSSF 16)
- Na dzień 31.12.2019r. - 471 tys. zł (23 samochody)
- Na dzień 31.12.2019r. - 1 194 tys. zł (pozostały sprzęt)
- Na dzień 31.12.2019r. - 145 372 tys. zł (z tyt. najmu nieruchomości zg. MSSF16)
- Na dzień 31.12.2019r. - 1 341 tys. zł (z tyt. wartości niematerialnych zg. MSSF16)

28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Inne zobowiązania długoterminowe	13 284	12 579
<i>w tym z tytułu nabycia Piwiarni Warki</i>	<i>11 500</i>	<i>11 297</i>
	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Zobowiązania handlowe	26 725	24 147
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	392	1 155
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	431	631
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	3 306	1 387
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 613	2 487
	33 467	29 807

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.12.2020r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
2 142	875	6 922	4 827	7 959	4 392	27 117

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

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	951	5 188

Do daty bilansowej zostały zrealizowane 4 gwarancje na kwotę 212 tys. zł oraz 27 gwarancji na kwotę 751 tys. EUR, natomiast po dacie bilansowej zostało zrealizowane 5 gwarancji na kwotę 191 tys. zł i 6 gwarancji na kwotę 138 tys. EUR. Na dzień publikacji istnieje istotne ryzyko realizacji kolejnych gwarancji.

W zakresie gwarancji wypłaconych przez BOŚ SA Spółka zawierała w roku obrotowym oraz po dacie bilansowej ugody z bankiem, w których ustalone zostały warunki ratalnej spłaty dla poszczególnych gwarancji.

Zobowiązania warunkowe wg stanu na dzień 31.12.2020r. 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. z czego do daty bilansowej została zrealizowana gwarancja na kwotę 20 tys. EUR, a po dacie bilansowej została zrealizowana gwarancja na kwotę 16 tys. EUR.

Wg stanu na dzień 31.12.2020r. Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych wobec innych podmiotów. Niemniej do Spółki zgłoszone zostały roszczenia byłych wynajmujących w łącznej wysokości około 1,7 mln PLN związane głównie z zakończeniem umów najmu lokali użytkowych w związku z epidemią COVID-19. W ocenie Zarządu, w związku z faktycznie zaistniałą sytuacją ciągle obowiązującego stanu epidemii na terenie Polski oraz w oparciu o dotychczas istniejącą linię orzecznictwa w zakresie działania siły wyższej jak i wskazania doktryny prawniczej w tym zakresie, ryzyko negatywnych orzeczeń dla Spółki należy ocenić jako nieistotne.

Ponadto:

- Shanghai Express Sp. o. o., spółka z Grupy kapitałowej Sfinks udzieliła Sfinks Polska S.A. poręczenia Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., ponadto dodatkowym zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie poręczyciela o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c. (poręczenie, o którym mowa powyżej zostało udzielone nieodpłatnie) oraz zastaw rejestrowy na należącym do Shanghai Express Sp. z o. o. znaku towarowym WOOK.
- Sylwester i Dorota Cacek udzielili poręczenia osobistego weksli wystawionych przez Spółkę tytułem zabezpieczenia roszczeń wynikających z umowy zawartej z Eurocash S.A. – wartość poręczenia na dzień bilansowy 2 mln zł.
- Spółki SPV.REST1 Sp. z o.o., SPV.REST3 Sp. z o.o. ustanowiły zastaw na przedsiębiorstwie w związku 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 nocie 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 nocie 35 (Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia).

30. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

31 grudnia 2020	Stan na 01.01.2020 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 31.12.2020 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 101	1 256	558	206	1 593
Odsetki	232	-	207	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	864	880	-	636	1 108
Razem	2 197	2 136	765	842	2 726

31 grudnia 2019	Stan na 01.01.2019 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 31.12.2019 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	2 608	449	1 969	-13	1 101
Odsetki	25	207	-	-	232
Rezerwy na świadczenia pracownicze	459	926	-	521	864
Razem	3 092	1 582	1 969	508	2 197

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	431	631
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	431	631

W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000' PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000' PLN
Koszty wynagrodzeń	(8 199)	(10 953)
- w tym wycena programu motywacyjnego	(39)	(86)
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(1 478)	(1 705)
Razem	(9 677)	(12 658)

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 Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej Akcji zwykłej na okaziciela serii O. Łączna pula warrantów dzieli się na 4 pule: Pula Rynkowa A, Pula Rynkowa B, Pula Nierynkowa A i Pula Nierynkowa B, przy czym

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

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

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

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

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

W dniu 28 listopada 2017 r. Rada 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 39 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.

W ramach Programu Motywacyjnego nie doszło do zaoferowania jego uczestnikom warrantów subskrypcyjnych serii B oraz nie zostały wyemitowane w jego ramach żadne akcje.

W dniu 26 lutego 2021 r. Zarząd Spółki stwierdził wygaśnięcie i zakończenie Programu Motywacyjnego. Spółka zawarła w dniu 26 kwietnia 2021 r. z powiernikiem umowę zwrotnego nieodpłatnego zbycia warrantów, które następnie zostaną umorzone.

Zatrudnienie

Pracownicy umysłowi

Pracownicy fizyczni

Razem

	31.12.2020	31.12.2019
	89	96
	-	-
	89	96
	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000' PLN	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000' PLN
	732	1 931
	18	40

Wynagrodzenia członków zarządu

w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego

32. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
do 1 miesiąca	-	2 020
od 1 do 3 miesięcy	-	-
od 3 miesięcy do 1 roku	-	-
od 1 roku do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	-	2 020

W dniu 31 lipca 2019r. 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 2020r. 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 01.02.2020r. Spółka w lutym 2020r. spłaciła zobowiązania z tytułu faktoringu. Do daty spłaty Bank nie skorzystał z przewidzianych umową możliwych sankcji z tytułu naruszeń, które miały miejsce w trakcie trwania umowy.

33. Aktywa i zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Aktywa finansowe z tytułu prawa do udziałów	-	7 790
	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Długoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów	-	-
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów	-	7 790

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 końca 2021r. 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. 31.03.2021r., 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 osiąganych 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. W październiku 2019r. Spółka 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 2020r., która to data była jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty ceny za w/w udziały, a która wskutek zawarcia w kwietniu, maju 2020r. oraz czerwcu 2020r. aneksów do ww. umowy inwestycyjnej została wydłużona do dnia 30.07.2020r. 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.

W dniu 30.09.2020r. Spółka, SPV.REST 2 Sp. z o. o. oraz udziałowiec Fabryka Pizzy Sp. z o. o. zawarły umowę, na mocy której odstąpiono od wyżej opisanej umowy inwestycyjnej, w związku z czym udziały Fabryka Pizzy Sp. z o. o. nie przeszły na Spółkę, zobowiązanie do zapłaty ceny wygasło, umowa masterfranczyzy udzielona Grupie uległa rozwiązaniu a restauracje pod marką Fabryka Pizzy prowadzone przez Grupę zostały przeniesione na Fabryka Pizzy sp. z o. o. ze skutkiem na 1 listopada 2020 r..

W związku z zawarciem w/w umowy Spółka od dnia 30.09.2020 r. nie wykazuje w księgach aktywa i zobowiązania z w/w tytułu.

Zgodnie z postanowieniami w/w umowy Grupa ma prawo kupić od Udziałowca wszystkie udziały Fabryka Pizzy Sp. z o. o. w terminie do 31.01.2022 r. za cenę 10.000.000 zł (Opcja Call). Spółka będzie kontynuowała prace nad pozyskaniem finansowania celem zrealizowania w w/w terminie transakcji nabycia spółki Fabryka Pizzy sp. z o. o.

34. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Rozliczenie umów – długoterminowe	7 634	9 312
Rozliczenie umów – krótkoterminowe	1 958	2 536
	9 592	11 848
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy oraz umów franczyzy</i>	8 090	9 329

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 ryzyko kredytowe.

Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Sytuacja finansowa Spółki uzależniona jest od sytuacji epidemiologicznej na rynku polskim oraz pośrednio na rynkach europejskich a także od skali i długości trwania obostrzeń wprowadzanych celem wygaszania pandemii. Powyższe bezpośrednio wpływa na przychody generowane przez restauracje, powodując powstawanie wysokich luk płynnościowych. Branża gastronomiczna należy do grupy sektorów gospodarki najbardziej dotkniętych skutkami pandemii, dlatego sytuacja finansowa spółek z tej branży zależy w istotnej mierze od wdrażanych w kraju narzędzi pomocowych dedykowanych dla podmiotów objętych skutkami COVID-19 a także od tempa powrotu sektora gastronomicznego do poziomu przychodów sprzed pandemii, co będzie pochodną sytuacji gospodarczej kraju.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

Sytuacja finansowa Spółki uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim oraz pośrednio na 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 w związku z pandemią COVID-19 i jej wpływem na sytuację gospodarczą.

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

Ciągle obowiązujące przepisy dotyczące epidemii COVID 19 oraz sytuacja epidemiczna stwarzają duże ryzyko dla działalności spółki, szczególnie w związku z pełzającym lock downem uniemożliwiającym planowanie, kilkukrotnym gwałtownym wprowadzaniem lub luzowaniem nowych ograniczeń, zmianą zachowań konsumenckich czy nieprzewidywalnością zmian cen niektórych surowców.

Częste nowelizacje, brak odpowiednich okresów vacatio legis, 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 2015 r. 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 35,3 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 50,2 mln zł (przy założeniu braku istotnych zmian rynkowych stóp procentowych do listopada 2022r.). Zmiana rynkowej stopy procentowej o 1 p.p. w okresie sprawozdawczym spowodowałaby wzrost kosztów odsetkowych o ok. 285 tys. zł.

Zgodnie z postanowieniami umowy kredytu nieodnawialnego 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. 653 tys. zł w raportowanym okresie.

Powyższe warunki ulegną zmianie w przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu, który to układ modyfikuje zasady spłaty i naliczania odsetek od zobowiązań wobec BOŚ S.A.

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 31 grudnia 2020 r. czynsze denominowane w euro występowały w ok. 50% lokali. Wzrost kursu wymiany złotego względem euro o 1 % spowodowałby spadek wyniku finansowego Spółki o ok. 0,6 mln zł w okresie raportowym.

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 obserwuje się rosnące koszty pracy wynikające w głównej mierze ze zmian przepisów prawa (m.in. płaca minimalna, PPK, planowane zniesienie limitu ZUS, zwiększenie odpowiedzialności organów Spółki) a także ze spadku podaży pracowników z zagranicy.

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

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 oraz zachodzących od czterech lat negatywnych zmian w otoczeniu jak wzrost kosztów zatrudnienia, zakaz handlu w niedzielę czy wpływ pandemii COVID-19.

Wprowadzenie w bieżącym roku czasowych zakazów świadczenia usług gastronomicznych w lokalach doprowadziło do powstania wysokiej luki płynnościowej i Spółka nie miała możliwości terminowego regulowania zobowiązań.

Już w okresie pierwszego lockdown Spółka odnotowywała rosnące zobowiązania, co było spowodowane praktycznym odcięciem od wpływów przy jednoczesnej konieczności ponoszenia kosztów działania. Powyższe spowodowało konieczność podjęcia przez Zarząd działań celem minimalizowania negatywnych skutków powyższych okoliczności na sytuację operacyjną, finansową oraz majątkową Spółki w obszarze pozyskania finansowania, restrukturyzacji działalności oraz restrukturyzacji zobowiązań. W ramach tych działań Spółka skorzystała z programów dedykowanych dla przedsiębiorstw dotkniętych skutkami COVID-19, takich jak: dofinansowanie wynagrodzeń z FGŚP, rozłożenie na raty zobowiązań publiczno-prawnych oraz subwencja z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.(PFR).

W Spółce ograniczono koszty ogólnego zarządu oraz podjęto działania ukierunkowane na restrukturyzację sieci, w tym obniżenie kosztów funkcjonowania lokali poprzez zawieranie porozumień z wynajmującymi zmniejszającymi czasowo koszty czynszów.

Ponadto Zarząd złożył oświadczenia o rozwiązaniu bez wypowiedzenia i bez winy którejkolwiek ze stron umów najmu lokali, dla których na skutek wystąpienia siły wyższej i nadzwyczajnej zmiany okoliczności prowadzących do istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności istniało w ocenie zarządu duże ryzyko braku osiągnięcia dodatniej rentowności, nawet w okresie co najmniej kilkunastu miesięcy od zakończenia zakazu przyjmowania gości w restauracjach. Powyższe pozwoliło Spółce ograniczyć negatywny wpływ na przepływy gotówkowe Spółki. Część wynajmujących zakwestionowała skuteczność rozwiązania bez wypowiedzenia umów wskutek wystąpienia siły wyższej, co zostało opisane w nocie zobowiązania warunkowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W ocenie Zarządu, w związku z faktycznie zaistniałą sytuacją ciągle obowiązującego stanu epidemii na terenie Polski oraz w oparciu o dotychczas istniejącą linię orzecznictwa w zakresie działania siły wyższej jak i wskazania doktryny prawniczej w tym zakresie ryzyko negatywnych orzeczeń dla Spółki należy ocenić jako nieistotne.

W dniu 30 września 2020 r. Spółka dominująca, SPV.REST2 Sp. z o. o. oraz udziałowiec Fabryka Pizzy Sp. z o.o. zawarły umowę, na mocy której odstąpiono od transakcji nabycia udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o. na warunkach dotychczas uzgodnionych, w skutek czego wygasło zobowiązanie Spółki do zapłaty na rzecz udziałowca spółki Fabryka Pizzy Sp. z o.o. 8,5 mln zł tytułem ceny nabycia w/w udziałów. Jednocześnie umowa na podstawie której udzielono Grupie masterfranczyzy uległa rozwiązaniu a restauracje pod marką Fabryka Pizzy prowadzone przez Grupę zostały ze skutkiem na dzień 1 listopada 2020 r. przeniesione na Fabryka Pizzy sp. z o. o.. Zgodnie z postanowieniami w/w umowy z 2020 r.. Grupa ma prawo kupić od Udziałowca wszystkie udziały Fabryka Pizzy Sp. z o. o. w terminie do 31 stycznia 2022 r. za cenę 10.000.000 zł (Opcja Call).

Celem poprawy bieżącej płynności Spółka zawarła z bankiem aneksy skutkujące kolejno: karencją spłaty sześciu rat kredytu (za okres od marca do sierpnia 2020r.), rozliczeniem dwóch kolejnych rat (za okres wrzesień-październik 2020r.) poprzez potrącenie z kaucji zdeponowanej w banku tytułem zabezpieczenia linii gwarancyjnej oraz kredytu, jak też przesunięcia terminów uzupełnienia tych kaucji a także przesunięciem terminów płatności 4 kolejnych rat (za okres listopad 2020 r.-luty 2021 r.), co zostało opisane w nocie 24.

Ponadto Spółka prowadziła negocjacje z wierzycielami w zakresie ustalania nowych warunków spłaty zobowiązań.

Po zniesieniu w maju 2020r. zakazu sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach restauracji zarządzane przez Grupę sukcesywnie odbudowywały wykorzystanie potencjału sprzedażowego. Kolejny lockdown, wprowadzony w październiku 2020r. spowodował brak możliwości regulowania zaległych i bieżących zobowiązań, w tym również zobowiązań objętych porozumieniami. W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego.

Postępowaniem restrukturyzacyjnym zostały objęte zobowiązania spółki powstałe do dnia 1 listopada 2020r., w tym również zobowiązania wobec BOS Bank S.A.. W ramach restrukturyzacji wierzytelności objętych układem Spółka opracowała propozycje układowe dla poszczególnych grup wierzycieli, które w ocenie Zarządu są możliwe do realizowania, w oparciu o przewidywane przepływy gotówkowe. Układ został przyjęty przez wierzycieli i w dniu 9 marca 2021r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. Na dzień publikacji raportu postanowienie jest nieprawomocne. W ocenie Zarządu zażalenia które wpłynęły w terminie umożliwiającym zaskarżenie w/w postanowienia są niezasadne i w związku z tym uwzględnienie ich przez sąd II instancji jest mało prawdopodobne.

Ponadto Spółka wystąpiła do Agencji Restrukturyzacji Przemysłu S.A. (ARP S.A.) z wnioskiem o udzielenie wsparcia w postaci pożyczki na ratowanie, celem pokrycia bieżącej luki płynnościowej powstałej na skutek przedłużającego się lockdown. W dniu 30.04.2021 r. Spółka otrzymała decyzję Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. o udzieleniu jej pomocy na ratowanie w formie pożyczki w wysokości 14.010 tys. zł.

Zarząd zwraca uwagę, że powyższe jest uzależnione od działań lub zaniechań osób trzecich i w związku z tym jest obarczone ryzykiem braku pełnej realizacji. Dodatkowo nie można wykluczyć, że tempo osiągnięcia sprzedaży sprzed COVID-19 będzie dłuższe niż w swoich projekcjach zakłada Spółka, co negatywnie wpłynie na sytuację Spółki i może doprowadzić do braku możliwości kontynuowania działalności w dotychczasowym zakresie.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka posiada zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w łącznej kwocie 234,3 mln zł., tj. na poziomie o 50,0 mln zł niższym niż według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r., co w głównej mierze było spowodowane rozwiązaniem i modyfikacją umów najmu wykazywanych w bilansie Spółki zgodnie z MSSF16.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała przeterminowane zobowiązania handlowe oraz z tytułu zakupu majątku trwałego w kwocie 25,0 mln zł wobec 14,7 mln zł według stanu na 31 grudnia 2019 r., co było w głównej mierze spowodowane sytuacją spowodowaną epidemią COVID-19 oraz koniecznością całkowitej spłaty linii faktoringu (zobowiązania Spółki z tego tytułu zmniejszyły się o 2,2 mln zł.).

Tab. Przepływy z tytułu zobowiązań finansowych Spółki (w tys. zł) wg terminów wymagalności, stan na 31 grudnia 2020 r.

Okres płatności	Kredyt w BOŚ S.A.	Otrzymana pomoc publiczna - PFR	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	-	-	1 416	30 917	32 333
od 1 do 3 miesięcy	4 550	-	2 862	1 430	8 842
od 3 miesięcy do 1 roku	7 255	255	14 048	1 473	23 031
Razem płatności do 1 roku	11 805	255	18 326	33 820	64 206
od 1 roku do 5 lat	44 287	3 245*	64 172	12 700	124 404
powyżej 5 lat	29 430	-	63 659	731	93 820
Razem płatności	85 522	3 500	146 157	47 251	282 430
przyszłe koszty finansowe	(17 963)	-	(42 553)	(500)	(61 016)
Wartość bieżąca	67 559	3 500	103 604	46 751	221 414

*Zgodnie z Regulaminem subwencji PFR kwota subwencji może ulec częściowemu umorzeniu (przy spełnieniu określonych warunków), a pozostała kwota podlega spłacie w 24 miesiące

Ryzyko wypowiedzania umów przez kluczowych kontrahentów.

W związku z powstałą na skutek opisanej w niniejszym sprawozdaniu luki płynnościowej w dniu 31 października 2020 r. zostało otwarte uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne. Wskutek powyższego wierzytelności powstałe przed dniem układowym, tj. 1 listopada 2020 r. zostaną objęte układem i zgodnie z ustawą Prawo restrukturyzacyjne nie mogą być regulowane do czasu prawomocnego zatwierdzenia układu. Istnieje ryzyko, że część kluczowych kontrahentów Spółki podejmie działania celem wypowiedzenia umów łączących ich ze Spółką lub dalsza współpraca będzie na istotnie gorszych warunkach niż obecne. Powyższe może prowadzić do pogorszenia rentowności Spółki.

Ryzyko zakwestionowania przez kontrahentów skuteczności rozwiązania przez Spółkę bez wypowiedzenia umów.

W związku z COVID-19 Spółka złożyła oświadczenia o rozwiązaniu bez wypowiedzenia i bez winy którejkolwiek ze stron umów najmu lokali, dla których na skutek wystąpienia siły wyższej i nadzwyczajnej zmiany okoliczności prowadzących do istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności istniało w ocenie zarządu duże ryzyko braku osiągnięcia dodatniej rentowności nawet w okresie co najmniej kilkunastu miesięcy od zakończenia zakazu przyjmowania gości w restauracjach. Powyższe pozwoliło Spółce ograniczyć negatywny wpływ na przepływy gotówkowe. Część wynajmujących zakwestionowała skuteczność rozwiązania bez wypowiedzenia umów wskutek wystąpienia siły wyższej, co zostało opisane w nocie zobowiązania warunkowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W ocenie Zarządu, w związku z faktycznie zaistniałą sytuacją ciągle obowiązującego stanu epidemii na terenie Polski oraz w oparciu o dotychczas istniejącą linię orzecznictwa w zakresie działania siły wyższej jak i wskazania doktryny prawniczej w tym zakresie, ryzyko negatywnych orzeczeń dla Spółki należy ocenić jako nieistotne.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

Zarząd Spółki wskazuje na istnienie ryzyka nieuzyskania zakładanych poziomów zwrotów z dokonanych inwestycji kapitałowych, w szczególności w kontekście istniejącego stanu epidemicznego i jego negatywnego wpływu na działalność branży gastronomicznej. Powyższe ma wpływ na przygotowane przez Zarząd projekcje finansowe, które są podstawą do wyceny majątku Spółki.

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło przeprowadzony na 31 grudnia 2020 r. w oparciu o plany finansowe dla restauracji Chłopskie Jadło wykazał konieczność zmniejszenia wyceny w/w znaku o 10.439 tys. zł i tym samym wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 2.273 tys. zł. Biorąc pod uwagę większą niepewność osiągnięcia planowanych wyników przez sieć Chłopskie Jadło w stosunku do pozostałej działalności Spółki na podstawie decyzji Zarządu Spółki w teście na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło stosowana jest wyższa stopa procentowa niż w pozostałych testach i na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosi ona 11,15%.

W roku 2008 Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w Shanghai Express Sp. z o. o. W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości udziałów na dzień 31 grudnia 2020r. Sfinks Polska S.A. rozpoznała w okresie raportowym utratę wartości w/w udziałów w wysokości 1.648 tys. zł. Tym samym wycena udziałów tej spółki w księgach Spółki dominującej uległa obniżeniu z 3.563 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2019 r. do 1.915 tys. zł na koniec 2020r.

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 począwszy od czwartego kwartału 2021 r. poprzez potrącenie części należności Spółki od Grupy Żywiec z tytułu umowy współpracy i spłaty pozostałej kwoty ze środków Grupy 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 grudnia 2020 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia oraz umów franczyzowych sieci Piwiarnia Warki, wyniki którego wykazały brak podstaw do dokonania odpisów.

Zobowiązanie spółki do zapłaty ceny zostało objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym. Układ został przyjęty przez wierzycieli i w dniu 9 marca 2021r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. Na dzień publikacji raportu postanowienie jest nieprawomocne.

Projekcje finansowe przyjęte w modelach do wyceny poszczególnych aktywów Spółki zostały opracowane na podstawie najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. Z uwagi, iż obejmują one 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.

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 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 z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(135)
Inne składniki kapitału własnego	2 300
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(63 686)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(60 848)
Kapitały przypadające akcjonariuszom	(79 041)

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Spółka na dzień bilansowy wykazuje zobowiązania i rezerwy oczyszczone z MSSF 16 na poziomie ok 132 mln (łącznie kwota zobowiązań i rezerw wykazana w sprawozdaniu, tj. 234 mln zł pomniejszona o 103 mln zł zobowiązań wynikających z zastosowania MSSF16), z czego do najistotniejszych należą zadłużenie w BOŚ S.A. z tytułu kredytu opisane w nocie 24 oraz krótkoterminowe zobowiązania handlowe. Utrzymujący się wysoki poziom zadłużenia Spółki generuje trudności w zarządzaniu płynnością Spółki.

Ponadto działalność operacyjna i finansowa Spółki 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). Zgodnie z postanowieniami umowy z bankiem finansującym 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 Spółki. Umowa kredytu przewiduje, że w przypadku braku realizacji jej postanowień, 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.

Brak dokapitalizowania przyczynił się do niezrealizowania wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego). W dniu 07 lutego 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. Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka

nie zrealizowała kolejnych kowenantów, których naruszenie uprawnia bank do wypowiedzenia umowy kredytu lub podwyższenia marży łącznie maksymalnie o kolejne 2p.p., a w zakresie umowy linii gwarancyjnej do podwyższenia marży lub odmowy wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii. Zobowiązanie wobec BOŚ Bank S.A. z tytułu ww. umowy kredytowej, a także z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych zostały objęte uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym i w przypadku prawomocnego zatwierdzenia układu będą spłacane zgodnie postanowieniami tego układu.

Zarząd podejmuje szereg działań opisanych w nocie 4, których celem jest zapewnienie zrównoważonych przepływów pieniężnych oraz poprawa wskaźników finansowych.

Na podstawie prowadzonych rozmów oraz mając na względzie oczekiwane uprawnomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu 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 grudnia 2020 r. Spółka posiada zobowiązania handlowe opisane w nocie o ryzyku utraty płynności finansowej.

Z uwagi na pandemię i wprowadzane ograniczenia działalności przez podmioty z branży gastronomicznej, powodujące znaczące trudności w możliwości regulowania przez Spółkę zobowiązań z dniem 30 października 2020 r. zostało otwarte uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania układ został przyjęty, sąd wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu, Spółka oczekuje na jego uprawnomocnienie, co jest istotne dla dalszej działalności Spółki i co będzie podstawą do sukcesywnego regulowania zaległości i poprawy struktury bilansu Spółki.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

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

Nie można wykluczyć, iż w wyniku braku realizacji postanowień umowy kredytowej, w tym wobec braku terminowych spłat, bank skorzysta z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy i/lub z zabezpieczeń ustanowionych na przedsiębiorstwie Spółki oraz SPV.Rest1 Sp. z o.o. i SPV.Rest3 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.

Zobowiązania Sfinks Polska S.A. wobec BOŚ Bank S.A. zostały objęte układem, który po jego zatwierdzeniu zastępuje wszelkie umowne postanowienia w zakresie ich spłaty przez Sfinks Polska S.A.

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 na dzień bilansowy (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 15.572 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 różne instrumenty zabezpieczenia płatności.

36. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na prezentowane

wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz szeregu innych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Szacunkom takim towarzyszy niepewność m.in. co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, rynkowych stóp procentowych, zmian technologicznych, zachowań kontrahentów i konkurencji na rynku, co w rezultacie może wpłynąć na ostateczne wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów.

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

Powyższe jest szczególnie istotne w kontekście zdarzeń związanych z epidemią COVID-19 i jej wpływem na Spółkę.

37. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020r. 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.	05-540 Zalesie Górne, ul. Młodych Wilcząt 36	100	100	nie dotyczy*
CHJ S.A.	05-540 Zalesie Górne, ul. Młodych Wilcząt 36	100	100	nie dotyczy*

* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

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

	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	371	303
Odpis aktualizujący wartość należności	(86)	(54)
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	285	249
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	368	646
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	65	65

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym

	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :		
SPV REST.1 Sp. z o.o.	-	292
SPV REST.2 Sp. z o.o.	2 001	1 875
Shanghai Express Sp. z o.o.	317	326
	2 318	2 493
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	(2 001)	(40)
Razem	317	2 453

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo:

Z tytułu poręczenia udzielonego przez Dorotę i Sylwestra Cacek, opisanego w nocie 29 została w roku 2020r. utworzona rezerwa wysokości 60 tys. zł (łączny stan rezerwy z tego tytułu wynosi 120 tys. zł). Ponadto zobowiązanie Spółki z tytułu poręczenia kredytu opisanego w nocie 24 wynosi 77 tys. zł.

38. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 25 stycznia 2021 r., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.(KDPW) wydał Oświadczenie o zawarciu umowy o rejestrację w depozycie akcji zwykłych na okaziciela serii L oraz akcji zwykłych na okaziciela serii M W dniu 6 kwietnia 2021 r KDPW dokonała rejestracji w depozycie 1.100.000 akcji serii L oraz 433.332 akcji serii M, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, na zasadach określonych w § 69a Regulaminu KDPW. Akcje serii L – w liczbie 1.100.000 oraz akcje serii M w liczbie 433.332 zostały oznaczone kodem ISIN PLSFNKS00128.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_2_2021.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_15_2021_KDPW%20pdf.pdf

W dniu 09 lutego 2021 r. Spółka zawarła z Eurocash S.A. aneks do Umowy o współpracy w zakresie dystrybucji dotyczący aktualizacji dotychczasowych stawek logistycznych oraz wydłużenia okresu jej obowiązywania do dnia 31.12.2025 r. Sfinks ma prawo przedłużyć okres obowiązywania Umowy dystrybucji o kolejne dwa lata w drodze pisemnego oświadczenia złożonego Dystrybutorowi nie później niż na 12 miesięcy przed upływem terminu wskazanego w zdaniu powyżej. Szacunkowa wartość Umowy dystrybucji w wydłużonym okresie jej obowiązywania (począwszy od dnia zawarcia ww. aneksu) wynosi 150 mln zł.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_4_2021_zawarci%20aneksu%20do%20umowy%20z%20EC%20pdf.pdf

W związku z otwarciem przez Spółkę w 4Q 2020 r. uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego w dniu 11 lutego 2021r. odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli Sfinks Polska S.A., na którym przegłosowano przyjęcie układu - poniżej główne założenia przyjętych propozycji układowych.

GRUPA I –Wierzyciele publicznoprawni posiadający w stosunku do Sfinks Polska S.A. wierzytelności powyżej 10 000,00 zł z tytułu: składek na ubezpieczenia społeczne w części, która może być objęta układem lub z tytułu zobowiązań podatkowych oraz zobowiązań wobec państwowych funduszy celowych w rozumieniu ustawy o finansach publicznych.

Propozycja układowa:

Splata 100% wierzytelności w 12 równych ratach, płatnych począwszy od upływu 12 m-cy od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu najpóźniej do końca tego i każdego następnego miesiąca. Spłata narosłych, począwszy od dnia układowego odsetek, nastąpi na wezwanie wierzyciela w terminach zgodnych z płatnościami poszczególnych rat.

Grupa II - Bank Ochrony Środowiska S.A.

Propozycja układowa:

Wartość wierzytelności z tej grupy zostanie w wyniku zawarcia układu ustalona według następujących zasad:

- od kredytu począwszy od dnia 01.03.2021r. zostaną naliczone odsetki według rocznej stopy procentowej równej WIBOR3M plus marża 3p.p.*
- gwarancje w walutach obcych zrealizowane do dnia 11.02.2021 r. włącznie zostaną przewalutowane na PLN wg. kursu sprzedaży dewiz obowiązującym w BOŚ Bank S.A. w dacie zawartych Aneksów do Ugody lub nowej Ugody.*
- gwarancje w walutach obcych realizowane po dniu 11.02.2021 w wyniku zrealizowania kolejnych żądań będą przewalutowane na PLN po kursie sprzedaży dewiz w BOŚ Bank S.A. obowiązującym w dniu wypłaty gwarancji.*
- od wypłaconych gwarancji przysługujących Wierzycielowi wobec Sfinks Polska S.A., począwszy od daty zawarcia Aneksu do Ugody lub Ugody dla gwarancji zrealizowanych do dnia 11.02.2021 r włącznie i według daty zrealizowania gwarancji dla gwarancji zrealizowanych po dniu 11.02.2021 r, nastąpi naliczenie odsetek według rocznej stopy procentowej równej WIBOR3M plus marża 3p.p.*
- odsetki nie będą kapitalizowane.*

Harmonogram płatności:

Splata odsetek od wypłaconych gwarancji, w tym wymagalnych, naliczonych a niepobranych do 31.07.2021 r. nastąpi w dniu 31.07.2021 r. Spłata odsetek naliczonych po 31.07.2021 r. od wypłaconych gwarancji będzie następować w ostatnim dniu każdego miesiąca począwszy od 31.08.2021 r. Spłata 100% prowizji za przygotowanie Aneksu nr 3 do umowy kredytowej nastąpi w dniu 31.08.2027 r.

W pozostałym zakresie dla wierzytelności dotyczących kredytu i zrealizowanych gwarancji ustala się wysokość miesięcznych rat:

- a. 50.000,00 zł miesięcznie w ostatnim dniu miesiąca począwszy od 31.07.2021 r. do 31.12.2021 r.;*
- b. 100.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2022 r.,*
- c. 200.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2023 r.,*
- d. 300.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2024 r.,*
- e. 1.000.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2025 r.,*
- f. 1.100.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2026 r.,*
- g. 1.300.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu miesiąca począwszy od 31.01.2027 r. do 31.07.2028 r.;*
- h. pozostała kwota w dniu 31.08.2028 r.*

Raty, o których mowa powyżej po spłacie odsetek z tytułu wypłaconych Gwarancji będą zaliczane: (i) w pierwszej kolejności na poczet kapitału z tytułu wypłaconych gwarancji. (ii) w drugiej kolejności na poczet kapitału udzielonego kredytu z zastosowaniem od dnia zawarcia aneksu do umowy kredytu ; (iii) w trzeciej kolejności na koszty i prowizje; (iv) w czwartej kolejności na odsetki od kredytu naliczone od 01.03.2021r. do dnia spłaty kapitału; (v) w piątej kolejności odsetki od kredytu naliczone do 28.02.2021r. Dodatkowo harmonogram przewiduje:

Środki przeznaczone na odbudowę kaucji wynikającej z umowy z dnia 13.02.2020 (Umowa o ustanowienie Kaucji) w łącznej kwocie 3 012 205,07 zł w latach 2022-2024 będą płatne w miesięcznych ratach w wysokości 83 672,36 zł każda rata płatna w okresie od 31.01.2022 r. do 31.12.2024 r.. Bank będzie w terminach wpłat kwot wpłaconych na rachunek Kaucji z tego tytułu będzie zaliczał na

dodatkową spłatę rat kapitału z tytułu kredytu i w zakresie zaliczonych kwot na spłatę kapitału kredytu i na tej podstawie Bank odstąpi od wymogu uzupełnienia kaucji przez Dłużnika.

Na wypadek gdyby nie doszło do uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzenia układu przed dniem 31.07.2021r. wszelkie płatności przewidziane powyższym harmonogramem wymagalne przed dniem uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzenia układu, będą płatne w terminie 30 dni od daty uprawomocnienia się przedmiotowego postanowienia. W pozostałym zakresie harmonogram nie ulega zmianie. Przez datę uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzenia układu na potrzeby niniejszych propozycji rozumie się datę doręczenia Nadzorcy wykonania układu prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu.

Grupa III -Wierzyciele, którym spłacono przed dniem otwarcia postępowania kwoty główne w całości i których wierzytelności wynikają wyłącznie z odsetek oraz innych roszczeń ubocznych związanych z dochodzeniem odsetek lub zapłaconych kwot głównych, bez względu na wysokość wierzytelności.

Propozycja układowa:

Umorzenie wierzytelności w 90% oraz jednorazowa spłata pozostałej części wierzytelności do końca piątego roku od upływu roku, w którym uprawomocniło się postanowienie o zatwierdzeniu układu.

GRUPA IV –Wierzyciele, inni niż objęci Grupami I, II i III, dla których łączna suma wierzytelności bez względu na tytuł wierzytelności w stosunku do Sfinks Polska S.A. nie przekracza kwoty 10 000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych). Propozycja układowa:

Spłata 100% wierzytelności głównej w terminie do końca roku, w którym doręczono Nadzorcy wykonania układu prawomocne postanowienie o zatwierdzeniu układu. Umorzenie całości odsetek zarówno do dnia układowego jak też po dniu układowym, a także umorzenie w całości innych kosztów ubocznych, w tym kosztów związanych z dochodzeniem i egzekucją wierzytelności, w tym w szczególności kosztów i opłat sądowych, zastępstwa procesowego, opłat za opóźnienie w transakcjach handlowych.

GRUPA V –Wierzyciele, których wierzytelności nie zaliczają się do objętych Grupami I, II, III i IV, dla których łączna suma wierzytelności w stosunku do Sfinks Polska S.A. przekracza kwotę 10 000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych). Propozycja układowa:

Umorzenie całości odsetek zarówno do dnia układowego jak też po dniu układowym, a także umorzenie w całości innych roszczeń i kosztów ubocznych, w tym kosztów związanych z dochodzeniem i egzekucją wierzytelności, w tym w szczególności kosztów i opłat sądowych, zastępstwa procesowego, opłat za opóźnienie w transakcjach handlowych, kar umownych i odszkodowań. Spłata po 10.000,00 zł dla każdego wierzyciela tej grupy w terminie do końca roku, w którym uprawomocni się postanowienie o zatwierdzeniu układu. W zakresie pozostałej wierzytelności według wyboru wierzyciela: -Konwersja pozostałej części bezwarunkowych wierzytelności głównych na akcje SFINKS POLSKA S.A. według wartości nominalnej pozostałej części wierzytelności bezwarunkowych w taki sposób, że za każdy 1 PLN wierzytelności konwertowanej wierzyciel obejmie 1 akcję Serii R (cena emisyjna 1 PLN); niepełne złotówki podlegają umorzeniu. Konwersja tych wierzytelności na akcje serii R następuje pod warunkiem złożenia załączonego do karty do głosowania oświadczenia w trybie art. 158 Ustawy Prawo Restrukturyzacyjne wyrażającego zgodę na zmianę stosunku prawnego poprzez objęcie w miejsce konwertowanych wierzytelności akcji serii R. W związku z brzmieniem art. 156 ust. 5 PrRestr, Sfinks Polska S.A. wskazuje, że kapitał zakładowy zostanie podwyższony o skonwertowaną kwotę wierzytelności nie więcej niż o 44 127 663,00 PLN w liczbie nie większej niż 44 127 663 szt. nowych akcji na okaziciela serii R, zaś objęcie akcji nastąpi z wyłączeniem prawa pierwszeństwa lub poboru, zaś wartość nominalna akcji wyniesie 1 PLN. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 2023 r. Natomiast wierzytelności o charakterze warunkowym nie podlegają konwersji i w przypadku spełnienia się warunku zostaną zaspokojone poprzez umorzenie 70% wierzytelności, przy czym umorzenie następuje z datą spełnienia się warunku, przy czym nie wcześniej niż z dniem prawomocnego zatwierdzenia układu. Spłata pozostałych 30% wierzytelności w 24 równych miesięcznych ratach, płatnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego począwszy od miesiąca następującego po miesiącu spełnienia warunku, nie wcześniej niż od drugiego roku, w którym doręczono Nadzorcy wykonania układu prawomocne postanowienie o zatwierdzeniu układu albo wierzytelności zostaną zaspokojone poprzez umorzenie 70% wierzytelności, które zgodnie z brzmieniem układu zostały pomniejszone o 10.000,00 zł, przy czym umorzenie wierzytelności bezwarunkowych następuje z datą prawomocnego zatwierdzenia układu. Spłata pozostałych 30% wierzytelności bezwarunkowych w 24 równych miesięcznych ratach, płatnych na koniec każdego

miesiąca kalendarzowego poczynawszy od drugiego roku, w którym doręczono Nadzorcy wykonania układu prawomocne postanowienie o zatwierdzeniu układu. Wierzytelności o charakterze warunkowym, w przypadku spełnienia się warunku, zostaną zaspokojone poprzez Umorzenie 70% wierzytelności, przy czym umorzenie następuje z datą spełnienia się warunku, lecz nie wcześniej niż z dniem prawomocnego zatwierdzenia układu. Spłata pozostałych 30% wierzytelności w 24 równych miesięcznych ratach, płatnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego poczynawszy od miesiąca następującego po miesiącu spełnienia warunku, nie wcześniej niż od drugiego roku, w którym doręczono Nadzorcy wykonania układu prawomocne postanowienie o zatwierdzeniu układu

Układ został przyjęty. 26 lutego 2021 r. Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy wniosek o zatwierdzenie układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki, na którego podstawie ww. Sąd wydał w dniu 9 marca 2021 r. postanowienie o zatwierdzeniu układu w ww. postępowaniu, które zostało opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 26 marca 2021r.. Postanowienie jest nieprawomocne.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_5_2021%20zatwierdzenie%20uk%C5%82adu.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_11_2021.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_11_2021.pdf

W dniu 26 lutego 2021 r. Zarząd Spółki stwierdził wygaśnięcie i zakończenie Programu Motywacyjnego realizowanego na podstawie uchwały nr 22 w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks Polska oraz uchwały nr 23 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych oraz akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, jak również ubiegania się o dopuszczenie akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji oraz zmiany Statutu Spółki. W ramach Programu Motywacyjnego nie doszło do zaoferowania jego uczestnikom warrantów subskrypcyjnych serii B oraz nie zostały wyemitowane w jego ramach żadne akcje. Spółka zawarła w dniu 26 kwietnia 2021 r. z Domem Maklerskim umowę zwrotnego nieodpłatnego zbycia warrantów, które następnie zostaną umorzone.

W dniu 10 lutego 2021 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy wydał na wniosek jednego z wierzycieli Spółki postanowienie na podstawie art. 18 ust. 1 ustawy o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami covid-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 z dnia 19 czerwca 2020 r., (Dz. U. z 2020 r., poz. 1086), o uchyleniu skutków dokonania obwieszczenia w uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu Sfinks, o których mowa w art. 16 ust. 3 ww. ustawy, opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 10 marca 2021 r. Powyższe nie wpływa na opisane wydane przez Sąd postanowienie o zatwierdzeniu układu opisane powyżej.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_12_2021pdf-scalone.pdf

W dniu 10 maja 2021 r. Spółce doręczone zostały przez Sąd Okręgowy w Warszawie XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i Zamówień Publicznych zażalenia na powyższe postanowienie - wniesione przez wierzycieli: Hosso Szczecinek H1 Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, Hosso Gryfice H1 Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (należących do Grupy Hosso) oraz Miasto Stołeczne Warszawa. Łącznie wyżej wymienieni wierzyciele reprezentowali poniżej 0,4% wierzytelności uprawniających do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Wierzycieli. Wniesienie powyższych zażeń wpływa na wydłużenie czasu procedowania postanowienia o zatwierdzenie układu i jego uprawomocnienie.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_19_2021_aktualizacja%20informacji%20o%20postepowaniu%20uk%C5%82adowego .pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_19_2021_aktualizacja%20informacji%20o%20postepowaniu%20uk%C5%82adowego.pdf)

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_19_2021_aktualizacja%20informacji%20o%20postepowaniu%20uk%C5%82adowego .pdf

W dniach 17-18 kwietnia 2021 r. miał miejsce atak hakerski na systemy informatyczne Spółki dominującej w związku, z następstwami którego Spółka dokonała zmiany pierwotnie zaplanowanego terminu publikacji skonsolidowanego i jednostkowego raportu rocznego za rok obrotowy 2020. W związku z żądaniem Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 5 maja 2021 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjęła Uchwałę Nr 487/2021 w sprawie zawieszenia obrotu na

Głównym Rynku GPW akcjami spółki Sfinks Polska S.A. Ponadto, w związku z wyżej wskazanym atakiem hakerskim w dniu 27 maja 2021r. Zarząd Spółki podjął decyzji o zmianie terminu publikacji jednostkowego raportu kwartalnego za I kwartał roku obrotowego trwającego od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r. z dotychczasowego, tj. dnia 31 maja 2021 r., na dzień 20 czerwca 2021 r.

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_16_2021.pdf

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2021.pdf

https://www.gpw.pl/pub/GPW/uchwaly/2021/487_2021.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_21_2021.pdf

W dniu 30.04.2021 r. Spółka otrzymała decyzję Agencji Rozwoju Przemysłu S.A z dnia 23.04.2021 r. o udzieleniu jej pomocy na ratowanie w formie pożyczki w wysokości 14.010 tys. zł na podstawie Ustawy z dnia 16 lipca 2020 r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców (Dz. U. poz. 1298).

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2018_2021%2004%2030_Otrzymanie%20z%20ARP%20S.A.%20decyzji%20o%20udziel

[eni%20pomocy%20.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2018_2021%2004%2030_Otrzymanie%20z%20ARP%20S.A.%20decyzji%20o%20udziel)

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Zalesie Górne dn. 28.05.2021r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
Sfinks Polska i Sfinks Polska S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

Spis treści

1. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SFINKS POLSKA S.A. ORAZ ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA ...	3
2. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA ORAZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.	4
2.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA	4
2.2. ZMIANY W SIECIACH ZARZĄDZANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	7
2.3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH	8
2.4. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA	9
2.5. ZNACZĄCE UMOWY	9
2.6. INFORMACJA O KAPITAŁE PODSTAWOWYM I WARUNKOWYM	11
3. PERSPEKTYWY ROZWOJU	12
3.1. STRATEGIA ROZWOJU SFINKS POLSKA S.A I GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA	12
3.2. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA ORAZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.	14
3.3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ORAZ CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	15
4. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA	23
4.1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA ORAZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	23
4.2. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA ORAZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ WRAZ Z OCENĄ CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH NA NIE WPŁYW	25
4.3. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ I GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA	29
4.4. OCENA SYTUACJI OGÓLNEJ	32
4.5. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ SFINKS POLSKA S.A. LUB JEDNOSTKI OD NIEJ ZALEŻNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	35
4.6. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY SFINKS POLSKA ORAZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W ROKU OBROTOWYM	35
4.6.1. <i>Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach, dotyczących kredytów i pożyczek</i>	<i>35</i>
4.6.2. <i>Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym</i>	<i>36</i>
4.6.3. <i>Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym.</i>	<i>36</i>
4.6.4. <i>Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym</i>	<i>37</i>
4.6.5. <i>Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym</i>	<i>37</i>
4.6.6. <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>37</i>
4.6.7. <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>37</i>
4.6.8. <i>Udziały własne Sfinks Polska S.A.</i>	<i>38</i>
4.6.9. <i>Ocena wraz z jej uzasadnieniem, zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Sfinks Polska oraz Spółki dominującej</i>	<i>38</i>
4.7. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	39
4.8. 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.	40

5. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI SFINKS POLSKA S.A. LUB JEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	48
5.1. Z POWÓDZTWA SFINKS POLSKA S.A.	48
5.2. PRZECIWKO SFINKS POLSKA S. A.....	49
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEŃ PRACOWNICZYCH	52
6.1. NAGRODY LUB KORZYŚCI, W TYM PROGRAMY MOTYWACYJNE WRAZ Z INFORMACJĄ O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	54
6.2. EMERYTURY I ŚWIADCZENIA O PODOBNYM ZAKRESIE	54
6.3. UMOWY Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.....	55
6.4. LICZBA I WARTOŚĆ AKCJI SFINKS POLSKA S.A. I PODMIOTÓW Z GRUPY KAPITAŁOWEJ SFINKS POLSKA BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	55
7. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO	56
8. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	56
9. FIRMA AUDYTORSKA.....	56
10. ŁAD KORPORACYJNY	57
10.1. ZBIÓR STOSOWANYCH ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	57
10.2. OPIS SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	60
10.3. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SFINKS POLSKA S.A.	61
10.4. AKCJONARIAT SFINKS POLSKA S.A.....	61
10.4.1. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	61
10.4.2. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	62
10.4.3. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.....	63
10.4.4. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.....	63
10.4.5. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Sfinks Polska S.A.63	
10.5. ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SFINKS POLSKA S.A. ORAZ ICH KOMITETY	64
10.5.1. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających	64
10.5.2. Opis działania, uprawnienia, skład osobowy oraz wynagrodzenia i świadczenia należne osobom zarządzającym Spółką dominującą w raportowanym roku obrotowym	64
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	67
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.	69
10.5.7. Polityka różnorodności.....	69
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.	69

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 2020 roku do 31 grudnia 2020 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 2020 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 dodatkowo prezentuje wpływ MSSF16 na kluczowe pozycje sprawozdania za bieżący okres sprawozdawczy, jak też za rok ubiegły. Szczegółowy opis zasad ewidencji leasingu zgodnie z MSSF 16 znajduje się w notcie nr 2 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy).

Informacja nt. danych porównawczych

Bieżący rok obrotowy obejmuje okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. a poprzedni rok obrotowy obejmował okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

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

Z dniem 1 stycznia 2020 r. Spółka dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie zasad zaliczania wydatków do środków trwałych i wartości niematerialnych. Zmiana dotyczy podniesienia minimalnej kwoty wskazującej na możliwość uznania danego składnika majątku Sfinks Polska S.A. za środek trwały lub wartość niematerialną z dotychczasowej tj. 150,00 zł na 3.500,00 zł. W związku z retrospektywnym ujęciem w/w zmiany Spółka w zakresie danych porównywalnych prezentuje w raporcie dane przed zmianą polityki rachunkowości jako „opublikowane”, korektę wynikającą ze zmiany jako „korekta” oraz dane sporządzone w oparciu o zmienioną politykę rachunkowości jako „skorygowane”.

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 2020 r., 31 grudnia 2019 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 2020 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 (do 31.10.2020 r.), Meta Seta Galareta oraz Meta Disco.
- działanie jako franczyzodawca w zakresie udzielania franczyzobiorcom prawa do prowadzenia restauracji Sphinx, Chłopskie Jadło, Piwiarnia oraz Fabryka Pizzy (do 31.10.2020 r.).

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska
w roku obrotowym 2020

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 prowadziła również do 10 stycznia 2020 r. 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 Pizzy Sp. z o. o., której przedmiotem była możliwość przejęcia 100% udziałów w tej spółce), Grupa budowała sieć pizzerii pod marką Fabryka Pizzy w spółce SPV.REST 2 Sp. z o.o. W dniu 30.09.2020 r. Sfinks Polska S.A., SPV.REST 2 Sp. z o. o. oraz udziałowiec Fabryka Pizzy Sp. z o. o. zawarły nową umowę inwestycyjną, na mocy, której odstąpiono od umowy z dnia 28 grudnia 2016 r., w związku z czym umowa masterfranczyzy, na podstawie której Grupa udzielała franczyzy na ww. markę uległa rozwiązaniu a restauracje prowadzone pod marką Fabryka Pizzy zostały ze skutkiem na dzień 01.11.2020 r. przeniesione na Fabryka Pizzy sp. z o. o. Zgodnie z postanowieniami nowej umowy inwestycyjnej Grupa ma prawo kupić wszystkie udziały Fabryka Pizzy Sp. z o. o. w terminie do 31.01.2022 r. za cenę 10 mln zł (Opcja Call). Grupa będzie kontynuowała prace nad pozyskaniem finansowania celem zrealizowania w/w transakcji. Ponadto nowa umowa inwestycyjna przewiduje kontynuację współpracy stron w zakresie marki Fabryka Pizzy i dalszy rozwój sieci restauracji na zasadach, które zostaną uzgodnione przez Strony w odrębnie zwartych umowach. Spółka z grupy Sfinks Polska - SPV.Rest2. sp. z o. o. planuje otwierać i prowadzić lokale franczyzowe pod marką Fabryka Pizzy, głównie w ramach współdzielenia lokali gastronomicznych z podmiotami z grupy Sfinks Polska celem większego wykorzystania potencjału sprzedażowego w wybranych lokalach.

W dniu 30 października 2017r. Spółka dominująca 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. Zobowiązanie Spółki do zapłaty ceny zostało objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym.

Spółka nie prowadziła żadnych inwestycji zagranicznych w raportowanym okresie.

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

	Najbardziej znaną marką jest Sphinx - sieć, która istnieje na rynku od ponad 20 lat serwująca dania kuchni międzynarodowej, ze szczególnym udziałem dań kuchni śródziemnomorskiej.
	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.
	WOOK to sieciowa restauracja oferująca dania kuchni azjatyckiej
	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.
	Lepione&Pieczone to koncept segmentu fast casual dinning, nawiązujący bezpośrednio do smaków Chłopskiego Jądra, ale charakteryzujący się szybszą obsługą i bardziej nowoczesnym wnętrzem. W menu Lepione&Pieczone znajduje się m.in. szeroki wybór pierogów z wody i z pieca, kasze, tradycyjne polskie podkłomyki, a także pieczone mięsa i ryby.
	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.

2.2. Zmiany w sieciach zarządzanych przez grupę kapitałową

W roku obrotowym 2020 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/franczyzowe)

Tab. Struktura zarządzania w sieci.

	Liczba restauracji zarządzanych w danym modelu w sieciach			
	Grupa Kapitałowa Sfinks Polska			
	Na dzień publikacji sprawozdania	Na dzień 31 grudnia 2020 r.	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Zmiana r/r %
Restauracje własne	44	46	76	- 39,5%
Restauracje franczyzowe	78	82	99	- 17,2%
RAZEM	122	128	175	-26,9%

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 2020 r.	Stan sieci na 31 grudnia 2019 r.
Sphinx	69	69	87
Piwiarnia	41	44	61
Chłopskie Jadło	8	10	12
Inne	4	5	15
Razem	122	128	175

Na koniec raportowanego okresu Grupa Kapitałowa zarządzała 128 lokalami działającymi pod następującymi markami: Sphinx, Chłopskie Jadło i Lepione Pieczone, WOOK, Piwiarnia, Levant, Meta, W raportowanym okresie Grupa zakończyła prowadzenie lokali pod marką Pub Bolek i Fabryka Pizzy.

Zmniejszenie ilości zarządzanych przez Grupę lokali nastąpiło w głównej mierze na skutek złożenia przez Spółkę oświadczeń o wypowiedzeniu umów najmu na skutek siły wyższej w postaci ogłoszonego stanu epidemii COVID-19 i wynikającego z niego istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności w tych punktach a także na skutek cesji umów franczyzowych lokali pod marką Fabryka Pizzy zgodnie z umową z dnia 30.09.2020r, o której mowa w nocie 2.1. niniejszego raportu .

Celem zwiększenia wykorzystania potencjału istniejących lokali, w związku z ograniczeniami w prowadzeniu działalności gastronomicznej na skutek pandemii COVID-19, Grupa rozwija sprzedaż w dostawie, w tym w oparciu o wszystkie marki z portfela Grupy obejmujące marki stacjonarne i wirtualne: The Burgers, Och! PITA, YOLO Chicken, Da Mamma, Levant Hummus & Falafel, zByka, The Best of. Marki wirtualne obsługują wyłącznie zamówienia w dowozie i na wynos.

Ponadto Grupa prowadzi w kanale delivery sprzedaż dań stacjonarnych marek innych niż marka pod jaką działa lokal, z którego prowadzona jest sprzedaż.

Wiosną 2020 roku Sfinks Polska S.A. rozpoczął prace nad przygotowaniem produkcji dań gotowych celem dostawy do sklepów. W ostatnim kwartale 2020 r. została zawarta umowa z Grupą Eurocash na dostawy dań gotowych pod marką SPHINX do sieci sklepów Delikatesy Centrum.

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

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	76 462	167 168
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	60 553	145 422
- przychody z umów franczyzowych, marketingowych oraz pozostałe	15 909	21 746
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	874	3 189
Razem	77 336	170 357

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 2018 - 2020 (w tys. zł)

w PLN	1.01.2020 r. - 31.12.2020 r.	1.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	1.01.2018 r. - 31.12.2018 r.	2020 vs 2019 ['000 zł]	2020 vs 2019 [%]	2019 vs 2018 ['000 zł]	2019 vs 2018 [%]
Ogółem*	103 032	203 213	189 011	-100 181	-49,3%	14 202	7,5%
Sphinx	85 620	168 441	164 907	-82 821	-49,2%	3 533	2,1%
Chłopskie Jadło	6 579	17 506	15 746	-10 927	-62,4%	1 761	11,2%
META	3 165	4 788	0	-1 623	-33,9%	4 788	
Fabryka Pizzy	6 134	7 267	2 597	-1 132	-15,6%	4 670	179,9%
WOOK + inne	1 533	5 211	5 762	-3 678	-70,6%	-550	-9,5%

*Dane bez sprzedaży gastronomicznej zrealizowanej przez sieć Piwiarnia.

Całkowita sprzedaż usług gastronomicznych w sieciach ujętych w tabeli powyżej w 2020 r. zmniejszyła się o 49,3% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku kalendarzowego. Powyższe było spowodowane w głównej mierze wynikającym z pandemii ograniczeniem możliwości prowadzenia sprzedaży oraz zamykaniem lokali.

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.

W roku 2020 w związku z epidemią COVID-19 ocena sezonowości sprzedaży jest bezprzedmiotowa wobec nietypowego charakteru zaistniałej sytuacji.

2.4. Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia

Rynki zbytu

Restauracje prowadzone przez Grupę 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 ostatnim kwartale 2020 r. Spółka dominująca we współpracy z Eurocash S.A. uruchomiła sprzedaż dań gotowych pod marką Sphinx w sieci Delikatesy Centrum, liczącej ponad 1500 sklepów detalicznych w całej Polsce.

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. 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 dominująca 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. Powyższa umowa została przedłużona najpierw oświadczeniem Sfinks Polska S.A. z dnia 26 listopada 2019 r., a następnie aneksem do ww. umowy zawartym dnia 9 lutego 2021 r. – na okres do dnia 31 grudnia 2025 r. Sfinks ma prawo przedłużyć okres obowiązywania Umowy dystrybucji o kolejne dwa lata w drodze pisemnego oświadczenia złożonego Eurocash S.A. nie później niż na 12 miesięcy przed upływem terminu wskazanego powyżej.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_14_2015_zawarcie%20umowy%20znaczącej%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://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_4_2021_zawarci%20aneksu%20do%20umowy%20z%20EC%20pdf.pdf

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_4_2021_zawarci%20aneksu%20do%20umowy%20z%20EC%20pdf.pdf

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_4_2021_zawarci%20aneksu%20do%20umowy%20z%20EC%20pdf.pdf

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 września 2020 r. Spółka dominująca, SPV.REST2 Sp. z o.o. (spółka realizująca rozwój sieci pod marką Fabryka Pizzy w ramach Grupy Sfinks Polska) oraz udziałowiec Fabryka Pizzy Sp. z o.o. zawarły nową umowę, na mocy której odstąpiono od ww. umowy inwestycyjnej, wskutek czego wygasło zobowiązanie Spółki do zapłaty na rzecz udziałowca spółki Fabryka Pizzy Sp. z o.o. zł ceny tytułem ceny nabycia 100%

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska
w roku obrotowym 2020

udziałów. Jednocześnie umowa, na podstawie której udzielono Grupie masterfranczyzy uległa rozwiązaniu a restauracje pod marką Fabryka Pizzy prowadzone przez Grupę zostały ze skutkiem na dzień 1 listopada 2020 r. przeniesione na Fabryka Pizzy Sp. z o. o. Zgodnie z postanowieniami umowy z 30 września 2020 r. Grupa ma prawo kupić od Udziałowca wszystkie udziały Fabryka Pizzy Sp. z o. o. w terminie do 31 stycznia 2022 r. za cenę 10.000.000 zł.

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

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_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%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%20P>

<https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2034%202020pdf.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. 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/rb_15_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

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 2017 r. 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

W dniu 27 kwietnia 2018 r. Spółka dominująca zawarła z Grupą Żywiec S.A. wieloletnią Umowę o współpracy, która dotyczy wyłącznej sprzedaży, poczynwszy 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 Grupy Żywiec wynagrodzenia z tytułu świadczeń opisanych w Umowie o współpracy wynosi około 15,5 mln zł.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_22_2018.pdf

W dniu 20 listopada 2020 r. Spółka dominująca zawarła z Eurocash S.A. umowę dystrybucyjną dotyczącą współpracy w zakresie dystrybucji gotowych produktów spożywczych produkowanych według receptur i pod markami Sfinks Polska S.A. lub co do których posiada on prawo do ich wykorzystania w taki sposób. Umowa nie przewiduje zobowiązania do dokonywania przez EC zakupu ww. produktów, Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym 2020

ale w przypadku braku osiągnięcia wolumenu zakupów na poziomie 5 mln zł w okresie 12 miesięcy obowiązywania umowy wyłączność wygasa. Umowa została zawarta na okres trzech lat od złożenia pierwszego zamówienia. Spółka dominująca nie oszacowała spodziewanej wartości umowy m.in. z uwagi na znaczną niepewność zachowań konsumenckich związanych w szczególności z pandemią COVID-19, nowym kanałem sprzedaży i rodzajem Produktów oraz pilotażowym charakterem współpracy.

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_45_2020_zawarcie%20umowy%20z%20EC_finalpdf.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

Kapitał Podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2020 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 Spółki dominującej.

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. Do dnia 15 lipca 2020 r. nie została zawarta żadna umowa objęcia akcji serii P wobec czego powyższa emisja nie doszła do skutku. W styczniu 2021 r. wygasło upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii P.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_25_2020_.pdf

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

Kapitał Warunkowy

W dniu 29 czerwca 2012 r. 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. W ramach w/w kapitału wyemitowano 3.536.842 akcji serii L. Z dniem 31 grudnia 2019 r. wygasło uprawnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej w ramach pozostałej części kapitału warunkowego o którym mowa 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_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_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 warranty serii A Spółka umorzyła z uwagi na upływ ostatniego terminu zamiany, który przypadał na dzień 30 listopada 2018 r.

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

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, celem późniejszego oferowania 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. W ramach Programu Motywacyjnego nie doszło do zaoferowania jego uczestnikom warrantów subskrypcyjnych serii B oraz nie zostały wyemitowane w jego ramach żadne akcje

W dniu 26 lutego 2021 r. Zarząd Spółki stwierdził wygaśnięcie i zakończenie Programu Motywacyjnego. Spółka zawarła w dniu 26 kwietnia 2021 r. z powiernikiem umowę zwrotnego nieodpłatnego zbycia warrantów, które następnie zostaną umorzone.

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

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_9_2021_%20Aktualizacja%20informacji%20nt.%20Programu%20Motywacyjnego%20.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 roku 2019 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 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. W dniu 10 stycznia 2020 r. zakończono przegląd, a wnioski z przeglądu miały stanowić

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska
w roku obrotowym 2020

podstawę do opracowania nowej strategii Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa nie opublikowała zmienionej Strategii Rozwoju. Na powyższą okoliczność wpływa przede wszystkim sytuacja branżowa i niepewność związana z epidemią COVID-19.

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_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_11_2020_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_21_2020_aktualizacja%20COVID_wystany.pdf

Grupa w ostatnich latach podjęła duży wysiłek związany z budową fundamentów dla wzrostu skali działania poprzez rozwój sieci, pracując nad realizacją projektów budujących przewagę konkurencyjną w kolejnych latach obejmujące m.in. nowe narzędzia informatyczne, wdrożenie własnego portalu smacznie i szybko.pl, wdrożenie programu lojalnościowego Aperitif.



W 2018 roku Grupa uruchomiła własny portal zamówień online

Smacznie i szybko.pl (<https://www.smacznieszybko.pl/>).

Strategia Grupy zakłada, obok rozwoju sieci lokali gastronomicznych, znacznego wzrostu sprzedaży w systemie dostaw do klienta we wszystkich sieciach Grupy oraz stworzenie

własnej marki sprzedaży w takim systemie dostaw. Zarząd planuje 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 usługi sprzedaży w systemie dostaw do klienta istotnej przewagi konkurencyjnej.

Ponadto Spółka współpracuje z wiodącymi portalami usług delivery w Polsce celem wzrostu sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2020 r. sprzedaż usługi delivery była realizowana w 35 restauracjach na terenie kraju.



Spółka kontynuuje rozwój programu lojalnościowego **Aperitif** (<https://www.programaperitif.pl/>), 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. Oferta dedykowana użytkownikom aplikacji Aperitif jest systematycznie rozszerzana o atrakcyjne oferty sprzedażowe kolejnych marek Grupy, zamówienia z dostawą przez portal **Smacznie i Szybko.pl**, możliwość zamówienia bonów podarunkowych oraz oferty dedykowane dla użytkowników Partnerów współpracujących a także formularz dla kandydatów na franczyzobiorcę. W najbliższym okresie planowane działania obejmują rozwój programu o kolejne nowe, funkcjonalności. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w programie uczestniczy około 300 tys. użytkowników.

Grupa wprowadziła ofertę e-menu, co umożliwiło dalsze powiększenie bazy danych o około 130 tys. użytkowników, co w połączeniu z bazą użytkowników aplikacji Aperitif stanowi solidną podstawę

przygotowywania skutecznej komunikacji marketingowej mającej na celu zwiększenie ilości gości odwiedzających restauracje w związku ze wzrostem liczby nowych gości jak też wzrostem częstotliwości odwiedzin restauracji.

Wypracowane rozwiązania, wsparte wiedzą i doświadczeniem pracowników, a także zaawansowanymi narzędziami, w tym kompleksowym systemem do zarządzania restauracją pozwolą Grupie, po wygaśnięciu skutków epidemii, efektywnie zarządzać sprzedażą oraz skutecznie zarządzać krańcowymi kosztami funkcjonowania restauracji (efektywne zarządzanie kosztami surowców spożywczych, kosztami pracy).

Epidemia COVID-19 spowodowała istotne pogorszenie sytuacji finansowej wielu podmiotów, w tym głównie podmiotów objętych restrykcjami w zakresie prowadzenia działalności. Powyższe dotyczy całej branży gastronomicznej. Należy spodziewać się, że wielu lokalnych przedsiębiorców nie będzie w stanie kontynuować działalności a ci którzy przetrwają będą potrzebowali wsparcia w odbudowaniu potencjału sprzedażowego do poziomu pozwalającego utrzymać płynność. Ponadto obserwuje się wzrost podaży lokali po gastronomicznych. Powyższe generuje szanse dla Grupy Sfinks Polska w pozyskiwaniu nowych franczyzobiorców. Dzięki wsparciu doświadczonego podmiotu jakim jest Sfinks Polska S.A. oraz silnych marek wraz ze sprawdzonym know-how lokalni przedsiębiorcy będą mogli szybciej osiągać oczekiwane wyniki.

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 krótkoterminowe Grupy i w przyszłości opracowania zmodyfikowanej strategii rozwoju jest sytuacja związana z epidemią COVID-19 i jej wpływ na otoczenie społeczno-gospodarcze oraz na sytuację finansową Grupy. Długość trwania stanu zagrożenia epidemiologicznego a także skala zachorowań i śmiertelności wpłynęła na skalę spowolnienia gospodarczego oraz zmieniła trendy konsumenckie a to przełożyło się na sytuację nie tylko Grupy Sfinks Polska, ale całej branży i gospodarki.

Wprowadzenie zakazu sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach w okresie marzec - maj 2020 r. a następnie od dnia 24 października 2020 r. do 27 maja 2021 r. przełożyło się na istotne pogorszenie sytuacji finansowej Grupy. W związku z drastycznym spadkiem wpływów na skutek powyższego Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o konieczności rozpoczęcia uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Jednocześnie celem zachowania płynności w okresie obniżonych wpływów ze sprzedaży Spółka wystąpiła wnioskiem o pomoc na ratowanie do Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP SA”) tj. o udzielenie pomocy publicznej na podstawie ustawy z dnia 16 lipca 2020 r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców (Dz. U. z 2020 r. poz. 1298) w formie pożyczki. W dniu 30.04.2021 r. Spółka otrzymała decyzję ARP S.A. o udzieleniu jej pomocy na ratowanie w formie pożyczki w wysokości 14.010 tys. zł.

Uzyskanie finansowania luki płynnościowej w okresie pandemii oraz uprawomocnienie się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki dominującej (wydanego dnia 9 marca 2021 r.) umożliwiające zmianę warunków spłat wierzytelności objętych układem, stanowią podstawę do założenia kontynuowania działalności przez Spółkę dominującą oraz opracowania niezbędnych zmian strategii Grupy Sfinks.

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

- Zmiany w otoczeniu prawno-gospodarczym, w tym m.in. wprowadzenie ograniczenia handlu w niedziele; zmiany prawno-podatkowe;
- Zdolność adaptacji Grupy do zmian w otoczeniu, w tym do rosnących kosztów działalności restauracji, trendów konsumenckich;
- Rozwój sieci zarządzanych przez Grupę;

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 ryzyko kredytowe.

Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Sytuacja finansowa Grupy uzależniona jest od sytuacji epidemiologicznej na rynku polskim oraz pośrednio na rynkach europejskich a także od skali i długości trwania obostrzeń wprowadzanych celem wygaszania pandemii. Powyższe bezpośrednio wpływa na przychody generowane przez restauracje, powodując powstawanie wysokich luk płynnościowych. Branża gastronomiczna należy do grupy sektorów gospodarki najbardziej dotkniętych skutkami pandemii, dlatego sytuacja finansowa spółek z tej branży zależy w istotnej mierze od wdrażanych w kraju narzędzi pomocowych dedykowanych dla podmiotów objętych skutkami COVID-19 a także od tempa powrotu sektora gastronomicznego do poziomu przychodów sprzed pandemii, co będzie pochodną sytuacji gospodarczej kraju.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

Sytuacja finansowa Grupy uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim oraz pośrednio na 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 w związku z pandemią COVID-19 i jej wpływem na sytuację gospodarczą.

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

Ciągle obowiązujące przepisy dotyczące epidemii COVID 19 oraz sytuacja epidemiczna stwarzają duże ryzyko dla działalności spółki, szczególnie w związku z pełzającym lock downem uniemożliwiającym planowanie, kilkukrotnym gwałtownym wprowadzaniem lub luzowaniem nowych ograniczeń, zmianą zachowań konsumenckich czy nieprzewidywalnością zmian cen niektórych surowców.

Częste nowelizacje, brak odpowiednich okresów vacatio legis, 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 Grupy 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 2015 r. 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 35,3 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 50,2 mln zł (przy założeniu braku istotnych zmian rynkowych stóp procentowych do listopada 2022r.). Zmiana rynkowej stopy procentowej o 1 p.p. w okresie sprawozdawczym spowodowałaby wzrost kosztów odsetkowych o ok. 285 tys. zł.

Zgodnie z postanowieniami umowy kredytu nieodnawialnego 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. 653 tys. zł w raportowanym okresie.

Powyższe warunki ulegną zmianie w przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu, który to układ modyfikuje zasady spłaty i naliczania odsetek od zobowiązań wobec BOŚ S.A.

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 2020 r. czynsze denominowane w euro występowały w ok. 50% lokali. Wzrost kursu wymiany złotego względem euro o 1 % spowodowałby spadek wyniku finansowego Grupy o ok. 0,6 mln zł w okresie raportowym.

Ponadto, wprowadzie 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 obserwuje się rosnące koszty pracy wynikające w głównej mierze ze zmian przepisów prawa (m.in. płaca minimalna, PPK, planowane zniesienie limitu ZUS, zwiększenie odpowiedzialności organów Grupy) a także ze spadku podaży pracowników z zagranicy.

Grupa podejmuje działania w celu ograniczenia skutków powyższego, m.in. poprzez dostosowanie modelu prowadzonych restauracji.

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 oraz zachodzących od czterech lat negatywnych zmian w otoczeniu jak wzrost kosztów zatrudnienia, zakaz handlu w niedzielę czy wpływ pandemii COVID-19.

Wprowadzenie w bieżącym roku czasowych zakazów świadczenia usług gastronomicznych w lokalach doprowadziło do powstania wysokiej luki płynnościowej i Spółka nie miała możliwości terminowego regulowania zobowiązań.

Już w okresie pierwszego lockdown Spółka odnotowywała rosnące zobowiązania, co było spowodowane praktycznym odcięciem od wpływów przy jednoczesnej konieczności ponoszenia kosztów działania. Powyższe spowodowało konieczność podjęcia przez Zarząd działań celem minimalizowania negatywnych skutków powyższych okoliczności na sytuację operacyjną, finansową oraz majątkową Spółki w obszarze pozyskania finansowania, restrukturyzacji działalności oraz restrukturyzacji zobowiązań. W ramach tych działań Spółka skorzystała z programów dedykowanych dla przedsiębiorstw dotkniętych skutkami COVID-19, takich jak: dofinansowanie wynagrodzeń z FGŚP, rozłożenie na raty zobowiązań publiczno-prawnych oraz subwencja z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.(PFR).

W Spółce ograniczono koszty ogólnego zarządu oraz podjęto działania ukierunkowane na strukturyzację sieci, w tym obniżenie kosztów funkcjonowania lokali poprzez zawieranie porozumień z wynajmującymi zmniejszającymi czasowo koszty czynszów.

Ponadto Zarząd złożył oświadczenia o rozwiązaniu bez wypowiedzenia i bez winy którejkolwiek ze stron umów najmu lokali, dla których na skutek wystąpienia siły wyższej i nadzwyczajnej zmiany okoliczności prowadzących do istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności istniało w ocenie zarządu duże ryzyko braku osiągnięcia dodatniej rentowności, nawet w okresie co najmniej kilkunastu miesięcy od zakończenia zakazu przyjmowania gości w restauracjach. Powyższe pozwoliło Spółce ograniczyć negatywny wpływ na przepływy gotówkowe Spółki. Część wynajmujących zakwestionowała Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska

skuteczność rozwiązania bez wypowiedzenia umów wskutek wystąpienia siły wyższej, co zostało opisane w nocie zobowiązania warunkowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W ocenie Zarządu, w związku z faktycznie zaistniałą sytuacją ciągle obowiązującego stanu epidemii na terenie Polski oraz w oparciu o dotychczas istniejącą linię orzecznictwa w zakresie działania siły wyższej jak i wskazania doktryny prawniczej w tym zakresie ryzyko negatywnych orzeczeń dla Spółki należy ocenić jako nieistotne.

W dniu 30 września 2020 r. Spółka dominująca, SPV.REST2 Sp. z o. o. oraz udziałowiec Fabryka Pizzy Sp. z o.o. zawarły umowę, na mocy której odstąpiono od transakcji nabycia udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o. na warunkach dotychczas uzgodnionych, wskutek czego wygasło zobowiązanie Spółki do zapłaty na rzecz udziałowca spółki Fabryka Pizzy Sp. z o. o. 8,5 mln zł tytułem ceny nabycia w/w udziałów. Jednocześnie umowa, na podstawie której udzielono Grupie masterfranczyzy uległa rozwiązaniu a restauracje pod marką Fabryka Pizzy prowadzone przez Grupę zostały ze skutkiem na dzień 1 listopada 2020 r. przeniesione na Fabryka Pizzy sp. z o. o. Zgodnie z postanowieniami w/w umowy z 2020 r. Grupa ma prawo kupić od Udziałowca wszystkie udziały Fabryka Pizzy Sp. z o. o. w terminie do 31 stycznia 2022 r. za cenę 10.000.000 zł (Opcja Call).

Celem poprawy bieżącej płynności Spółka zawarła z bankiem aneksy skutkujące kolejno: karencją spłaty sześciu rat kredytu (za okres od marca do sierpnia 2020r.), rozliczeniem dwóch kolejnych rat (za okres wrzesień-październik 2020r.) poprzez potrącenie z kaucji zdeponowanej w banku tytułem zabezpieczenia linii gwarancyjnej oraz kredytu, jak też przesunięcia terminów uzupełnienia tych kaucji a także przesunięciem terminów płatności 4 kolejnych rat (za okres listopad 2020 r.-luty 2021 r.), co zostało opisane w nocie 24 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ponadto Spółka prowadziła negocjacje z wierzycielami w zakresie ustalania nowych warunków spłaty zobowiązań.

Po zniesieniu w maju 2020 r. zakazu sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach restauracje zarządzane przez Grupę sukcesywnie odbudowywały wykorzystanie potencjału sprzedażowego. Kolejny lockdown, wprowadzony w październiku 2020 r. spowodował brak możliwości regulowania zaległych i bieżących zobowiązań, w tym również zobowiązań objętych porozumieniami. W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego.

Postępowaniem restrukturyzacyjnym zostały objęte zobowiązania Spółki powstałe do dnia 1 listopada 2020 r., w tym również zobowiązania wobec BOS Bank S.A. W ramach restrukturyzacji wierzytelności objętych układem Spółka opracowała propozycje układowe dla poszczególnych grup wierzycieli, które w ocenie Zarządu są możliwe do realizowania, w oparciu o przewidywane przepływy gotówkowe. Układ został przyjęty przez wierzycieli i w dniu 9 marca 2021 r. sąd rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. Na dzień publikacji raportu postanowienie jest nieprawomocne. W ocenie Zarządu zażalenia które wpłynęły w terminie umożliwiającym zaskarżenie w/w postanowienia są niezasadne i w związku z tym uwzględnienie ich przez sąd II instancji jest mało prawdopodobne.

Ponadto Spółka wystąpiła do ARP S.A.) z wnioskiem o udzielenie wsparcia w postaci pożyczki na ratowanie, celem pokrycia bieżące luki płynnościowej powstałej na skutek przedłużającego się lockdown. W dniu 30.04.2021 r. Spółki otrzymała decyzję ARP S.A. o udzieleniu jej pomocy na ratowanie w formie pożyczki w wysokości 14.010 tys. zł.

Zarząd zwraca uwagę, że powyższe jest uzależnione od działań lub zaniechań osób trzecich i w związku z tym jest obarczone ryzykiem braku pełnej realizacji. Dodatkowo nie można wykluczyć, że tempo

osiągnięcia sprzedaży sprzed COVID-19 będzie dłuższe niż w swoich projekcjach zakłada Spółka, co negatywnie wpłynie na sytuację Spółki i może doprowadzić do braku możliwości kontynuowania działalności w dotychczasowym zakresie.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa posiada zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w łącznej kwocie 238,2 mln zł, tj. na poziomie o 49,5 mln zł niższym niż według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r., co w głównej mierze było spowodowane rozwiązaniem i modyfikacją umów najmu wykazywanych w bilansie Grupy zgodnie z MSSF16.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca posiadała przeterminowane zobowiązania handlowe oraz z tytułu zakupu majątku trwałego w kwocie 25,0 mln zł wobec 14,7 mln zł według stanu na 31 grudnia 2019 r., co było w głównej mierze spowodowane sytuacją spowodowaną epidemią COVID-19 oraz koniecznością całkowitej spłaty linii faktoringu (zobowiązania Grupy z tego tytułu zmniejszyły się o 2,2 mln zł.).

Tab. Przepływy z tytułu zobowiązań finansowych Grupy (w tys. zł) wg terminów wymagalności, stan na 31 grudnia 2020 r.

Okres płatności	Kredyty i pożyczki	Otrzymana pomoc publiczna - PFR	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	78	-	1 521	32 087	33 686
od 1 do 3 miesięcy	4 550	-	3 073	1 475	9 098
od 3 miesięcy do 1 roku	7 255	300	14 762	1 473	23 790
Razem płatności do 1 roku	11 883	300	19 356	35 035	66 574
od 1 roku do 5 lat	44 287	3 817*	64 987	12 700	125 791
powyżej 5 lat	29 430	-	64 320	731	94 481
Razem płatności	85 600	4 117	148 663	48 466	286 846
przyszłe koszty finansowe	(17 963)	-	(43 019)	(500)	(61 482)
Wartość bieżąca	67 637	4 117	105 644	47 966	225 364

*Zgodnie z Regulaminem subwencji PFR kwota subwencji może ulec częściowemu umorzeniu (przy spełnieniu określonych warunków), a pozostała kwota podlega spłacie w 24 miesiące

Ryzyko wypowiedzania umów przez kluczowych kontrahentów.

W związku z powstałą na skutek opisanych w niniejszym sprawozdaniu luki płynnościowej dniu 31 października 2020 r. zostało otwarte uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne. Wskutek powyższego wiarygodności powstałe przed dniem układowym, tj. 1 listopada 2020 r. zostaną objęte układem i zgodnie z ustawą Prawo restrukturyzacyjne nie mogą być regulowane do czasu prawomocnego zatwierdzenia układu. Istnieje ryzyko, że część kluczowych kontrahentów Spółki podejmie działania celem wypowiedzenia umów łączących ich ze Spółką lub dalsza współpraca będzie na istotnie gorszych warunkach niż obecne. Powyższe może prowadzić do pogorszenia rentowności Spółki.

Ryzyko zakwestionowania przez kontrahentów skuteczności rozwiązania przez Spółkę bez wypowiedzenia umów.

W związku z COVID-19 Spółka złożyła oświadczenia o rozwiązaniu bez wypowiedzenia i bez winy którejkolwiek ze stron umów najmu lokali, dla których na skutek wystąpienia siły wyższej i nadzwyczajnej zmiany okoliczności prowadzących do istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności istniało w ocenie zarządu duże ryzyko braku osiągnięcia dodatniej rentowności nawet w okresie co najmniej kilkunastu miesięcy od zakończenia zakazu przyjmowania gości w restauracjach. Powyższe pozwoliło Spółce ograniczyć negatywny wpływ na przepływy gotówkowe. Część wynajmujących zakwestionowała skuteczność rozwiązania bez wypowiedzenia umów wskutek

wystąpienia siły wyższej, co zostało opisane w nocie zobowiązania warunkowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W ocenie Zarządu, w związku z faktycznie zaistniałą sytuacją ciągle obowiązującego stanu epidemii na terenie Polski oraz w oparciu o dotychczas istniejącą linię orzecznictwa w zakresie działania siły wyższej jak i wskazania doktryny prawniczej w tym zakresie, ryzyko negatywnych orzeczeń dla Spółki należy ocenić jako nieistotne.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

Zarząd Spółki wskazuje na istnienie ryzyka nieuzyskania zakładanych poziomów zwrotów z dokonanych inwestycji kapitałowych, w szczególności w kontekście istniejącego stanu epidemicznego i jego negatywnego wpływu na działalność branży gastronomicznej. Powyższe ma wpływ na przygotowane przez Zarząd projekcje finansowe, które są podstawą do wyceny majątku Grupy

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło przeprowadzony na 31 grudnia 2020 r. w oparciu o plany finansowe dla restauracji Chłopskie Jadło wykazał konieczność zmniejszenia wyceny w/w znaku o 10.439 tys. zł i tym samym wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 2.273 tys. zł. Biorąc pod uwagę większą niepewność osiągnięcia planowanych wyników przez sieć Chłopskie Jadło w stosunku do pozostałej działalności Grupy na podstawie decyzji Zarządu Spółki w teście na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło stosowana jest wyższa stopa procentowa niż w pozostałych testach i na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosi ona 11,15%.

W roku 2008 Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w Shanghai Express Sp. z o. o. W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości udziałów na dzień 31 grudnia 2020 r. Sfinks Polska S.A. rozpoznała w okresie raportowym utratę wartości w/w udziałów w wysokości 1.648 tys. zł. Tym samym wycena udziałów tej spółki w księgach Spółki dominującej uległa obniżeniu z 3.563 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2019 r. do 1.915 tys. zł na koniec 2020 r.

W wyniku rozliczenia transakcji nabycia przez Spółkę dominującą udziałów w Shanghai Express Sp. z o. o. Grupa rozpoznała w księgach wartość firmy. W wyniku przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2020 r. testu na utratę wartości firmy Grupa nie dokonała zmian w wycenie tego składnika aktywów w stosunku do 31 grudnia 2019 r. i wynosi on 1.037 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 2020 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia oraz umów franczyzowych sieci Piwiarnia Warki, wyniki którego wykazały brak podstaw do dokonania odpisów.

Zobowiązanie spółki do zapłaty ceny zostało objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym. Układ został przyjęty przez wierzycieli i w dniu 9 marca 2021 r. sąd rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. Na dzień publikacji raportu postanowienie jest nieprawomocne.

Projekcje finansowe przyjęte w modelach do wyceny poszczególnych aktywów Grupy zostały opracowane na podstawie najlepszej wiedzy Grupy na dzień 31 grudnia 2020 r. Z uwagi, iż obejmują one 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.

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).

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

Kapitał podstawowy	32 199
Kapitał zapasowy	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(135)
Inne składniki kapitału własnego	2 300
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(63 686)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(61 107)
Kapitały przypadające akcjonariuszom	(79 300)

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Spółka na dzień bilansowy wykazuje zobowiązania i rezerwy oczyszczone z MSSF 16 na poziomie ok 132 mln (łączna kwota zobowiązań i rezerw wykazana w sprawozdaniu, tj. 234 mln zł. pomniejszona o 103 mln zł zobowiązań wynikających z zastosowania MSSF16), z czego do najistotniejszych należy zadłużenie w BOŚ S.A. z tytułu kredytu opisane w nocie 24 sprawozdania skonsolidowanego oraz krótkoterminowe zobowiązania handlowe. Utrzymujący się wysoki poziom zadłużenia Spółki generuje trudności w zarządzaniu płynnością Grupy.

Ponadto 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). Zgodnie z postanowieniami umowy z bankiem finansującym 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. Umowa kredytu przewiduje, że w przypadku braku realizacji jej postanowień, 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.

Brak dokapitalizowania przyczynił się do niezrealizowania wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego).

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska
w roku obrotowym 2020

W dniu 07 lutego 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. Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka nie zrealizowała kolejnych kowenantów, których naruszenie uprawnia bank do wypowiedzenia umowy kredytu lub podwyższenia marży łącznie maksymalnie o kolejne 2p.p., a w zakresie umowy linii gwarancyjnej do podwyższenia marży lub odmowy wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii.

Zobowiązanie wobec BOŚ Bank S.A. z tytułu ww. umowy kredytowej a także z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych zostały banku objęte uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym i w przypadku prawomocnego zatwierdzenia układu będą spłacane zgodnie postanowieniami tego układu.

Zarząd podejmuje szereg działań opisanych w nocie 4 sprawozdania finansowego Grupy, których celem jest zapewnienie zrównoważonych przepływów pieniężnych oraz poprawa wskaźników finansowych.

Na podstawie prowadzonych rozmów oraz mając na względzie oczekiwane uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu 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 grudnia 2020 r. Grupa posiada zobowiązania handlowe opisane w nocie o ryzyku utraty płynności finansowej.

Z uwagi na pandemię i wprowadzane ograniczenia działalności przez podmioty z branży gastronomicznej, powodujące znaczące trudności w możliwości regulowania przez Spółkę zobowiązań z dniem 30 października 2020 r. zostało otwarte uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania układ został przyjęty, sąd wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu, Spółka oczekuje na jego uprawomocnienie, co jest istotne dla dalszej działalności Grupy i co będzie podstawą do sukcesywnego regulowania zaległości i poprawy struktury bilansu Grupy.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

Spółka dominująca zawarła umowę kredytową z BOŚ S.A., której celem było dokonanie spłaty istniejących zobowiązań kredytowych oraz poprzez zmianę harmonogramu spłat, pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Na podstawie w/w umowy Spółka dominująca oraz spółki zależne ustanowiły na rzecz banku zabezpieczenia spłaty opisane w nocie 24 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.Rest1 Sp. z o.o. i SPV.Rest3 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska
w roku obrotowym 2020

Zobowiązania Sfinks Polska S.A. wobec BOŚ Bank S.A. zostały objęte układem, który po jego zatwierdzeniu zastępuje wszelkie umowne postanowienia w zakresie ich spłaty przez Sfinks Polska S.A.

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 na dzień bilansowy (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 15.730 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 różne instrumenty zabezpieczenia płatności.

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 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. Poprzedni rok obrotowy Grupy Kapitałowej obejmował okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019r. Wyniki zaprezentowane za rok 2020 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 2020 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'2020	12M'2019	Pozycja korygowana	31.12.2020	31.12.2019
KWS czynsz	16 054	28 736	Aktywa rzeczowe	89 031	146 944
KOZ czynsz	1 549	1 253	Aktywo podatkowe	2 646	689
Wynik likwidacji	2 114	383	Razem aktywa	91 677	147 633
Razem czynsz	19 717	30 373	Zobowiązania fin.	102 957	150 573
Amortyzacja KWS	(16 286)	(24 152)	Kapitał	(11 280)	(2 939)
Amortyzacja KOZ	(1 038)	(863)	Razem pasywa	91 677	147 633
Razem amortyzacja	(17 324)	(25 015)			
Odsetki leasingowe	(7 637)	(9 588)			
Różnice kursowe	(5 054)	602			
Razem koszty fin.	(12 691)	(8 986)			
Aktywo podatkowe	1 956	689			
Razem	(8 342)	(2 939)			

Tab. Wpływ MSSF16 na sprawozdania finansowe Grupy.

Rachunek skonsolidowany			Bilans skonsolidowany		
tys. zł			tys. zł		
Pozycja korygowana	12M'2020	12M'2019	Pozycja korygowana	31.12.2020	31.12.2019
KWS czynsz	17 206	29 299	Aktywa rzeczowe	90 682	148 784
KOZ czynsz	1 550	1 253	Aktywo podatkowe	2 708	699
Wynik likwidacji	2 249	385	Razem aktywa	93 390	149 483
Razem operacyjne	21 005	30 937	Zobowiązania fin.	104 936	152 462
Amortyzacja KWS	(17 601)	(24 639)	Kapitał	(11 546)	(2 979)
Amortyzacja KOZ	(1 039)	(863)	Razem pasywa	93 390	149 483
Razem amortyzacja	(18 640)	(25 502)			
Odsetki leasingowe	(7 867)	(9 718)			
Różnice kursowe	(5 074)	605			
Razem koszty fin.	(12 941)	(9 113)			
Aktywo podatkowe	2 008	699			
Razem	(8 568)	(2 979)			

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

Pozycja	1.01.2020 r.- 31.12.2020 r.	skorygowany	opublikowany
		1.01.2019 r.- 31.12.2019 r.	1.01.2019 r.- 31.12.2019 r.
Przychody ze sprzedaży	77 336	170 357	170 357
Zysk brutto	(55 124)	(18 687)	(20 649)
Zysk netto	(61 107)	(16 411)	(18 000)
EBITDA	11 983	36 777	37 097
Aktywa ogółem	158 890	269 456	273 056
Kapitał własny	(79 300)	(18 233)	(14 633)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	32 200	31 100	31 100
Zysk na akcję (w PLN)	(1,90)	(0,53)	(0,58)

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

Pozycja	1.01.2020 r.- 31.12.2020 r.	skorygowany	opublikowany
		1.01.2019 r.- 31.12.2019 r.	1.01.2019 r.- 31.12.2019 r.
Przychody ze sprzedaży	71 267	159 428	159 428
Zysk brutto	(57 740)	(17 278)	(19 246)
Zysk netto	(63 200)	(15 093)	(16 687)
EBITDA	11 118	36 594	36 913
Aktywa ogółem	158 059	271 314	274 933
Kapitał własny	(76 238)	(13 077)	(9 458)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	32 200	31 100	31 100
Zysk na akcję (w PLN)	(1,96)	(0,49)	(0,54)

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 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. w stosunku do okresu porównawczego od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.).

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

	skorygowany		korekta	opublikowany	
Pozycja	1.01.2020 r. –	1.01.2019 r. –	1.01.2019 r. –	1.01.2019 r. –	Odchylenie do porównywalnego
	31.12.2020 r.	31.12.2019 r.	31.12.2019 r.	31.12.2019 r.	
					r/r
Przychody ze sprzedaży	71 267	159 428	-	159 428	(88 161)
Koszt własny sprzedaży	(64 896)	(128 488)	(1 716)	(130 204)	63 592
Zysk brutto na sprzedaży	6 371	30 940	(1 716)	29 224	(24 569)
Koszty ogólnego zarządu	(17 130)	(24 397)	(118)	(24 515)	7 267
Pozostałe przychody operacyjne	4 044	1 562	(80)	1 482	2 482
Pozostałe koszty operacyjne	(27 771)	(10 228)	(54)	(10 282)	(19 190)
Zysk na działalności operacyjnej	(34 486)	(2 123)	(1 968)	(4 091)	(34 010)
Przychody finansowe	692	1 527	-	1 527	(835)
Koszty finansowe	(23 946)	(16 682)	-	(16 682)	(5 617)
Zysk przed opodatkowaniem	(57 740)	(17 278)	(1 968)	(19 246)	(40 462)
Podatek dochodowy	(5 460)	2 185	374	2 559	(7 645)
Zysk netto	(63 200)	(15 093)	(1 594)	(16 687)	(48 107)
Amortyzacja i Odpisy	45 604	38 717	2 287	41 004	8 535
EBITDA	11 118	36 594	319	36 913	(25 475)
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	<i>8,94%</i>	<i>19,41%</i>		<i>18,33%</i>	
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>(48,39)%</i>	<i>(1,33) %</i>		<i>(2,57) %</i>	
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>15,60%</i>	<i>22,95%</i>		<i>23,15%</i>	
<i>Rentowność netto</i>	<i>(88,68)%</i>	<i>(9,47) %</i>		<i>(10,47) %</i>	

W marcu 2020 r. został ogłoszony w Polsce stan epidemii, w wyniku czego wprowadzono zakaz świadczenia usług gastronomicznych w lokalach na okres marzec - maj 2020 r., a następnie od dnia 24 października 2020 r. Powyższe wpłynęło zarówno na drastyczny spadek przychodów Spółki (spadek o 55% w relacji do 2019 r.) jak też w konsekwencji spadku sprzedaży na wzrost udziału kosztu własnego sprzedaży do przychodów (z 81% w 2019 r. do 91% w 2020 r.). W konsekwencji wynik na sprzedaży brutto za 12 miesięcy 2020 r. wyniósł 6.371 tys. zł i był o 24.569 tys. zł niższy od wyniku wygenerowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Celem ograniczenia negatywnych skutków pandemii Zarząd Spółki podjął działania celem obniżenia kosztów funkcjonowania Spółki. Koszty ogólnego zarządu w badanym okresie były niższe o 7.267 tys. zł od kosztów wygenerowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego (spadek o 30%). W związku z rozwiązaniem części umów najmu Spółka ujawniła w pozostałych przychodach operacyjnych wynik na likwidacji leasingów (w tym umów najmu zgodnie z MSSF16) w kwocie 2.114 tys.

W związku z ogłoszeniem stanu zagrożenia epidemicznego w Polsce i wynikającymi z tego tytułu zmianami warunków prowadzenia działalności gastronomicznej, które przełożyły się na opisane powyżej pogorszenia wyników generowanych przez Spółkę Zarząd w wyniku przeprowadzenia testów na utratę wartość majątku trwałego rozpoznał w 2020 r. utratę wartości majątku Spółki w kwocie 30.188 tys. zł, w tym 10.440 tys. zł utrata wartości znaku Chłopskie Jadło, 1.648 tys. zł utrata wartości udziałów spółki Shanghai Express Sp. z o.o., 12.333 tys. zł utrata wartości środków trwałych i środków trwałych w budowie, 113 tys. zł utrata wartości pozostałych wartości niematerialnych, 3.561 tys. zł utrata wartości należności oraz 2.083 tys. zł utrata wartości pożyczek. Szczegółowe założenia do testów na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło, udziałów spółki Shanghai Express Sp. z o.o. oraz środków trwałych zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki. W sytuacji generowania w przyszłości przez testowane aktywa wyższych wyników niż zaprojektowane w testach Spółka będzie miała możliwość odwrócenia wyżej wymienionych odpisów z wyjątkiem odpisu na utratę wartości udziałów, które zgodnie z polityką rachunkowości są nieodwracalne. W związku ze zmianami kursów walut Spółka rozpoznała w księgach na dzień 31 grudnia 2020 r. koszty ujemnych różnic kursowych z wyceny zobowiązań leasingowych (gł. umowy najmu), co dodatkowo pogorszyło wynik 2020 r. o 5.054 tys. zł. Ponadto, w oparciu o opracowane projekcje wyniku podatkowego na dzień bilansowy Spółka dominująca dokonała analizy możliwości zrealizowania ujemnych różnic przejściowych w wyniku czego pomniejszyła wartość składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 5.191 tys. zł w porównaniu do wartości na dzień 31 grudnia 2019 r.

EBITDA Spółki w 2020 r. wyniosła 11.118 tys. zł, marża EBITDA osiągnęła poziom 15,60%. EBITDA w 2019 r. wyniosła 36.594 tys. zł, natomiast marża EBITDA kształtowała się na poziomie 22,95%. Strata netto w 2020 r. wyniosła -63.200 tys. zł wobec straty -15.093 tys. zł w 2019 r.

Poniżej zaprezentowano EBITDA Spółki za poszczególne kwartały roku 2019 i 2020 r. w tys. zł

EBITDA Spółki po zmianie polityki rachunkowości

rok	1Q	2Q	3Q	4Q	12M
2019	9 000	8 504	9 469	9 621	36 594
2020	5 787	49	6 175	-893	11 118
różnica 2020 vs 2019	-3 213	-8 455	-3 294	-10 514	-25 476

Korekta MSSF 16

rok	1Q	2Q	3Q	4Q	12M
2019	-7 409	-7 814	-7 720	-7 430	-30 373
2020	-7 300	-5 642	-4 122	-2 653	-19 717

EBITDA Spółki po zmianie polityki rachunkowości i skorygowana o wpływ MSSF16 (EBITDA Skorygowana)

rok	1Q	2Q	3Q	4Q	12M
2019	1 591	690	1 749	2 191	6 221
2020	-1 513	-5 593	2 053	-3 546	-8 599
różnica 2020 vs 2019	-3 104	-6 283	304	-5 737	-14 820

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska
w roku obrotowym 2020

Na skutek pandemii w 2020 r. Spółka wygenerowała kwartalną EBITDA skorygowaną na poziomie niższym niż w 2019 r. z wyjątkiem 3 kwartału, w którym w 2019 r. utworzono odpis na należności w wysokości ok 2 mln zł.

Roczna EBITDA Skorygowana Spółki w 2020 r. była ujemna i wyniosła (8.599) tys. zł wobec 6.221 tys. zł w roku 2019.

W konsekwencji zdarzeń jakie miały miejsce w 2020 r. Spółka osiągnęła istotnie niższe wskaźniki rentowności niż w roku ubiegłym. Poniżej zaprezentowano wskaźniki rentowności Spółki.

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności Spółki dominującej

Tab. Alternatywny pomiar wyników - wskaźniki rentowności Spółki dominującej

Wskaźniki	31.12.2020	Skorygowany	opublikowany
		31.12.2019	31.12.2019
Rentowność sprzedaży	8,9%	19,4%	18,3%
Zysk brutto na sprzedaży	6 371	30 940	29 224
Przychody ze sprzedaży	71 267	159 428	159 428
Rentowność netto	(88,7) %	(9,5) %	(10,5) %
Zysk (strata) okresu obrotowego	(63 200)	(15 093)	(16 687)
Przychody ze sprzedaży	71 267	159 428	159 428
ROA	(29,4) %	(5,0) %	(5,5) %
Zysk (strata) okresu obrotowego	(63 200)	(15 093)	(16 687)
Stan aktywów na początek okresu	271 314	326 870	332 082
Stan aktywów na końcu okresu	158 059	271 314	274 933

Przedstawione w tabeli dane to zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe:

- Rentowność brutto sprzedaży = Zysk(strata) brutto ze sprzedaży / 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)

Wynik skonsolidowany

Poniższa tabela prezentuje wyniki skonsolidowane w okresach sprawozdawczych, tj. od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. w stosunku do okresu od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

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

Pozycja	skorygowany korekta opublikowany				Odchylenie do porównywalnego r/r
	1.01.2020 r. –	1.01.2019 r. –	1.01.2019 r. –	1.01.2019 r. –	
	31.12.2020 r.	31.12.2019 r.	31.12.2019 r.	31.12.2019 r.	
Przychody ze sprzedaży	77 336	170 357	-	170 357	(93 021)
Koszt własny sprzedaży	(70 631)	(138 628)	(1 710)	(140 338)	67 997
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 705	31 729	(1 710)	30 019	(25 024)
Koszty ogólnego zarządu	(17 534)	(25 454)	(118)	(25 572)	7 920
Pozostałe przychody operacyjne	4 187	1 620	-	1 620	2 487
Pozostałe koszty operacyjne	(28 398)	(11 086)	(134)	(11 220)	(17 233)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(35 040)	(3 191)	(1 962)	(5 153)	(31 850)
Przychody finansowe	528	1 334	-	1 334	(806)
Koszty finansowe	(20 612)	(16 830)	-	(16 830)	(3 782)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(55 124)	(18 687)	(1 962)	(20 649)	(36 438)
Podatek dochodowy	(5 983)	2 276	373	2 649	(7 999)
Zysk (strata) netto	(61 107)	(16 411)	(1 589)	(18 000)	(44 437)
Amortyzacja i Odpisy	47 023	39 968	2 282	42 250	7 057
EBITDA	11 983	36 777	320	37 097	(24 793)
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	<i>8,67%</i>	<i>18,63%</i>		<i>17,62%</i>	
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>(45,31)%</i>	<i>(1,87) %</i>		<i>(3,02) %</i>	
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>15,49%</i>	<i>21,59%</i>		<i>21,78%</i>	
<i>Rentowność netto</i>	<i>(79,01)%</i>	<i>(9,63) %</i>		<i>(10,57) %</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 jednostkowego i skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej Sfinks Polska

Sytuacja majątkowa Spółki dominującej

Tab. Sytuacja majątkowa Spółki dominującej (w tys. zł)

Pozycja	31.12.2020 r.	skorygowany	opublikowany
		31.12.2019 r.	31.12.2019r.
Aktywa trwałe	141 371	246 637	250 256
Aktywa obrotowe	16 688	24 677	24 677
- w tym: <i>śr. pien. i ich ekwiwalenty</i>	1 002	6 916	6 916
Aktywa razem	158 059	271 314	274 933
Kapitał własny	(76 238)	(13 077)	(9 458)
Zobowiązania i rezerwy na zob.	234 297	284 391	284 391
- w tym zob. <i>długoterminowe</i>	110 024	145 632	145 632
- w tym zob. <i>krótkoterminowe</i>	124 273	138 759	138 759
Pasywa razem	158 059	271 314	274 933

W okresie 12 miesięcy 2020 roku Spółka odnotowała istotny spadek sumy bilansowej (spadek o 113,3 mln zł), co nastąpiło między innymi na skutek rozpoznania utraty wartości majątku trwałego Spółki (24,5 mln zł) na skutek zmiany warunków prowadzenia działalności przez lokale w związku z COVID-19 oraz rozpoznania w księgach zmian warunków umów najmu a także rozwiązania części umów (zmniejszenie zobowiązań MSSF16 o 43,7 mln zł) oraz ujemnych różnic kursowych z tytułu wyceny umów najmu (ok. 5,1 mln zł) (leasing według MSSF16) a także na skutek wygaśnięcia zobowiązania do nabycia udziałów Fabryka Pizzy sp. z o. o. i w związku z tym wyksięgowania również aktywa w postaci prawa od nabycia w/w udziałów (8,0 mln zł)

W strukturze pasywów utrzymuje się istotny udział zobowiązań krótkoterminowych, wynikający głównie z reklasyfikacji kredytu w BOŚ S.A. do zobowiązań krótkoterminowych. W związku z niespełnieniem przez Spółkę zobowiązań wynikających z umowy kredytowej, dotyczących osiąganych wyników bank ma prawo wypowiedzieć Spółce umowę. Wobec powyższego Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym cały kredyt w BOŚ S.A. jako zobowiązanie krótkoterminowe. Do dnia publikacji niniejszego raportu bank nie skorzystał z prawa do wypowiedzenia kredytu a zobowiązania Spółki wobec Banku zostały objęte uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym.

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 67,6 mln zł (wycena bilansowa).

W związku z niewypełnieniem w/w obowiązków, opisanych 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 2020 r. 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

31.12.2020 r. wynosi 33,5 mln zł i wzrósł w stosunku do 31 grudnia 2019 r. również na skutek sytuacji wywołanej epidemią COVID-19 (stan na dzień 31.12.2019 r. wynosił 29,8 mln zł).

Ponadto Spółka posiadała na dzień bilansowy ekspozycje z tytułu gwarancji bankowych w kwotach: 313 tys. zł i 138 tys. EUR, z tego po dacie bilansowej zostały zrealizowane gwarancje bankowe w wysokości odpowiednio 191 tys. zł oraz 138 tys. EUR.

Dla celów analizy sytuacji płynnościowej Spółki poniżej przedstawiono wskaźniki wyliczone w oparciu o dane skorygowane o dokonaną reklasyfikację kredytu do zobowiązań krótkoterminowych, tj. odpowiednio o: 61,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 59,8 mln zł na dzień 31 grudnia 2020 r.

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

	bez reklasu	skorygowany bez reklasu	opublikowany bez reklasu
Wskaźnik	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
Wskaźnik płynności bieżącej	0,26	0,32	0,32
Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej	0,26	0,26	0,26
Aktywa obrotowe	16 688	24 677	24 677
korekta aktywa obrotowe	0	4 845	4 845
Zobowiązania krótkoterminowe	64 447	77 374	77 374
Wskaźnik przyspieszonej płynności	0,23	0,29	0,29
Skorygowany wskaźnik przyspieszonej płynności	0,23	0,23	0,23
Aktywa obrotowe	16 688	24 677	24 677
korekta aktywa obrotowe	0	4 845	4 845
Zapasy	1 610	2 343	2 343
Zobowiązania krótkoterminowe	64 447	77 374	77 374
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	148,2%	104,8%	103,4%
Skorygowany wskaźnik ogólnego zadłużenia	148,2%	104,9%	103,5%
Zobowiązania	234 297	284 391	284 391
korekta zobowiązań	0	3 000	3 000
Aktywa razem koniec	158 059	271 314	274 933
korekta aktywa	0	3 012	3 012

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej = (aktywa obrotowe na dzień 31.12.2019 r. 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.

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

Skorygowany wskaźnik przyspieszonej płynności = (aktywa obrotowe na dzień 31.12.2019 r. 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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania / aktywa

Skorygowany wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania na dzień 31.12.2019 r. 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)

Wskaźniki płynności 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 Warki (2017 r.), jak również skutkiem ujemnych wyników Spółki. Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ dodatkowo pogorszeniu na skutek sytuacji spowodowanej pandemią.

W 4 kwartale 2020 roku Spółka dominująca otworzyła uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne. Postępowaniem restrukturyzacyjnym zostały objęte zobowiązania Spółki powstałe do dnia 1 listopada 2020 r. W ramach restrukturyzacji wierzytelności objętych układem Spółka opracowała propozycje układowe dla poszczególnych grup wierzycieli, które w ocenie Zarządu są możliwe do realizowania, w oparciu o przewidywane przepływy gotówkowe. Układ został przyjęty przez wierzycieli i w dniu 9 marca 2021 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. Na dzień publikacji raportu postanowienie jest nieprawomocne.

Ponadto Spółka wystąpiła do Agencji Restrukturyzacji Przemysłu S.A. (ARP S.A.) z wnioskiem o udzielenie wsparcia w postaci pożyczki na ratowanie, celem pokrycia bieżącej luki płynnościowej powstałej na skutek przedłużającego się lockdown. W dniu 30.04.2021 r. Spółki otrzymała decyzję Agencji Rozwoju Przemysłu S o udzieleniu jej pomocy na ratowanie w formie pożyczki w wysokości 14.010 tys. zł. Pozyskanie środków z pożyczki z ARP S.A. oraz uprawomocnienie się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu znacznie zmienia strukturę zadłużenia Spółki w wyniku uregulowania ze środków pozyskanych ARP S.A. wymagalnych zobowiązań.

Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej Sfinks Polska

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

Pozycja	31.12.2020	Skorygowany	Opublikowany
		31.12.2019	31.12.2019
Aktywa trwałe	141 599	244 216	247 816
Aktywa obrotowe	17 291	25 240	25 240
- w tym: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 486	7 385	7 385
Aktywa razem	158 890	269 456	273 056
Kapitał własny	(79 300)	(18 233)	(14 633)
Zobowiązania i rezerwy na zob.	238 190	287 689	287 689
- w tym zobowiązania długoterminowe	111 506	147 232	147 232
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	126 684	140 457	140 457
Pasywa razem	158 890	269 456	273 056

Ze względu na fakt, że sytuacja majątkowa Grupy jest zbliżona do sytuacji Spółki dominującej oraz główne czynniki wpływające na nią zostały opisane powyżej, Spółka nie przedstawia osobnej analizy wskaźników płynności Grupy.

4.4. Ocena sytuacji ogólnej

Grupa w ostatnich latach podjęła duży wysiłek związany ze wzrostem skali działania poprzez inwestycje w nowe restauracje oraz akwizycje, jednocześnie pracując nad realizacją projektów budujących podstawy wzrostów i przewagi konkurencyjnej w kolejnych latach obejmujące m.in. nowe narzędzia informatyczne, przygotowanie, testowanie i wdrażanie oferty delivery, wdrożenie programu lojalnościowego. Realizacja przyjętej strategii spowodowała, że Spółka ponosiła zwiększone wydatki (niewspółmierne do realizowanych przychodów), w tym koszty wdrożenia nowych conceptów i rozwiązań: Piwiarnia, Fabryka Pizzy, budowa kanału delivery, rozwój narzędzi IT (system gastronomiczny), co spowodowało pogorszenie wyników generowanych przez Spółkę.

Ocena sytuacji ogólnej Spółki na dzień sprawozdania zależy od uzyskania prawomocnego postanowienia sądu dotyczącego postępowania restrukturyzacyjnego, którym zostały objęte zobowiązania spółki powstałe do dnia 1 listopada 2020 r., w tym również zobowiązania wobec BOŚ S.A. W ramach restrukturyzacji wierzytelności objętych układem Spółka opracowała propozycje układowe dla poszczególnych grup wierzycieli, które w ocenie Zarządu są możliwe do realizowania, w oparciu o przewidywane przepływy gotówkowe. Układ został przyjęty przez wierzycieli i w dniu 9 marca 2021 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. Na dzień publikacji raportu postanowienie jest nieprawomocne.

Ponadto Spółka wystąpiła do Agencji Restrukturyzacji Przemysłu S.A. z wnioskiem o udzielenie wsparcia w postaci pożyczki na ratowanie, celem pokrycia bieżącej luki płynnościowej powstałej na skutek przedłużającego się lockdown w ramach programu Polityka Nowej Szansy, opisane w nocie 4.8 dotyczącej zdarzeń po dacie bilansowej.

Analizując ogólną sytuację Grupy Kapitałowej, na dzień 31 grudnia 2020 roku należy zwrócić uwagę na wysoką ekspozycję kredytową wynikającą z historii Spółki. Taka struktura źródeł finansowania działalności generuje trudności w zarządzaniu płynnością, które pogłębiły się na skutek konieczności całkowitego spłacenia limitu faktoringu odwrotnego w BOŚ S.A. do lutego 2020 r. Powyższe spowodowało wzrost innych zobowiązań Spółki w tym również przeterminowanych. W 2019 roku 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 2.6 niniejszego sprawozdania) lub w rozwój wybranych marek. Prace nad zmianą strategii zostały przerwane na skutek ogłoszenia stanu pandemii w kraju i na świecie.

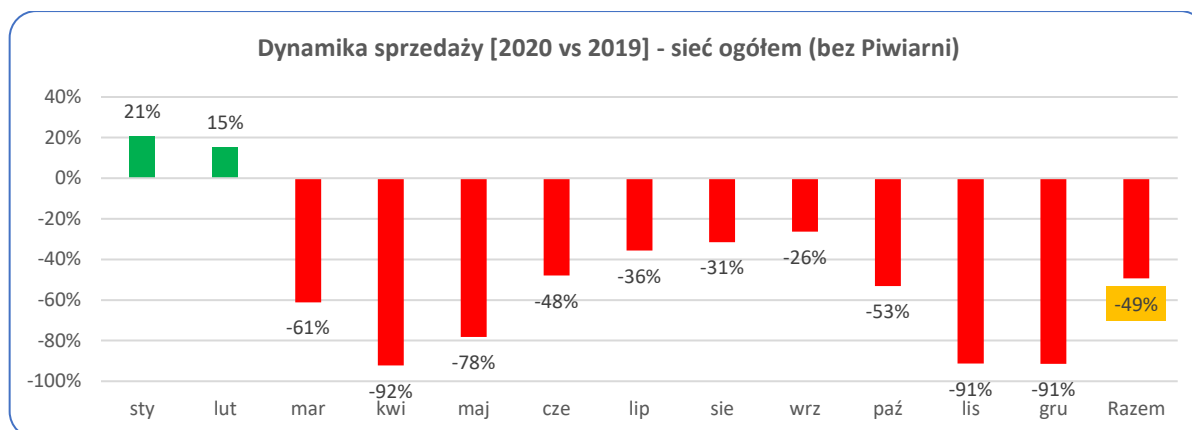
W okresie od 14 marca 2020 r. do 17 maja 2020 r. w związku z ogłoszeniem stanu epidemii został wprowadzony w Polsce zakaz prowadzenia sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach, przez co Grupa została praktycznie odcięta od wpływów gotówkowych (działalność była prowadzona jedynie w zakresie sprzedaży w kanale delivery, która stanowiła nieistotny udział w sprzedaży gastronomicznej). Od dnia 18 maja 2020 r. restauracje zarządzane przez Spółkę wznowiły sprzedaż usług gastronomicznych w lokalach, ale z uwagi na fakt, że działalność gastronomiczna była obciążona dodatkowymi wymogami sanitarnymi, powodowało to zarówno zmniejszenie potencjału sprzedażowego lokali jak też wzrost kosztów (odstępy pomiędzy klientami, koszty maseczek, środków dezynfekujących itp.). Wpływ na sprzedaż miały również nastroje konsumentów, którzy pomimo zniesienia zakazu sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach, są nadal ostrożni z podejmowaniem decyzji o korzystaniu z usług gastronomicznych oraz stopniowy powrót do pracy stacjonarnej klientów restauracji pracujących w biurach. Z uwagi na fakt, że istotną część kosztów działania Grupy stanowią koszty stałe, w związku z istotnym ograniczeniem działalności restauracji w okresie pandemii, 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 szereg działań celem poprawy płynności Spółki opisanych w nocie dotyczącej ryzyka utraty płynności. Spółka podjęła rozmowy z wynajmującymi celem zmian warunków najmu lokali gastronomicznych głównie w zakresie obniżenia czynszów najmu. Jednocześnie w Spółce wprowadzono ograniczenia kosztów centrali, w tym m.in. kosztów wynagrodzeń poprzez czasowe zmniejszenie wymiaru czasu pracy pracowników a także czasowe zmniejszenie wynagrodzenia zarządu i rady nadzorczej. 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 w II kwartale z pomocy dla przedsiębiorstw, które odniosły straty na skutek COVID-19 w postaci dopłaty do wynagrodzeń z FGŚP oraz subwencji finansowej z PFR dla MŚP. Ponadto Zarząd podejmował działania celem zmiany harmonogramu spłaty kredytu inwestycyjnego.

Biorąc pod uwagę opisane powyżej działania oraz przebieg uzgodnień z wynajmującymi lokale oraz z wierzycielami Spółki, w tym z bankiem finansującym Zarząd zakładał, że podpisze z kontrahentami porozumienia w stopniu umożliwiającym Spółce kontynuowanie działalności i realizowanie planowanego rozwoju co będzie stanowiło podstawę do sukcesywnej spłaty zobowiązań Spółki powstałych na skutek wyżej opisanych zdarzeń.

Z uwagi na rosnącą liczbę zakażeń COVID-19 w dniu 24 października 2020 r. został ponownie wprowadzony lockdown. Spowodowało to drastyczne pogorszenie sytuacji finansowej Grupy. Kolejny okres w tak krótkim czasie z drastycznie obniżonymi wpływami spowodował znaczne trudności w regulowaniu zobowiązań przez Spółkę, również tych objętych porozumieniami zawartymi z kontrahentami wskutek prowadzonych wcześniej przez zarząd negocjacji.

Poniżej przedstawiono analizę wpływu pandemii na sprzedaż i EBITDA sieci zarządzanej przez Grupę w okresie 12M2020 r.



W pierwszych dwóch miesiącach 2020 r. sieć restauracji należących do Grupy osiągnęła łącznie 18% wzrost wartości sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. Ogłoszenie pierwszego okresu lockdown w gastronomii spowodowało istotny spadek wartości sprzedaży. Po zakończeniu pierwszego lockdown restauracje systematycznie zwiększały sprzedaż. W trakcie i po okresie pierwszego lockdown część restauracji została zamknięta w głównej mierze na skutek złożenia przez Spółkę oświadczeń o wypowiedzeniu umów najmu na skutek siły wyższej w postaci ogłoszonego stanu epidemii COVID-19 i wynikającego z niego istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności w tych punktach, co dodatkowo przyczyniło się do pogorszenia wyników sprzedażowych restauracji. W dniu 24 października br. został ogłoszony drugi lockdown, co doprowadziło do kolejnego załamania sprzedaży.

Z uwagi na powyższe Zarząd podjął decyzję o otwarciu uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 30 października 2020 r. zostało opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym obwieszczenie o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Dzień układowy ustalono na 1 listopada 2020 r. Opracowane przez Zarząd propozycje układowe zostały przyjęte przez wierzycieli i układ został zatwierdzony przez sąd w dniu 9 marca 2021 r. Zawarty układ na dzień sprawozdania jest nieprawomocny. Jednocześnie, celem pokrycia bieżącej luki płynnościowej w okresie najbliższych kilku miesięcy, Zarząd oczekuje na środki z pożyczki z ARP S.A., co zostało opisane w notce 4.8 dotyczącej zdarzeń po dacie bilansowej.

Kontynuowanie działalności przez Spółkę jest uzależnione od działania osób trzecich, w tym w szczególności od zatwierdzenia układu z wierzycielami na warunkach umożliwiających Spółce jego realizację.

Zarząd obserwuje również dalsze zmiany w otoczeniu gospodarczym, prawno-ekonomicznym oraz ryzyka i szanse z nimi związane. W ocenie Zarządu spodziewane spowolnienie gospodarcze wywołane pandemią COVID-19 może w krótkim czasie doprowadzić do wzrostu podaży lokali po gastronomii i uatrakcyjnienia warunków najmu, co w połączeniu z malejącą rentownością tradycyjnych form oszczędzania wpłynie na wzrost zainteresowania ofertą franczyzową Spółki ze strony podmiotów poszukujących możliwości zainwestowania w lokale z szerokiej palety sprawdzonych i rozpoznawalnych marek gastronomicznych, którymi dysponuje Spółka. Potwierdzeniem powyższego jest, już po okresie pierwszego lockdown, uruchomienie trzech nowych restauracji franczyzowych oraz przekształcenie ośmiu istniejących restauracji własnych we franczyzę.

Wobec powyższego Zarząd pozytywnie ocenia potencjał rozwoju ilościowego i jakościowego sieci w wyniku współpracy z franczyzobiorcami co wpłynie na poprawę ogólnej sytuacji Grupy, po wygaśnięciu epidemii.

4.5. 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.

4.6. Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Sfinks Polska oraz Spółki dominującej w roku obrotowym

4.6.1. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach, dotyczących kredytów i pożyczek

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. W tym samym dniu Sfinks podpisał z Bankiem aneks do Umowy linii gwarancyjnej z 7 października 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 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. 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 Spółki począwszy od sprawozdania za okres od 01 lipca 2020 r. do 30 lipca 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 przypadał zgodnie z dotychczasowym brzmieniem ww. umowy na 31 marca 2020 r., 30 kwietnia 2020 r. oraz 31 maja 2020 r. - zostały przesunięte na koniec okresu kredytowania, tj. na dzień 31 sierpnia 2028 r. W tym samym dniu zawarty został z Bankiem aneks do Umowy kaucji nieoprocentowanej z dnia 13 lutego 2020 r., na podstawie którego Sfinks udzielono karencji w spłacie trzech rat kaucji, każda w wysokości 134.948,00 zł, 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_9_2020_pdf.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 przypadał na 30 czerwca 2020 r., 31 lipca 2020 r., 31 sierpnia 2020 r. została przesunięta na koniec okresu kredytowania tj. 31 sierpnia 2028 r., a spłata rat kaucji, w wysokości 134 948,00 zł 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

W dniu 29 września 2020 r. Spółka dominująca zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneksy do Umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r. oraz Umowy kaucji z dnia 13 lutego 2020 r.

Na ich podstawie spłata rat kapitałowo odsetkowych kredytu, których termin płatności przypadała w dniu 30 września 2020 r. oraz 31 października 2020 r., każda w wysokości ok. 795 tys. zł nastąpi poprzez ich rozliczenie z kaucji ustanowionej przez Sfinks wobec BOŚ S.A. na podstawie w/w umowy kaucji a terminy na wpłatę przez Sfinks dwóch rat uzupełniających kaucję, w wysokości 134.948 zł każda, zostały przesunięte z grudnia 2020 r. i stycznia 2021 r. na luty 2021 r.

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2031_2020_aneks%20do%20umowy%20kredytu%20pdf.pdf

W dniu 1 października 2020 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska aneks do umowy o ustanowienie nieoprocentowanej kaucji z dnia 13 lutego 2020 r. a jego podstawie strony ustaliły zasady spłaty przez Sfinks na rzecz banku kaucji w wysokości 3 mln zł w ten sposób, że nastąpi to w dziesięciu równych ratach płatnych począwszy od 1 lutego 2021 r. do 1 listopada 2021 r. W pozostałym zakresie aneks nie wprowadził istotnych zmian do ww. umowy kaucji.

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2035_2020_pdf.pdf

W dniu 17 grudnia 2020 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska kolejne aneksy do Umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r. oraz Umowy kaucji z dnia 13 lutego 2020 r. Na ich podstawie bank udzielił Spółce karencji w spłacie czterech rat kapitałowo-odsetkowych kredytu, których płatność przypadała dotychczas na 30 listopada 2020 r., 31 grudnia 2020 r., 31 stycznia 2021 r. i 28 lutego 2021 r. – termin ich zapłaty został przesunięty na 31 marca 2021 r. Ponadto ustalono nowe zasady spłaty przez Spółkę kaucji w wysokości 3 mln zł tj. nastąpi to w dziesięciu miesięcznych ratach każda po 300 tys. zł płatnych pierwszego każdego miesiąca począwszy od 1 kwietnia 2021 r. do 1 lutego 2022 r. lub wcześniej do czasu osiągnięcia pełnej kwoty kaucji W pozostałym zakresie aneksy nie wprowadziły istotnych zmian do ww. umów.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_50_2020_zawarcie%20umowy%20z%20BO%C5%9A_www.pdf

4.6.2. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym

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

4.6.3. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym.

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

4.6.4. 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.

4.6.5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

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

4.6.6. 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 2020 nie miała miejsca żadna emisja papierów wartościowych.

4.6.7. 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. posiada 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 towarowy Piwiarnia i majątek trwały) za cenę 12 mln zł płatną w ciągu 6 lat w terminach wskazanych w umowie. Zobowiązania te zostały objęte uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym zatwierdzonym przez sąd w dniu 9 marca 2021 r. Zawarty układ na dzień sprawozdania jest nieprawomocny. Cena będzie regulowana z wpływów Grupy uzyskiwanych z tej sieci, które w ocenie zarządu po wygaśnięciu pandemii i powrocie do wyników sprzedażowych z początku 2020 r. będą wystarczające.

W dniu 28 grudnia 2016 r. Sfinks Polska S.A. zawarła umowę inwestycyjną z właścicielem spółki Fabryka Pizzy Sp. z o. o., której przedmiotem była możliwość przejęcia 100% udziałów w tej spółce). Od tej daty Grupa budowała sieć pizzerii pod marką Fabryka Pizzy w spółce SPV.REST2 Sp. z o.o. W dniu 30 września 2020 r. Sfinks Polska S.A., SPV.REST2 Sp. z o. o. oraz udziałowiec Fabryka Pizzy Sp. z o. o. zawarły umowę, na mocy której odstąpiono od wyżej opisanej umowy inwestycyjnej, w związku z czym udziały Fabryka Pizzy Sp. z o. o. nie przeszły na Spółkę, zobowiązanie do zapłaty ceny za w/w udziały wygaśnię, umowa masterfranczyzy udzielona Grupie, na podstawie której SPV.REST2 Sp. z o. o. uległa rozwiązaniu a restauracje pod marką Fabryka Pizzy prowadzone przez Grupę zostały ze skutkiem na dzień 01 listopada 2020 r. przeniesione na Fabryka Pizzy sp. z o. o.

Zgodnie z postanowieniami w/w umowy z 2020 r. Grupa ma prawo kupić wszystkie udziały Fabryka Pizzy Sp. z o. o. w terminie do 31 stycznia 2022 r. za cenę 10.000.000 zł (Opcja Call). Grupa będzie kontynuowała prace nad pozyskaniem finansowania celem zrealizowania w/w transakcji.

Grupa Kapitałowa w roku obrotowym nie inwestowała w nieruchomości.

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

4.6.8. Udziały własne Sfinks Polska S.A.

W raportowanym okresie Spółka dominująca nie dokonywała nabycia akcji własnych.

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

Spółka oraz Grupa Kapitałowa prowadziła politykę finansowania działalności w ramach posiadanych środków własnych, kredytu kupieckiego udzielonego przez dostawców towarów i usług, z długoterminowego kredytu bankowego udzielonego przez BOŚ S.A. oraz leasingu. Współpraca z BOŚ S.A. 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 zmaterializowało 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 2021 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 Grupy 150,0%) generuje trudności w zarządzaniu płynnością.

W okresie od 14 marca 2020r. do 17 maja 2020 r. a następnie od 24 października 2020 r. 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 delivery, która stanowiła nieistotny udział w sprzedaży gastronomicznej). W okresie od dnia 18 maja 2020 r. do 23 października 2020 r. restauracje zarządzane przez Grupę prowadziły sprzedaż usług gastronomicznych w lokalach jednak obroty przez nie generowane były na poziomach istotnie niższych niż w roku poprzednim. Działalność gastronomiczna była obciążona dodatkowymi wymogami sanitarnymi, co powodowało zmniejszenie potencjału sprzedażowego lokali jak też wzrost kosztów (odstępy pomiędzy klientami, koszty maseczek, środków dezynfekujących itp.). Wpływ na sprzedaż miały również nastroje konsumentów, którzy pomimo zniesienia zakazu sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach, nadal byli ostrożni z podejmowaniem decyzji o korzystaniu z usług gastronomicznych. Z uwagi na fakt, że istotna 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 w tym skorzystanie z art. 15 ze tzw. Ustawy covidowej zwalniającego z obowiązku ponoszenia kosztów czynszu najemców lokali położonych w centrach handlowych, ograniczenie kosztów działania centrali, restrukturyzacji zobowiązań oraz pozyskania dodatkowych źródeł finansowania powstałej w związku z COVID-19 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. Spółka skorzystała z pomocy dla przedsiębiorstw, które odniosły straty na skutek COVID-19 w postaci dopłaty do wynagrodzeń z FGŚP (ok. 500 tys. zł) oraz subwencji finansowej z PFR dla MŚP (3.500 tys. zł). Z uwagi na istotny wzrost zobowiązań handlowych, przy jednoczesnym realizowaniu przychodów ze sprzedaży na niższym niż przed epidemią poziomie

Zarząd podjął decyzję o otwarciu uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki i ustalił dzień układowy na 01 listopada 2020 r. W związku z powyższym zobowiązania spółki powstałe do tego dnia, w tym również zobowiązania wobec BOŚ S.A. zostały zgodnie ustawą Prawo Restrukturyzacyjne objęte układem. Spółka opracowała propozycje układowe dla poszczególnych grup wierzycieli, które w ocenie Zarządu są możliwe do realizowania, w oparciu o przewidywane przepływy gotówkowe. Układ został przyjęty przez wierzycieli i w dniu 9 marca 2021 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. Na dzień publikacji raportu postanowienie jest nieprawomocne. W dniu 10 maja 2021 r. Spółce doręczone zostały przez Sąd Okręgowy w Warszawie XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i Zamówień Publicznych zażalenia na powyższe postanowienie - wniesione przez wierzycieli: Hosso Szczecinek H1 Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, Hosso Gryfice H1 Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (należących do Grupy Hosso) oraz Miasto Stołeczne Warszawa. Łącznie wyżej wymienieni wierzyciele reprezentowali poniżej 0,4% wierzytelności uprawniających do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Wierzycieli. Wniesienie powyższych zażaleń wpływa na wydłużenie czasu procedowania postanowienia o zatwierdzenie układu i jego uprawomocnienie.

Ponadto Spółka wystąpiła do ARP S.A. z wnioskiem o udzielenie wsparcia w postaci pożyczki na ratowanie, celem pokrycia bieżące luki płynnościowej powstałej na skutek przedłużającego się lockdown. W dniu 30 kwietnia 2021 r. do Spółki wpłynęła decyzja Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. z dnia 23 kwietnia 2021 r. o udzieleniu Emitentowi pomocy na ratowanie w formie pożyczki w wysokości 14.010 tys. zł na podstawie Ustawy z dnia 16 lipca 2020 r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców (Dz. U. poz. 1298) uwzględniająca w całości wniosek Spółki. Po ustanowieniu zabezpieczeń Spółka oczekuje na wypłatę środków.

Uprawomocnienie się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu w połączeniu z planem działania uwzględniającym bezpieczny scenariusz wychodzenia z epidemii i zapewniającym możliwość realizacji układu będzie stanowiło podstawę do kontynuowania działalności i realizacji rozwoju Grupy.

4.7. 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.

4.8. 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

W dniu 10 stycznia 2020 r. 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_14_2020_informacja%20dot%20strategii_.pdf

W dniu 24 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki, działając w oparciu o uchwałę nr 21 z dnia 30 czerwca 2017 r. Walnego Zgromadzenia Spółki, podjął uchwałę podjął uchwałę 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 w której minimalną liczbę akcji ustalono na poziomie 1 000 000, a maksymalną na nie więcej niż 6 000 000. W określonych w uchwale Zarządu terminach nie zgłosiła się żadna z osób uprawnionych do skorzystania z prawa pierwszeństwa objęcia tych akcji oraz nie doszło do zawarcia umów objęcia akcji. W ramach ww. uchwały nie zostały wyemitowane żadne akcje, a uprawnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wynikające z powyższej uchwały Walnego Zgromadzenia wygasło z dniem 17 stycznia 2021 r.

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_6_2020.pdf

W roku 2020, w związku z pandemią COVID-19; ogłoszono w Polsce stan zagrożenia epidemiologicznego. Powyższe skutkowało wprowadzaniem w trakcie roku szeregu ograniczeń w życiu społecznym i gospodarczym, których oddziaływanie miało istotny wpływ na prowadzenie działalności przez podmioty branży gastronomicznej. W raportowanym roku wprowadzono dwa okresy całkowitego zakazu sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach (pozostawiając jedynie możliwość prowadzenia sprzedaży na wynos i w dowozie), które trwały łącznie ponad 1/3 tego roku i objęły kolejne 5 m-cy 2021 r. Dodatkowo w okresach w których restauracje mogły obsługiwać gości w lokalach wprowadzano szereg restrykcji sanitarnych, które znacząco obniżały potencjał sprzedażowy lokali (w tym: wymogi w zakresie utrzymywania koniecznego dystansu pomiędzy gośćmi oraz powierzchni na 1 osobę) oraz pociągały za sobą konieczność ponoszenia zwiększonych kosztów prowadzenia działalności (m.in.: środki dezynfekcji, maseczki, rękawiczki, częstsze sprzątanie powierzchni) co dodatkowo pogorszyło sytuację finansową całej branży. Nieprzewidywalność sytuacji epidemiologicznej oraz częste i podejmowane bez wcześniejszego okresu na przygotowanie się przez przedsiębiorców zmiany w restrykcjach prowadzenia działalności skutkowały brakiem możliwości planowania i adaptacji do zmieniających się warunków otoczenia prawnego-gospodarczego.

W roku obrotowym Spółka zawierała z Bankiem ochrony Środowiska S.A. szereg aneksów do umów finansowania dotyczących w szczególności przesunięcia terminów spłaty zobowiązań z nich wynikających. Zostały one opisane powyżej w nocie „Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach, dotyczących kredytów i pożyczek”.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_9_2020_.pdf

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_10_2020.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_13_2020_.pdf

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_24_2020.pdf

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2031_2020_aneks%20do%20umowy%20kredytu%20pdf.pdf

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2035_2020_pdf.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_50_2020_zawarcie%20umowy%20z%20BO%C5%9A_www.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, dokonano 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

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 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. 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

W roku obrotowym dokonane zostały zmiany Statutu Spółki w zakresie siedziby Sfinks Polska S.A. z dotychczasowej tj. Piaseczna – na Zalesie Górne oraz przedmiotu działalności Spółki, co nastąpiło na skutek uchwały podjętej w tym zakresie w dniu 31 sierpnia 2020 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zmiany statutu zostały zarejestrowane w KRS w dniu 26 listopada 2020 r. i z tym dniem stały się skutecznymi. Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. przyjęło w 2020 r. „Politykę wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.”, uchylając dotychczasową „Politykę określania wynagrodzenia osób nadzorujących Sfinks Polska S.A.” przyjętą Uchwałą nr 6 z dnia 19 stycznia 2018 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sfinks Polska S.A.

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_29_2020_tre%C5%9B%C4%87%20uchwa%C5%82%20po%20ZWZ%20w%20dniu%2031.08.2020.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_46_2020_rejestracja%20zmian%20Statutu%20i%20zmiana%20siedziby%20Sp%C3%B3%C5%82ki.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_46_2020_rejestracja%20zmian%20Statutu%20i%20zmiana%20siedziby%20Sp%C3%B3%C5%82ki.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_46_2020_rejestracja%20zmian%20Statutu%20i%20zmiana%20siedziby%20Sp%C3%B3%C5%82ki.pdf

W dniach 16.kwietnia 2020 r., 29 kwietnia 2020 r., 15.maja 2020 r. oraz 26 czerwca 2020 r. Spółka dominująca zawarła z udziałowcem Fabryka Pizzy sp. z o. o. porozumienia zmieniające termin realizacji transakcji nabycia udziałów w/w spółki. W dniu 30 września 2020 r. Spółka dominująca, SPV.REST 2 Sp. z o. o. oraz udziałowiec Fabryka Pizzy Sp. z o. o. zawarły umowę, na mocy której odstąpiono od wyżej opisanej umowy inwestycyjnej, w związku z czym udziały Fabryka Pizzy Sp. z o. o. nie przeszły na Spółkę, zobowiązanie do zapłaty ceny wygasło, umowa masterfranczyzy udzielona Grupie uległa rozwiązaniu a restauracje pod marką Fabryka Pizzy prowadzone przez Grupę będą przeniesione na Fabryka Pizzy sp. z o. o. lub podmiot powiązany z tą spółką. Zgodnie z postanowieniami w/w umowy Grupa ma prawo kupić od Udziałowca wszystkie udziały Fabryka Pizzy Sp. z o. o. w terminie do 31 stycznia 2022 r. za cenę 10.000.000 zł (Opcja Call).

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://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%2023%202020%20aktualizacja%20informacji%20ont%20Fabryka%20Pizzy_wyslany%20pdf.pdf
<http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454087>

W dniu 26 października 2020 r. Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu działań zmierzających do otwarcia uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne ze zmianami wynikającymi z tzw. Tarczy 4.0, czyli ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19. W konsekwencji powyższego w dniu 28 października 2020 r. Spółka zawarła z kwalifikowanym doradcą restrukturyzacyjnym Jerzym Mirosławem Sławek, prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą Kancelaria Prawnicza INLEX Jerzy Sławek, ul. Pogodna 36/11 (20-337) Lublin, NIP 712-171-44-17, posiadającym licencję Doradcy Restrukturyzacyjnego o numerze 2, umowę o pełnienie funkcji nadzorcy układu w postępowaniu o zatwierdzenie układu. W dniu 29 października 2020 r. Spółka złożyła wniosek do Monitora Sądowego i Gospodarczego o publikację obwieszczenia o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Dzień układowy został w nim ustalony na 1 listopada 2020 r. W dniu 2 listopada 2020 r. Spółka powzięła wiedzę o opublikowaniu ww. obwieszczenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 213 z dnia 30 października 2020 r. W dniu 21 grudnia 2020 r. Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o przyjęciu oraz złożeniu wierzycielom Emitenta propozycji układowych
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_51_2020.pdf

W dniu 03 listopada 2020 r. w wyniku otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 848/2020 w sprawie szczególnego oznaczania instrumentów finansowych spółki Sfinks Polska S.A. W Restrukturyzacji notowanych na Głównym Rynku GPW poprzez umieszczenie odnośnika w postaci liczby porządkowej oznaczającej: - „nastąpiło otwarcie postępowania o zatwierdzenie układu”, a GPW Benchmark S.A. przeprowadził korektę nadzwyczajną polegającą na wykreśleniu akcji spółki Sfinks (ISIN PLSFNKS00011) z indeksów WIG oraz WIG-Poland. Operacja wykreślenia akcji spółki SFINKS z portfeli ww. indeksów wynika z ich metodologii, zgodnie z którą w indeksie nie mogą uczestniczyć spółki oznaczone w sposób szczególny. Po dacie bilansowej, po wydaniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy postanowienia z dnia 9 marca 2021 r. o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 11 marca 2021 r. podjął uchwałę Nr 263/2021, iż informacje podawane w Cudule Giełdy Warszawskiej oraz na stronie internetowej Giełdy dotyczące notowań instrumentów finansowych spółki SFINKS POLSKA S.A. W RESTRUKTURYZACJI zostaną oznaczone w sposób szczególny poprzez umieszczenie odnośnika w postaci liczby porządkowej oznaczającej: - „sąd wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu przyjętego w postępowaniu o zatwierdzenie układu”, Zarząd Giełdy postanowił uchylić szczególne oznaczenie instrumentów finansowych spółki SFINKS POLSKA S.A. W RESTRUKTURYZACJI, o którym mowa w § 1 Uchwały Nr 848/2020 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 3 listopada 2020 r.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_37_2020_wysy%C5%82ka.pdf
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_38_2020pdf.pdf
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_39_2020_wniosek%20do%20MSIGpdf.pdf
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_41_2020_.pdf.pdf

W listopadzie 2020 r. została podpisana Umowa dystrybucyjna z Eurocash S.A. w zakresie dystrybucji gotowych produktów spożywczych produkowanych wedle receptur i pod markami należącymi do Grupy Sfinks Polska lub co do których Spółka posiada prawo do ich wykorzystania w taki sposób. Na podstawie tej umowy produkty, w zakresie ich asortymentu - uzgodnionego przez Strony - będą sprzedawane przez Spółkę do Eurocash S.A. celem ich dalszej odsprzedaży. Produkty będą wytwarzane w zakładach produkcyjnych podwykonawców Sfinks wedle ściśle określonych norm i receptur Spółki.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_45_2020_zawarcie%20umowy%20z%20EC_finalpdf.pdf

Zdarzenia, które miały miejsce po dacie bilansowej

W dniu 25 stycznia 2021 r., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.(KDPW) wydał Oświadczenie o zawarciu umowy o rejestrację w depozycie akcji zwykłych na okaziciela serii L oraz akcji zwykłych na okaziciela serii M. W dniu 6 kwietnia 2021 r KDPW dokonała rejestracji w depozycie 1.100.000 akcji serii L oraz 433.332 akcji serii M, o wartości nominalnej 1,00 zł każda., na zasadach określonych w § 69a Regulaminu KDPW. Akcje serii L – w liczbie 1.100.000 oraz akcje serii M w liczbie 433.332 zostały oznaczone kodem ISIN PLSFNKS00128.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_2_2021.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_15_2021_KDPW%20pdf.pdf

W dniu 09 lutego 2021 r. Spółka zawarła z Eurocash S.A. aneks do Umowy o współpracy w zakresie dystrybucji dotyczący aktualizacji dotychczasowych stawek logistycznych oraz wydłużenia okresu jej obowiązywania do dnia 31 grudnia 2025 r. Sfinks ma prawo przedłużyć okres obowiązywania Umowy dystrybucji o kolejne dwa lata w drodze pisemnego oświadczenia złożonego Dystrybutorowi nie później niż na 12 miesięcy przed upływem terminu wskazanego w zdaniu powyżej. Szacunkowa wartość Umowy dystrybucji w wydłużonym okresie jej obowiązywania (począwszy od dnia zawarcia ww. aneksu) wynosi 150 mln zł.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_4_2021_zawarci%20aneksu%20do%20umowy%20z%20EC%20pdf.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_4_2021_zawarci%20aneksu%20do%20umowy%20z%20EC%20pdf.pdf

W związku z otwarciem przez Spółkę w czwartym kwartale 2020 r. uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego w dniu 11 lutego 2021 r. odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli Sfinks Polska S.A., na którym przegłosowano przyjęcie układu - poniżej główne założenia przyjętych propozycji układowych.

GRUPA I –Wierzyciele publicznoprawni posiadający w stosunku do Sfinks Polska S.A. wierzytelności powyżej 10 000,00 zł z tytułu: składek na ubezpieczenia społeczne w części, która może być objęta układem lub z tytułu zobowiązań podatkowych oraz zobowiązań wobec państwowych funduszy celowych w rozumieniu ustawy o finansach publicznych.

Propozycja układowa:

Splata 100% wierzytelności w 12 równych ratach, płatnych począwszy od upływu 12 m-cy od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu najpóźniej do końca tego i każdego następnego miesiąca. Splata narosłych począwszy od dnia układowego odsetek nastąpi na wezwanie wierzyciela w terminach zgodnych z płatnościami poszczególnych rat.

Grupa II - Bank Ochrony Środowiska S.A.

Propozycja układowa:

Wartość wierzytelności z tej grupy zostanie w wyniku zawarcia układu ustalona według następujących zasad:

- od kredytu poczynwszy od dnia 01.03.2021 r. zostaną naliczone odsetki według rocznej stopy procentowej równej WIBOR3M plus marża 3p.p.
- Gwarancje w walutach obcych zrealizowane do dnia 11.02.2021 r. włącznie zostaną przewalutowane na PLN wg. kursu sprzedaży dewiz obowiązującym w BOŚ Bank S.A. w dacie zawartych Aneksów do Ugody lub nowej Ugody.
- Gwarancje z w walutach obcych realizowane po dniu 11.02.2021 w wyniku zrealizowania kolejnych żądań będą przewalutowane na PLN po kursie sprzedaży dewiz w BOŚ Bank S.A. obowiązującym w dniu wypłaty gwarancji.
- od wypłaconych gwarancji przysługujących Wierzycielowi wobec Sfinks Polska S.A., poczynwszy od daty zawarcia Aneksu do Ugody lub Ugody dla gwarancji zrealizowanych do dnia 11.02.2021 r włącznie i według daty zrealizowania gwarancji dla gwarancji zrealizowanych po dniu 11.02.2021 r, nastąpi naliczenie odsetek według rocznej stopy procentowej równej WIBOR3M plus marża 3p.p.
- Odsetki nie będą kapitalizowane.

Harmonogram płatności

Splata odsetek od wypłaconych gwarancji, w tym wymagalnych, naliczonych a niepobranych do 31.07.2021 r. nastąpi w dniu 31.07.2021 r. Splata odsetek naliczonych po 31.07.2021 r. od wypłaconych gwarancji będzie następować w ostatnim dniu każdego miesiąca poczynwszy od 31.08.2021 r. Splata 100% prowizji za przygotowanie Aneksu nr 3 do umowy kredytowej nastąpi w dniu 31.08.2027 r. W pozostałym zakresie dla wierzytelności dotyczących kredytu i zrealizowanych gwarancji ustala się wysokość miesięcznych rat:

- a. 50.000,00 zł miesięcznie w ostatnim dniu miesiąca poczynwszy od 31.07.2021 r. do 31.12.2021 r.;
- b. 100.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2022 r.
- c. 200 000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2023 r.,
- d. 300.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2024 r.,
- e. 1.000.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2025 r.;
- f. 1.100.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2026 r.;
- g. 1.300.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu miesiąca poczynwszy od 31.01.2027 r. do 31.07.2028 r.;
- h. pozostała kwota w dniu 31.08.2028 r.

Raty, o których mowa powyżej po spłacie odsetek z tytułu wypłaconych Gwarancji będą zaliczane: (i) w pierwszej kolejności na poczet kapitału z tytułu wypłaconych gwarancji. (ii) w drugiej kolejności na poczet kapitału udzielonego kredytu z zastosowaniem od dnia zawarcia aneksu do umowy kredytu; (iii) w trzeciej kolejności na koszty i prowizje; (iv) w czwartej kolejności na odsetki od kredytu naliczone od 01.03.2021 r. do dnia spłaty kapitału; (v) w piątej kolejności odsetki od kredytu naliczone do 28.02.2021 r. Dodatkowo harmonogram przewiduje:

Środki przeznaczone na odbudowę kaucji wynikającej z umowy z dnia 13.02.2020 (Umowa o ustanowienie Kaucji) w łącznej kwocie 3 012 205,07 zł w latach 2022-2024 będą płatne w miesięcznych ratach w wysokości 83 672,36 zł każda rata płatna w okresie od 31.01.2022 r. do 31.12.2024 r. Bank będzie w terminach wpłat kwot wpłaconych na rachunek Kaucji z tego tytułu będzie zaliczał na dodatkową spłatę rat kapitału z tytułu kredytu i w zakresie zaliczonych kwot na spłatę kapitału kredytu i na tej podstawie Bank odstąpi od wymogu uzupełnienia kaucji przez Dłużnika.

Na wypadek, gdyby nie doszło do uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzenia układu przed dniem 31.07.2021 r. wszelkie płatności przewidziane powyższym harmonogramem wymagalne przed dniem uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzenia układu, będą płatne w terminie 30 dni od Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym 2020

daty uprawomocnienia się przedmiotowego postanowienia. W pozostałym zakresie harmonogram nie ulega zmianie. Przez datę uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu na potrzeby niniejszych propozycji rozumie się datę doręczenia Nadzorcy wykonania układu prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu.

Grupa III -Wierzyciele, którym spłacono przed dniem otwarcia postępowania kwoty główne w całości i których wierzytelności wynikają wyłącznie z odsetek oraz innych roszczeń ubocznych związanych z dochodzeniem odsetek lub zapłaconych kwot głównych, bez względu na wysokość wierzytelności.

Propozycja układowa:

Umorzenie wierzytelności w 90% oraz jednorazowa spłata pozostałej części wierzytelności do końca piątego roku od upływu roku, w którym uprawomocniło się postanowienie o zatwierdzeniu układu.

GRUPA IV –Wierzyciele, inni niż objęci Grupami I, II i III, dla których łączna suma wierzytelności bez względu na tytuł wierzytelności w stosunku do Sfinks Polska S.A. nie przekracza kwoty 10 000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych). Propozycja układowa:

Spłata 100% wierzytelności głównej w terminie do końca roku, w którym doręczono Nadzorcy wykonania układu prawomocne postanowienie o zatwierdzeniu układu. Umorzenie całości odsetek zarówno do dnia układowego jak też po dniu układowym, a także umorzenie w całości innych kosztów ubocznych, w tym kosztów związanych z dochodzeniem i egzekucją wierzytelności, w tym w szczególności kosztów i opłat sądowych, zastępstwa procesowego, opłat za opóźnienie w transakcjach handlowych.

GRUPA V –Wierzyciele, których wierzytelności nie zaliczają się do objętych Grupami I, II, III i IV, dla których łączna suma wierzytelności w stosunku do Sfinks Polska S.A. przekracza kwotę 10 000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych). Propozycja układowa:

Umorzenie całości odsetek zarówno do dnia układowego jak też po dniu układowym, a także umorzenie w całości innych roszczeń i kosztów ubocznych, w tym kosztów związanych z dochodzeniem i egzekucją wierzytelności, w tym w szczególności kosztów i opłat sądowych, zastępstwa procesowego, opłat za opóźnienie w transakcjach handlowych, kar umownych i odszkodowań. Spłata po 10.000,00 zł dla każdego wierzyciela tej grupy w terminie do końca roku, w którym uprawomocni się postanowienie o zatwierdzeniu układu. W zakresie pozostałej wierzytelności według wyboru wierzyciela:

-Konwersja pozostałej części bezwarunkowych wierzytelności głównych na akcje SFINKS POLSKA S.A. według wartości nominalnej pozostałej części wierzytelności bezwarunkowych w taki sposób, że za każdy 1 PLN wierzytelności konwertowanej wierzyciel obejmie 1 akcję Serii R (cena emisyjna 1 PLN); niepełne złotówki podlegają umorzeniu. Konwersja tych wierzytelności na akcje serii R następuje pod warunkiem złożenia załączonego do karty do głosowania oświadczenia w trybie art. 158 Ustawy Prawo Restrukturyzacyjne (PrRestr) wyrażającego zgodę na zmianę stosunku prawnego poprzez objęcie w miejsce konwertowanych wierzytelności akcji serii R. W związku z brzmieniem art. 156 ust. 5 PrRestr, Sfinks Polska S.A. wskazuje, że kapitał zakładowy zostanie podwyższony o skonwertowaną kwotę wierzytelności nie więcej niż o 44 127 663,00 PLN w liczbie nie większej niż 44 127 663 szt. nowych akcji na okaziciela serii R, zaś objęcie akcji nastąpi z wyłączeniem prawa pierwszeństwa lub poboru, zaś wartość nominalna akcji wyniesie 1 PLN. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 2023 r. Natomiast wierzytelności o charakterze warunkowym nie podlegają konwersji i w przypadku spełnienia się warunku zostaną zaspokojone poprzez umorzenie 70% wierzytelności., przy czym umorzenie następuje z datą spełnienia się warunku, przy czym nie wcześniej niż z dniem prawomocnego zatwierdzenia układu. Spłata pozostałych 30% wierzytelności w 24 równych miesięcznych ratach, płatnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego począwszy od miesiąca następującego po miesiącu spełnienia warunku, nie wcześniej niż od drugiego roku, w którym doręczono Nadzorcy wykonania układu prawomocne postanowienie o zatwierdzeniu układu albo

-wierzytelności zostaną zaspokojone poprzez umorzenie 70% wierzytelności które zgodnie z brzmieniem układu zostały pomniejszone o 10.000,00 zł, przy czym umorzenie wierzytelności bezwarunkowych następuje z datą prawomocnego zatwierdzenia układu. Spłata pozostałych 30% wierzytelności bezwarunkowych w 24 równych miesięcznych ratach, płatnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego poczynwszy od drugiego roku, w którym doręczono Nadzorcy wykonania układu prawomocne postanowienie o zatwierdzeniu układu. Wierzytelności o charakterze warunkowym, w przypadku spełnienia się warunku, zostaną zaspokojone poprzez Umorzenie 70% wierzytelności, przy czym umorzenie następuje z datą spełnienia się warunku, lecz nie wcześniej niż z dniem prawomocnego zatwierdzenia układu. Spłata pozostałych 30% wierzytelności w 24 równych miesięcznych ratach, płatnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego poczynwszy od miesiąca następującego po miesiącu spełnienia warunku, nie wcześniej niż od drugiego roku, w którym doręczono Nadzorcy wykonania układu prawomocne postanowienie o zatwierdzeniu układu

W trakcie Zgromadzenia Wierzycieli Nadzorca układu przedstawił sprawozdanie o możliwości wykonania układu informując, że pomimo wydłużenia ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności restauracyjnej stacjonarnie (lockdown) w stosunku do zakładanego okresu przy sporządzaniu propozycji układowych, tj. do stycznia 2021 r., przy utrzymaniu pozostałych założeń możliwe będzie wygenerowanie przepływów pieniężnych wystarczających na realizację układu. Jednocześnie zwrócił uwagę, że zgodnie z ustawą Prawo restrukturyzacyjne jednym z kluczowych czynników wymaganych do zatwierdzenia układu przez Sąd niezbędne będzie uregulowanie przez Sfinks zobowiązań powstałych po otwarciu uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, do realizacji czego - z uwagi na przedłużający się lockdown - niezbędne jest pozyskanie przez Sfinks środków w formie pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w ramach programu Polityka Nowej Szansy.

Suma wierzytelności ujętych w spisie wierzytelności, sporządzonym wg stanu na dzień układowy, wynosi 166 059 550,60 zł i przysługuje 504 wierzycielom, zaś uprawnienie do głosowania przysługiwało 498 wierzycielom, z uwagi na regulację art. 116 ust. 2 PrRestr (podmioty powiązane).

Układ został przyjęty w każdej Grupie wierzycieli, z wyjątkiem Grupy III, w której nie doszło do głosowania, gdyż brak było zarówno uprawnionych do głosowania jak też głosujących wierzycieli. Łącznie 89% głosujących wierzycieli (reprezentujących 95% wartości głosujących wierzytelności) opowiedziało się za przyjęciem układu. Ponad 80 wierzycieli, których wierzytelności są objęte Grupą V, wybrało możliwość skonwertowania części wierzytelności na akcje Emitenta.

Na skutek powyższego w przypadku prawomocnego zatwierdzenia układu Spółka wyemituje ok. 5,7 mln akcji serii R. Ponadto w księgach Spółki zostanie ujęte umorzenie wierzytelności w kwocie około 29 mln zł.

W dniu 26 lutego 2021 r. Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy wniosek o zatwierdzenie układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki, na którego podstawie ww. Sąd wydał w dniu 9 marca 2021 r. postanowienie o zatwierdzeniu układu w ww. postępowaniu, które zostało opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 26 marca 2021 r. Postanowienie jest nieprawomocne.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_5_2021%20zatwierdzenie%20uk%C5%82adu.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_11_2021.pdf

W dniu 26 lutego 2021 r. Zarząd Spółki stwierdził wygaśnięcie i zakończenie Programu Motywacyjnego realizowanego na podstawie uchwały nr 22 w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska
w roku obrotowym 2020

członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks Polska oraz uchwały nr 23 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych oraz akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, jak również ubiegania się o dopuszczenie akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji oraz zmiany Statutu Spółki. W ramach Programu Motywacyjnego nie doszło do zaoferowania jego uczestnikom warrantów subskrypcyjnych serii B oraz nie zostały wyemitowane w jego ramach żadne akcje. Spółka zawarła w dniu 26 kwietnia 2021 r. z Domem Maklerskim umowę zwrotnego nieodpłatnego zbycia warrantów, które następnie zostaną umorzone.

W dniu 10 lutego 2021 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy wydał na wniosek jednego z wierzycieli Spółki postanowienie na podstawie art. 18 ust. 1 ustawy o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami covid-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 z dnia 19 czerwca 2020 r., (Dz. U. z 2020 r., poz. 1086), o uchyleniu skutków dokonania obwieszczenia w uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu Sfinks, o których mowa w art. 16 ust. 3 ww. ustawy, opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 10 marca 2021 r. Powyższe nie wpływa na opisane wydane przez Sąd postanowienie o zatwierdzeniu układu opisane powyżej.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_12_2021pdf-scalone.pdf

W dniu 14 grudnia 2020 r. SPV.REST2 Sp. z o.o (spółka z Grupy kapitałowej Sfinks Polska) zawarła umowę z doradcą restrukturyzacyjnym Jerzym Sławkiem o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem uproszczonego postępowania o zatwierdzenie układu Dłużnika, w rozumieniu art. 210 ust. 1 i n. ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne z modyfikacjami wynikającymi z ustawy o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami covid-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem covid-19 z dnia 19 czerwca 2020 r. (Dz.U. z 2020 r. poz. 1086). Obwieszczenie o otwarciu uproszczonego postępowania o zatwierdzenie układu ukazało się w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 21 grudnia 2020 r., dzień układowy został określony na 10 grudnia 2020 r., dokonano podziału wierzycieli, których wierzytelności mogą być objęte układem z mocy prawa na cztery grupy (grupa I do IV) oraz przedstawiono im propozycje układowe. W dniu 20 kwietnia 2021 r. spółka złożyła do Sądu wniosek o zatwierdzenie układu przyjętego przez wierzycieli w postępowaniu o zatwierdzenie układu z modyfikacjami wprowadzonymi przez uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne.

W dniach 17-18 kwietnia 2021 r. miał miejsce atak hakerski na systemy informatyczne Spółki dominującej w związku, z następstwami którego Spółka dokonała zmiany pierwotnie zaplanowanego terminu publikacji skonsolidowanego i jednostkowego raportu rocznego za rok obrotowy 2020. W związku z żądaniem Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 5 maja 2021 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjęła Uchwałę Nr 487/2021 w sprawie zawieszenia obrotu na Głównym Rynku GPW akcjami spółki Sfinks Polska S.A. Ponadto w związku z wyżej wskazanym atakiem hakerskim w dniu 27 maja 2021r. Zarząd Spółki podjął decyzji o zmianie terminu publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał roku obrotowego trwającego od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r. z dotychczasowego, tj. dnia 31 maja 2021 r., na dzień 20 czerwca 2021 r.

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_16_2021.pdf

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2021.pdf

https://www.gpw.pl/pub/GPW/uchwaly/2021/487_2021.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_21_2021.pdf

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska
w roku obrotowym 2020

W dniu 30 kwietnia 2021 r. Spółka otrzymała decyzję Agencji Rozwoju Przemysłu S.A z dnia 23 kwietnia 2021 r. o udzieleniu jej pomocy na ratowanie w formie pożyczki w wysokości 14.010 tys. zł na podstawie Ustawy z dnia 16 lipca 2020 r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców (Dz. U. poz. 1298). Po ustanowieniu zabezpieczeń Spółka oczekuje na wypłatę środków.

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2018_2021%2004%2030_Otrzymanie%20z%20ARP%20S.A.%20decyzji%20o%20udzieleniu%20pomocy%20.pdf

W dniu 10 maja 2021 r. Spółce dominującej doręczone zostały przez Sąd Okręgowy w Warszawie XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i Zamówień Publicznych zażalenia na postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy z dnia 9 marca 2021 r. o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Sfinks Polska S.A. Zażalenia zostały wniesione przez wierzycieli: Hosso Szczecinek H1 Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, Hosso Gryfice H1 Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (należących do Grupy Hosso) oraz Miasto Stołeczne Warszawa. Łącznie wyżej wymienieni wierzyciele reprezentowali poniżej 0,4% wierzytelności uprawniających do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Wierzycieli. Wniesienie powyższych zażaleń wpływa na wydłużenie czasu procedowania postanowienia o zatwierdzenie układu i jego uprawomocnienie.

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_19_2021_aktualizacja%20informacji%20nt%20postepowania%20uk%C5%82adowego_.pdf

5. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności 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. Poniżej Sfinks Polska S.A. przedstawia informacje nt. najistotniejszych wartościowo postępowań tj. takich których wartość przedmiotu sporu wynosiła co najmniej 0,4 mln zł.

5.1. Z powództwa Sfinks Polska S.A.

Większość spraw sądowych i egzekucyjnych z powództwa Sfinks Polska S.A. dotyczy okresu współpracy sprzed restrukturyzacji zadłużenia finansowego. Spółka utworzyła 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. Na rozprawie w dniu 27.07.2020 r. zawarto ugodę sądową. Pozwani zrealizowali warunki ugody. Sprawa zakończona.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko RES Beata Kowalik spółka jawna, Beacie Kowalik i Waldemarowi Kowalik wniesiona w maju 2014 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział Cywilny. Roszczenie 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. Wydany został nakaz zapłaty od którego pozwani wnieśli sprzeciwy. Sprzeciwy zostały oddalone, Sąd wydał w listopadzie 2017 r. wyrok uwzględniający powództwo. Od ww. wyroku pozwani wnieśli apelację, oddaloną wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 26 października 2020 r. Wyrok prawomocny. Na wniosek Sfinks Polska S.A. wszczęte zostało przeciwko dłużnikowi postępowanie egzekucyjne, egzekucja w toku.

Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Janowi Chmiołkowi o uznanie za bezskuteczną w stosunku do Spółki czynności prawnej w postaci umowy przeniesienia własności zawartej przez dłużników Beatę Kowalik i Waldemara Kowalika z Janem Chmiołkiem w dniu 18 sierpnia 2015 r. w zakresie wierzytelności przysługującej Sfinks Polska SA wynikającej z wyroku opisanego powyżej. Wartość przedmiotu sporu jak wskazana powyżej. Pozew wniesiony w dniu 15 stycznia 2018 r. do Sądu Okręgowego w Krakowie. Sprawa 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. Postępowanie egzekucyjne umorzone.

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 zawieszonego 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 Mirosławowi i Markowi Gumkowskim o zapłatę 520 tys. zł z ustawowymi odsetkami. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Koninie. Egzekucja komornicza została umorzona w związku z zawarciem ugody pomiędzy stronami, ugoda w trakcie realizacji.

5.2. 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, współnikom 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, po wniesieniu, którego roszczenie ograniczono do 108 tys. zł. W dniu 28.08.2020 r. wydany został wyrok uwzględniający roszczenie. Wyrok prawomocny. Kwota roszczenia objęta uproszczonym postępowaniem Spółki o zatwierdzenie układu.

Sprawa przed Sądem Rejonowym w Piasecznie z wniosku Crystal Warsaw Sp. z o.o. o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu z poddaniem się egzekucji w trybie art., 777 kpc co do kwoty ponad 520 tys. zł. Sąd nadał klauzulę a wierzytelność dotyczy spornych wierzytelności fakturowych za okres po złożeniu przez Sfinks Polska S.A. oświadczenia o rozwiązaniu umowy najmu lokalu użytkowego. Spór dotyczy skuteczności rozwiązania umowy najmu przez Sfinks Polska S.A. Wobec trwającego postępowania restrukturyzacyjnego Sfinks Polska S.A. złożyła wniosek o zawieszenie ww. postępowania jako postępowania egzekucyjnego.

Ponad powyżej wskazane sprawy sądowe w raportowanym roku obrotowym toczyło się przeciwko Sfinks Polska S.A. ponad trzydzieści spraw o zapłatę, w których jednostkowa wartość przedmiotu sporu wynosiła od kilkuset złotych i nie przekraczała 0,4 mln zł, a które w większości dotyczyły wierzytelności objętych postępowaniem restrukturyzacyjnym Spółki dominującej.

Postępowania administracyjne

W dniu 4 sierpnia 2015 r. wpłynęło do Spółki postanowienie o wszczęciu postępowanie podatkowego w sprawie rozliczenia podatku VAT za okres od lipca do listopada 2014 r. w związku ze złożonymi korektami deklaracji podatkowych za ten okres wskazującymi nadpłatę tego podatku w kwocie 992 tys. zł. W dniu 8 lutego 2016 r. Spółka dominująca otrzymała decyzję negującą prawo Sfinks Polska S.A. do otrzymania zwrotu podatku VAT. Spółka dominująca stoi na stanowisku, że zgodnie z obowiązującymi przepisami prawo do zwrotu podatku w ww. kwocie jest jej należne i odwołała się od tej decyzji. W dniu 31 maja 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej, która utrzymała w mocy decyzję organu pierwszej instancji. W dniu 30 czerwca 2016 r. Spółka złożyła skargę na ww. decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, który na rozprawie w dniu 10 sierpnia 2017 r. wydał pozytywny dla Sfinks Polska S.A. wyrok w tej sprawie uchylający decyzję Dyrektora Izby Skarbowej kwestionującą prawidłowość dokonanych korekt. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie wniosł w dniu 16 listopada 2017 r. skargę kasacyjną od powyższego wyroku. Spółka stoi na stanowisku, że argumentacja organu II instancji jest niezasadna i wniosła w dniu 28 lutego 2018 r. odpowiedź na skargę kasacyjną. Sprawa w toku.

Sprawy toczące się z udziałem Sfinks Polska S.A. lub jednostek zależnych inne niż sporne:

W dniu 30 października 2020 r. opublikowane zostało w Monitorze Sądowym obwieszczenie Sfinks Polska S.A. o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu prowadzonego w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne ze zmianami wynikającymi z ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 (Dz. U. z 2020 r., poz. 1086). Nadzorcą układu został kwalifikowany doradca restrukturyzacyjny Jerzy Mirosław Sławek, prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Kancelaria Prawnicza INLEX Jerzy Sławek, posiadający licencję Doradcy Restrukturyzacyjnego o numerze 2, dniem układowym jest 1 listopada 2020 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska
w roku obrotowym 2020

W dniu 10 lutego 2021 r. wydane zostało, na wniosek jednego z wierzycieli Spółki postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych o uchyleniu skutków dokonania ww. obwieszczenia, o których mowa w art. 16 ust. 3 ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach (...). Spółka dominująca złożyła wniosek o uchylenie przedmiotowego postanowienia z uwagi na jego niezaskarżalność. W dniu 11 lutego 2021 r. Zgromadzenie Wierzycieli przegłosowało układ, a Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy wydał w dniu 9 marca 2021 r. postanowienie o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki z pominięciem powyższego wniosku. W dniu 10 maja 2021 r. Spółce dominującej doręczone zostały przez Sąd Okręgowy w Warszawie XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i Zamówień Publicznych zażalenia na powyższe postanowienie, które zostały wniesione przez trzech wierzycieli: Hosso Szczecinek H1 Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, Hosso Gryfice H1 Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (należących do Grupy Hosso) oraz Miasto Stołeczne Warszawa. Łącznie wyżej wymienieni wierzyciele reprezentowali poniżej 0,4% wierzytelności uprawniających do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Wierzycieli. Spółka dominująca wniosła odpowiedź na powyższe zażalenia wraz z wnioskiem o pilne wyznaczenie posiedzenia celem rozpoznania złożonych zażaleń.

Postanowienie o zatwierdzenie układu jest nieprawomocne. Sprawa w toku.

Sprawa z wniosku Mariana Luburdy, z udziałem Sfinks Polska S.A. o ogłoszenie upadłości osoby fizycznej nieprowadzącej działalności gospodarczej tj. ww. osoby. Spółka dominująca dokonała zgłoszenia przysługującej jej wierzytelności w wysokości 421 234 zł. - wynikającej z weksla, wystawionego przez Wojciecha Sagana, poręczonego przez Mariana Lubertę, zasądzonej nakazem zapłaty wydanym przez Sąd Okręgowy w Łodzi w listopada 2012 r. w postępowaniu nakazowym. Spółka oczekuje na sporządzenie planu spłat. Sprawa sądowa w toku.

Sprawa z wniosku Natalii Noch z udziałem Sfinks Polska S.A. o ogłoszenie upadłości osoby fizycznej nieprowadzącej działalności gospodarczej tj. ww. osoby. Spółka dominująca dokonała zgłoszenia przysługującej jej wierzytelności w łącznej wysokości 2 360 tys. zł, która uwzględnia kwotę 1 031 opisaną powyżej, w części dotyczącej postępowania egzekucyjnego prowadzonego przeciwko Markowi i Elżbiecie Noch. Sprawa w toku

W dniu 21 grudnia 2020 r. opublikowane zostało w Monitorze Sądowym obwieszczenie SPV.REST 2 Sp. z o.o. o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu prowadzonego w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne ze zmianami wynikającymi z ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 (Dz. U. z 2020 r., poz. 1086). Nadzorcą układu został kwalifikowany doradca restrukturyzacyjny Jerzy Mirosław Sławek, prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Kancelaria Prawnicza INLEX Jerzy Sławek, posiadający licencję Doradcy Restrukturyzacyjnego o numerze 2, dniem układowym jest 10 grudnia 2020 r.. Wierzyciele przegłosowali układ, a w dniu 20 kwietnia 2021 r. SPV.REST 2 Sp. z o.o. złożyła do Sądu wniosek o zatwierdzenie układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. 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.

Z powodu ogłoszenia na terenie Rzeczypospolitej Polskiej pandemii koronawirusa oraz ogłoszenia zakazu prowadzenia stacjonarnej działalności gastronomicznej w dniu 1 kwietnia 2020 r. zostało zawarte Porozumienie z przedstawicielem pracowników Sfinks Polska S.A. na podstawie którego wszystkim pracownikom został obniżony wymiar czasu pracy o 20% z zastrzeżeniem, że obniżenie etatu jest możliwe nie więcej niż do 0,5 etatu, powyższe nie dotyczy osób, które na dzień 1 kwietnia 2020 r. przebywały na zasiłkach: macierzyńskich, rodzicielskich, opiekuńczych oraz na zwolnieniu lekarskim. Porozumienie obowiązuje do dnia rozpoczęcia normalnej działalności Pracodawcy, przez którą Strony rozumieją dzień następujący po dniu zakończenia obowiązywania na terenie Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii i umożliwienia przedsiębiorcom prowadzącym lokale gastronomiczne sprzedaży w nich posiłków.

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

Tab. Zatrudnienie w Sfinks Polska S.A.

Zatrudnienie	Stan na 31.12.2019 r.			Stan na 31.12.2020 r.		
	Stan w osobach	Kobiety	Pracownicy z niepełnosprawnością	Stan w osobach	Kobiety	Pracownicy z niepełnosprawnością
Umowy o pracę	98	65	1K/0M ¹	91	61	1K/0M ¹
Zarząd (z powołania)	2	1	0	2	1	0
Zarząd (umowy o pracę)	0	0	0	0	0	0
Kontrakty menadżerskie	0	0	0	0	0	0
Umowy zlecenie	14	3	0	7	3	0
Umowy o dzieło	0	0	0	0	0	0
Pracownicy czasowi	0	0	0	0	0	0

¹ 1 kobieta; 0 mężczyźni

W roku obrotowym trwającym od 01 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 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 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. 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 2019 r.			Stan na 31 grudnia 2020 r.		
	Stan w osobach	Kobiety	Pracownicy z niepełnosprawnością	Stan w osobach	Kobiety	Pracownicy z niepełnosprawnością
Umowy o pracę	2	0	0	1	0	0
Zarząd (z powołania)	3	1	0	7	1	0
Kontrakty menadżerskie	0	0	0	1	0	0
Umowy zlecenie	0	0	0	0	0	0
Umowy o dzieło	0	0	0	0	0	0
Pracownicy czasowi	0	0	0	0	0	0

W zakresie wynagradzania członków organów zarządzających Rada Nadzorcza Spółki w dniu 20 grudnia 2016 r. przyjęła do stosowania Politykę Wynagrodzeń obowiązującą do dnia 31 sierpnia 2020 r. Przy ustalaniu wysokości podstawowego wynagrodzenia uwzględniany był 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.

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej z dnia 31 sierpnia 2020 r. powyższa Polityka Wynagrodzeń została uchylona, jednocześnie została przyjęta Polityka wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. obowiązująca od 1 września 2020 r.

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 programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks. W dniu 26 lutego 2021 r. Zarząd Sfinks Polska S.A. stwierdził wygaśnięcie i zakończenie ww. Programu Motywacyjnego. W jego ramach nie doszło do zaoferowania uczestnikom programu warrantów subskrypcyjnych serii B oraz nie zostały wyemitowane w jego ramach żadne akcje. Spółka zawarła w dniu 26 kwietnia 2021 r. z Domem Maklerskim umowę zwrotnego nieodpłatnego zbycia warrantów, które następnie zostaną umorzone.

Szczegółowe informacje dotyczące programu opisano w nocie 2.6 niniejszego sprawozdania.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_9_2021_%20Aktualizacja%20informacji%20ont.%20Programu%20Motywacyjnego%20.pdf)

[biezace/rb_9_2021_%20Aktualizacja%20informacji%20ont.%20Programu%20Motywacyjnego%20.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_9_2021_%20Aktualizacja%20informacji%20ont.%20Programu%20Motywacyjnego%20.pdf)

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 nie występują umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy. W ramach przysługujących praw wierzycielom Spółki w Uproszczonym Postępowaniu Restrukturyzacyjnym członkowie zarządu i inni wierzyciele będący jednocześnie akcjonariuszami spółki złożyli Oświadczenia o zamianie przysługujących im wierzytelności względem Sfinks Polska S.A. na akcje akcji serii R. zgodnie z art. 158 Prawa Restrukturyzacyjnego wyrażając zgodę na zmianę stosunku prawnego. W związku z powyższym po uprawomocnieniu się Postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu nastąpią zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy. W związku ze złożonymi przez wierzycieli oświadczeniami o zamianie, Sfinks Polska S.A. wskazuje, że kapitał zakładowy zostanie podwyższony o skonwertowaną kwotę wierzytelności ok 5,7 mln zł. w tej samej liczbie nowych akcji na okaziciela serii R, zaś objęcie akcji nastąpi z wyłączeniem prawa pierwszeństwa lub poboru, zaś wartość nominalna akcji wyniesie 1 PLN. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 2023 r.

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 z 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 30 czerwca 2020 r. oraz na dzień bilansowy.

Tab. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji niniejszego sprawozdania		Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)
Sylwester Cacek¹	405 628	1,26	405 628	1,26	5 519 690	17,14
Robert Dziubłowski²	2 299 877	7,14	2 564 752	7,97	1 680 432	5,22
Artur Wasilewski	309	0	309	0	309	0
Razem	2 705 814	8,40	2 970 689	9,23	7 200 431	22,36

¹ Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym nr 49/2020 z dnia 15.12.2020 r. Mateusz Cacek oraz Michalina Marzec poinformowali, że łącznie z Sylwestrem Cackiem tj. osobą, z którą łączy ich ustne porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, posiadają łącznie 7.629.273 akcji Spółki, co stanowi 23,69% w ogólnej liczbie głosów

² Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting i Top Growth Equities Limited Spółka Prawa Cyprijskiego na dzień publikacji i na 31.12.2020r. na podstawie informacji uzyskanych przez Spółkę od akcjonariusza na potrzeby niniejszego sprawozdania.

Stan na dzień poprzedniego raportu okresowego na podstawie ostatniego formalnego ujawnienia stanu posiadania z 2013 r; 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 Cyprijskiego; w dniu 02 stycznia 2020 r. Sfinks otrzymał akcjonariusza zawiadomienie uzyskane w trybie art.19 MAR dotyczące nabycia 293 250 akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 30.12.2019

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

Na dzień 31 grudnia 2020 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 ograniczanie 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

W roku 2020 Grupa nie prowadziła takich działań.

9. Firma audytorska

W dniu 19 maja 2020 r. Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A., po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, dokonała wyboru firmy Roedl Audit Sp. z o.o. („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 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. Firma audytorska dokona również przeglądu skróconych półrocznych sprawozdań finansowych sporządzonych za w/w okresy.

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 korzystał w przeszłości z usług wybranego podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych 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 dokonywała w tym okresie również przeglądu skróconych półrocznych sprawozdań finansowych sporządzonych w ww. okresach.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska

w roku obrotowym 2020

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.
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_19_2020_wyb%C3%B3r%20firmy%20audytorskiej_pdf.pdf

Umowa z firmą audytorską została zawarta w dniu 11 września 2020 r. na czas określony i zawiera zakres niezbędny dla przeprowadzenia badania i przeglądu wyżej wymienionych sprawozdań finansowych za lata 2020, 2021 i 2022. Wynagrodzenie firmy audytorskiej każdorazowo za lata 2020-2022 z tytułu obligatoryjnego badania i przeglądu sprawozdań finansowych wynosi 110 tys. zł netto.

Dodatkowo dwie spółki z Grupy Kapitałowej zawarły w dniu 7 sierpnia 2020 r. z firmą Roedl Audit Spółka z o.o. oddzielne Umowy o badanie sprawozdania finansowego na czas określony za lata 2020, 2021 i 2022. Wynagrodzenie firmy audytorskiej za okres trwania każdej umowy z tytułu obligatoryjnego badania jednej spółki z Grupy Kapitałowej wynosi 10 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. Spółka nie korzystała a także usług Roedl Audit Sp. z o.o. w zakresie doradztwa rachunkowego, podatkowego oraz prawnego.

W dniu 18 marca 2021 roku wpłynęło do Spółki od firmy audytorskiej Roedl Audit sp. z o. o. rozwiązanie umowy o badanie i ocenę sprawozdania finansowego z dnia 11 września 2020 r. wraz z wezwaniem do zapłaty. W dniu 31 marca 2021 r. Spółka zawarła z firmą audytorską aneks do tej umowy na podstawie którego doszło do wycofania przez firmę audytorską ww. oświadczenia o rozwiązaniu umowy i umowa pozostaje obowiązującą.

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 2020 r. do 31 grudnia 2020 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/pub/GPW/files/PDF/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf

W powyżej 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 sześciu zasad szczegółowych: I.Z.1.9., I.Z.1.15., II.Z.2, 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 w zakresie pkt 2) oraz pkt 3)- 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. informacje 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. W opisanym okresie nie ziszczyły się warunki do wypłaty dywidendy.

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 na 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. W raportowanym okresie udział kobiet i mężczyzn w Zarządzie Spółki wynosił 50%/50% a uwzględniając Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym 2020

całość wyższej kadry zarządzającej (Rada Nadzorcza, Zarząd, Dyrektorzy) udział ten wynosił odpowiednio ok. 45%/55%.

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 r. odnosiły się do 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 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 powiązanym 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 powiązanym 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.**

W zakresie wynagradzania członków organów zarządzających Rada Nadzorcza Spółki w dniu 20 grudnia 2016 r. przyjęła do stosowania Politykę Wynagrodzeń obowiązującą do dnia 31 sierpnia 2020 r. Uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej z dnia 31 sierpnia 2020 r. powyższa Polityka Wynagrodzeń została uchylona. Tą samą Uchwałą Walne Zgromadzenie Spółki dominującej przyjęło Politykę wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A., która obowiązuje od 1 września 2020 r. Dokument ten dostępny na stronie internetowej Spółki dominującej. Spółka dominująca przekazuje w sprawozdaniu z działalności informacje dotyczące polityki wynagrodzeń w zakresie w jakim jest to wymagane przepisami prawa.

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_29_2020_tre%C5%9B%C4%87%20uchwa%C5%82%20po%20ZWZ%20w%20dniu%2031.08.2020.pdf)

[biezace/RB_29_2020_tre%C5%9B%C4%87%20uchwa%C5%82%20po%20ZWZ%20w%20dniu%2031.08.2020.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_29_2020_tre%C5%9B%C4%87%20uchwa%C5%82%20po%20ZWZ%20w%20dniu%2031.08.2020.pdf)

10.2. Opis systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki dominującej oraz Dział Audytu wewnętrznego są odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. W roku obrotowym trwającym od 01 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 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, Dział Finansów, Dział Organizacyjny oraz Dział 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 Spółki 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

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 2013 r. 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

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 2020 r. oraz na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania rocznego w dn. 30 czerwca 2020 r.

Tab. Struktura akcjonariatu.

Akcjonariusz	Stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania		Stan na dzień 31 grudnia 2020 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 %)
Mateusz Cacek ¹	3 853 332	11,97	3 853 332	11,97	Nd	Nd
Michalina Marzec ¹	3 370 313	10,47	3 370 313	10,47	Nd	Nd
Sylwester Cacek ¹	405 628	1,26	405 628	1,26	5 561 690	17,27
Robert Dziubłowski ²	1 680 432	5,22	1 680 432	5,22	1 680 432	5,22
Quercus TFI S.A. ³	788 429	2,45	1 628 328	5,06	1 628 328	5,06
Mariola Krawiec-Rzeszotek ⁴	1 796 146	5,57	1 796 146	5,57	1 796 146	5,57
Pozostali akcjonariusze	20 305 232	63,06	19 465 333	60,45	21 532 916	66,88
RAZEM	32 199 512	100,00	32 199 512	100,00	32 199 512	100,00

* Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym nr 49/2020 w dn.15 grudnia 2020 r. Mateusz Cacek oraz Michalina Marzec poinformowali, że łącznie z Sylwestrem Cackiem tj. osobą, z którą łączy ich ustne porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, posiadają łącznie 7.629.273 akcji Spółki, co stanowi 23,69% w ogólnej liczbie głosów.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_49_2020.pdf

² Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting. (Spółka zwraca uwagę, że w dniu 10 sierpnia 2017 r. otrzymała Informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 180 000 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 9 sierpnia 2017; 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 293 250 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.

³ Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym 6/2021 w dn. 15 lutego 2021 r Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działające w imieniu zarządzanych Funduszy inwestycyjnych – Acer Aggressive FIZ, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS PARASOLOWY SFIO zmniejszyło posiadaną liczbę akcji do 788 429 szt. co stanowi 2,45% w ogólnej licznie głosów.

<https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb6-2021.pdf>

⁴ łącznie z Andrzejem Rzeszotkiem http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_%204_2019s.pdf

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska
w roku obrotowym 2020

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 2020 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, 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. Do dnia publikacji niniejszego raportu rozpatrywanie wniosku Spółki o wprowadzenie do obrotu ww. akcji zostało zawieszone do czasu przekazania do GPW i do publicznej wiadomości informacji o uprawomocnieniu się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu. Akcje serii L – w liczbie 1.100.000 oraz akcje serii M w liczbie 433.332 zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oznaczone kodem ISIN PLSFNKS00128.

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. 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 wartościowym. Emisja warrantów subskrypcyjnych serii B nastąpiła 29 marca 2018 r., warranty zostały objęte przez Dom Maklerski. W ramach Programu Motywacyjnego z 2017 r. nie doszło do zaoferowania jego uczestnikom warrantów subskrypcyjnych serii B (brak spełnienia warunków według stanu na 31 grudnia 2018 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2020 r.) oraz nie zostały wyemitowane w jego ramach żadne akcje. W dniu 26 lutego 2021 r. Zarząd spółki dominującej stwierdził wygaśnięcie i zakończenie realizowanego na podstawie podjętych w dniu 30 czerwca 2017 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały nr 22 oraz uchwały nr 23.

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, Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w roku obrotowym 2020

które mogłoby doprowadzić do zmniejszenia udziału posiadanych przez niego akcji do poziomu poniżej 15% kapitału zakładowego. Powyższe obowiązywało w okresie 3 lat od dnia 6 lutego 2018 r. W przypadku złamania tego postanowienia bank 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 nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Sfinks Polska S.A.

Skład Zarządu Spółki dominującej w raportowanym okresie:

- 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

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 2020 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 wynagrodzenia pieniężnego należnego poszczególnym osobom zarządzającym Spółką dominującą w 2020 r. z tytułu pełnienia funkcji członka zarządu (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	357,0*	Nd
Cacek Sylwester	357,0*	Nd

*) w tym kwota 56,00 tys. zł nie wypłacona a wierzytelność została objęta Uproszczonym Postępowaniem Restrukturyzacyjnym

Członkowie Zarządu: Sylwester Cacek i Dorota Cacek mieli przyznane ryczałtowe miesięczne wynagrodzenia z tytułu uczestnictwa w posiedzeniach Zarządu, wypłacane na podstawie stosownych uchwał Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki dominującej w dniu 19 maja 2020 r. podjęła uchwałę dotyczącą czasowego obniżenia o 20 % wynagrodzenia członkom Zarządu w okresie od 1 kwietnia 2020 r. do końca miesiąca, w którym zostanie rozpoczęta normalna działalność Sfinks Polska S.A., tj. do końca miesiąca, w którym przestanie obowiązywać na terenie RP stan epidemii. 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.

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: 4,8 tys. zł, Dorota Cacek wartość brutto: 4,8 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: 6,3 tys. zł, Dorota Cacek wartość brutto: 6,3 tys. zł. Polityka wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki przyjęta uchwałą nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 sierpnia 2020 r. określa podstawy, zasady ustalania i naliczania oraz wypłacania wynagrodzeń dla Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz pozwala na finansowanie dobrowolnej składki zdrowotna na ZUS, w przypadku Członków Zarządu z powołania, jeśli złożą takie oświadczenie, z tego świadczenia skorzystał od 01 września 2020 r. Sylwester Cacek wartość świadczenia brutto: 1,9 tys. zł.

10.5.3. Opis działania i skład osobowy Rady Nadzorczej Sfinks Polska S. A.

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie od 1 stycznia 2020 r. 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

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. wynikające ze Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej w raportowanym okresie nie uległy zmianie.

W Spółce dominującej działają Komitety Rady Nadzorczej. Skład i zasady działania komitetów zostały opisane w nocie poniżej.

W poniższej tabeli przedstawiono wynagrodzenie Rady Nadzorczej w raportowanym roku obrotowym.

Tab. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w raportowanym roku obrotowym.

Od 1 września 2019 r. do 31 sierpnia 2020 r. w zakresie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej obowiązywały zasady wynagradzania ustalone uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sfinks Polska S.A. z dnia 22 sierpnia 2019 r., które zostały następnie zmienione ze skutkiem od dnia 1 września 2020 r. uchwałą nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej z dnia 31 sierpnia 2020 r. Uchwalone wynagrodzenie zostało obniżone o 20 % w okresie począwszy od 1 września 2020 r. do końca miesiąca, w którym zostanie rozpoczęta normalna działalność Sfinks Polska S.A., przez co rozumie się w niniejszej uchwale miesiąc, w którym przestanie obowiązywać na terenie Rzeczypospolitej Polskiej stan epidemii.

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenia należne pieniężne w Sfinks Polska S.A. brutto tys. zł
Dziubłowski Robert	58,2*
Karolak Adam	116,4* ¹
Lamentowicz Adam	58,2*
Pawłowski Sławomir	174,6* ²
Wasilewski Artur	116,4* ¹

*w tym kwota 4,00 tys. zł nie wypłacona a wierzytelność została objęta Uproszczonym Postępowaniem Restrukturyzacyjnym

*¹ w tym kwota 8,00 tys. zł nie wypłacona a wierzytelność została objęta Uproszczonym Postępowaniem Restrukturyzacyjnym

*² w tym kwota 12,00 tys. zł nie wypłacona a wierzytelność została objęta Uproszczonym Postępowaniem Restrukturyzacyjnym

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 kolegalnie, 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 raportowanym okresie Komitet Audytu pracował w składzie:

- 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

Członek Komitetu Audytu posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych:

Adam Karolak – Przewodniczący Komitetu Audytu

W okresie sprawozdawczym do 31 grudnia 2020 r. odbyły się 4 posiedzenia Komitetu Audytu.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska
w roku obrotowym 2020

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

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 należycie 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 2020-2022 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. korzystała w przeszłości z usług Roedl Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w zakresie badania sprawozdań finansowych 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 dokonywała w tym okresie również przeglądu skróconych półrocznych sprawozdań finansowych sporządzonych w ww. okresach. Firma audytorska nie świadczyła usług w zakresie doradztwa rachunkowego, podatkowego oraz prawnego oraz 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

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 2020 roku do 31 grudnia 2020 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	
--------------	--------------------	-------

Zalesie Górne, 28 maja 2021 r.

Zalesie Górne, dnia 28 maja 2021 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 2020 roku do 31 grudnia 2020 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 2020 roku do 31 grudnia 2020 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 2020 roku do 31 grudnia 2020 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

Zalesie Górne, dnia 28 maja 2021 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 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.
oraz rocznego sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska
i Sfinks Polska S.A. za okres od 01 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.**

Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. działając na podstawie § 70 ust. 1 pkt 14 oraz § 71 ust. 1 pkt 12 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 2020 r. do 31 grudnia 2020r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska i Sfinks Polska S.A. za okres od 01 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 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 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz rocznym sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska i Sfinks Polska S.A. za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 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 2020.
- 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

Zalesie Górne, dnia 28 maja 2021 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 2020 roku do 31 grudnia 2020 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 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 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

Zalesie Górne, 28 maja 2021 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 2020 r. do 31 grudnia 2020 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