

Wybrane dane finansowe rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Sfinks

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01.01.2019 do 30.06.2019	narastająco okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	narastająco okres od 01.01.2019 do 30.06.2019	narastająco okres od 01.01.2018 do 30.06.2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	81 650	85 856	19 042	20 251
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	235	(809)	55	(191)
III. Zysk (strata) brutto	(6 967)	(3 627)	(1 625)	(856)
IV. Zysk (strata) netto	(5 959)	(3 044)	(1 390)	(718)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 824	8 626	5 090	2 035
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 991)	(4 090)	(698)	(965)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(23 161)	(6 460)	(5 401)	(1 524)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 328)	(1 924)	(1 009)	(454)
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,19)	(0,10)	(0,04)	(0,02)
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,19)	(0,10)	(0,04)	(0,02)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 30.06.2019	stan na 31.12.2018	stan na 30.06.2019	stan na 31.12.2018
XI. Aktywa razem	316 869	142 188	74 522	33 067
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	320 643	140 013	75 410	32 561
XIII. Zobowiązania długoterminowe	181 464	33 691	42 677	7 835
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	139 179	106 322	32 733	24 726
XV. Kapitał własny	(3 774)	2 175	(888)	506
XVI. Kapitał podstawowy	31 099	31 099	7 314	7 232
XVII. Liczba akcji (w szt.)	31 099 512	31 099 512	31 099 512	31 099 512
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,12)	0,07	(0,03)	0,02
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,12)	0,07	(0,03)	0,02
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: 4,2880 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: 4,2395 PLN.
- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.06.2019 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 28.06.2019 roku, tj.: 4,2520 PLN.
- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2018 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.12.2018 roku, tj.: 4,300 PLN.

Grupa Kapitałowa Sfinks Polska S.A.
ul. Świętojańska 5A
05-500 Piaseczno

Raport z przeglądu
śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2019 do 30.06.2019

Rödl & Partner

Roedl Audit Sp. z o.o.

ul. Sienna 73
00-833 Warszawa
Telefon: + 48 (22) 244 00 00
Telefax: + 48 (22) 244 00 01
e-mail warszawa@roedl.pl
Internet www.roedl.pl

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 01.01.2019 do 30.06.2019

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A., której Jednostką dominującą jest Sfinks Polska S.A. z siedzibą w Piasecznie sporządzonego na dzień 30 czerwca 2019 roku, na które składają się: skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2019 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 roku oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające („*śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*”).

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Paragraf objaśniający

Nie składając zastrzeżeń do wniosku z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na informacje zawarte w dodatkowej notce objaśniającej nr 4 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której wskazano na poniesioną w I półroczu 2019 roku stratę netto w kwocie 5.959 tys. zł. Ponadto Grupa poinformowała o utrzymującym się znaczącym udziale finansowania dłużnego oraz, że planowana na 2019 rok emisja akcji Jednostki dominującej o wartości 6.000 tys. zł obarczona jest ryzykiem braku pełnej realizacji.

Dodatkowo w notach objaśniających 24 i 35 Grupa ujawniła fakt niedotrzymania założeń umowy kredytowej na dzień 30.06.2019 roku, co uprawnia bank m.in. do podniesienia marży kredytu o 2 p.p. lub wypowiedzenia umowy przed terminem jej obowiązywania. Podwyższenie marży, oprócz wzrostu kosztów odsetkowych, wpłynęłoby na obniżenie wyceny wartości niematerialnych Grupy o ok 1.700 tys. zł. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy, będzie mieć istotnie negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy. Na dzień sporządzenia tego raportu pomimo niedotrzymania założeń umowy kredytowej bank nie skorzystał z możliwości podniesienia marży ani nie wypowiedział umowy kredytowej.

Powyższe warunki wraz z pozostałymi ujawnieniami w notach 4, 24 i 35 wskazują na istnienie znaczącej niepewności, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności.

Jednocześnie Zarząd Jednostki dominującej w notce nr 4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego opisał okoliczności, które w ocenie Zarządu Jednostki dominującej pozwalają na przyjęcie założenia o kontynuowaniu przez Grupę działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nasz raport nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do powyższej kwestii.

Warszawa, 30.09.2019

Signed by / Podpisano
przez:



Tomasz Martyniuk
Roedl Audit sp. z o.o.

Date / Data: 2019-09-30 22:49

.....
Tomasz Martyniuk
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13001

Działający w imieniu:

Roedl Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Sienna 73, nr na liście 2623.

Signed by / Podpisano
przez:



Magdalena Maria
Ludwiczak
Roedl Audit sp. z o.o.

Date / Data: 2019-09-30 23:03

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

**GRUPA KAPITAŁOWA
SFINKS POLSKA**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019r. do 30 czerwca 2019r.**

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 30 czerwca 2019r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

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

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

	Strona
Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2019r. do 30 czerwca 2019r. wykazujące stratę netto w kwocie 5.959 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 6.003 tys. zł	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 316.869 tys. zł	4
Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 30 czerwca 2019r., wykazujące spadek kapitałów własnych o kwotę 5.949 tys. zł	6
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 30 czerwca 2019r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4.328 tys. zł	7
Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 30 września 2019r. oraz podpisane przez:

Wiceprezes Zarządu ds.
Finansowych
Dariusz Strojewski

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 30 września 2019r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

**Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres
od 1 stycznia 2019r. do 30 czerwca 2019r.**

	Nota	od 01.01.2019 do 30.06.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 30.06.2018 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7	81 650	85 856
Koszt własny sprzedaży	8	(69 186)	(75 205)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		12 464	10 651
Koszty ogólnego zarządu	8	(12 255)	(10 571)
Pozostałe przychody operacyjne	9	877	413
Pozostałe koszty operacyjne	10	(851)	(1 302)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		235	(809)
Przychody finansowe	11	1 288	250
Koszty finansowe	11	(8 490)	(3 068)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(6 967)	(3 627)
Podatek dochodowy	12	1 008	583
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(5 959)	(3 044)
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(5 959)	(3 044)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(5 959)	(3 044)
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
		(5 959)	(3 044)
Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
Rachunkowość zabezpieczeń		(54)	(259)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		10	49
Inne całkowite dochody (netto)		(44)	(210)
Dochody całkowite razem		(6 003)	(3 254)
Dochód całkowity przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(6 003)	(3 254)
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
Zysk (strata) na jedną akcję			
Zwykły	13	(0,19)	(0,10)
Rozwodniony	13	(0,19)	(0,10)
Całkowity dochód na jedną akcję			
Zwykły	13	(0,19)	(0,11)
Rozwodniony	13	(0,19)	(0,11)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019r

	Nota	Na dzień 30.06.2019 PLN'000	Na dzień 31.12.2018 PLN'000	Na dzień 30.06.2018 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	14	31 027	29 210	28 708
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	17	1 037	1 037	1 037
Rzeczowe aktywa trwałe	15	225 027	51 581	54 320
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	11 457	10 314	10 864
Udziały w innych jednostkach	17	200	200	200
Należności długoterminowe	18	10 009	10 093	8 175
Udzielone pożyczki długoterminowe	21	29	67	65
Aktywa finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	8 676	8 222	7 813
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	1 087	1 087	1 087
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		79	95	102
		288 628	111 906	112 371
Aktywa obrotowe				
Zapasy	22	2 731	2 464	2 700
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	17 826	15 867	15 906
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	21	346	285	215
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20	-	-	93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	7 338	11 666	8 519
		28 241	30 282	27 433
Aktywa razem		316 869	142 188	139 804

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

	Nota	Na dzień 30.06.2019 PLN'000	Na dzień 31.12.2018 PLN'000	Na dzień 30.06.2018 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	31 099	31 099	31 099
Kapitał zapasowy	23	11 129	11 129	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	23	(185)	(141)	76
Inne składniki kapitału własnego	23	2 228	2 174	2 111
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(42 086)	(37 404)	(37 404)
Zysk netto okresu obrotowego		(5 959)	(4 682)	(3 044)
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		(3 774)	2 175	3 967
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		-	-	-
Razem kapitały własne		(3 774)	2 175	3 967
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	24	-	-	59 410
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	150 095	1 454	1 451
Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe	34	10 453	12 409	8 893
Zobowiązania finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	8 676	8 222	7 813
Inne zobowiązania długoterminowe	28	12 240	11 606	11 483
		181 464	33 691	89 050
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	26 733	22 745	19 590
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	740	608	601
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	31 370	933	1 163
Zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu wyceny inst.finansowych	25	229	174	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu odwrotnego	32	4 162	7 992	7 977
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	69 033	69 138	11 207
Przychody rozliczane w czasie	34	2 504	1 610	3 751
Rezerwy krótkoterminowe	30	4 408	3 122	2 498
		139 179	106 322	46 787
Pasywa razem		316 869	142 188	139 804
Wartość księgowa		(3 774)	2 175	3 967
Liczba akcji		31 099 512	31 099 512	31 099 512
Wartość księgowa na 1 akcję w PLN		(0,12)	0,07	0,13
Rozwodniona liczba akcji		31 952 842	31 952 842	31 952 842
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję w PLN		(0,12)	0,07	0,12

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019r.

	od 01.01.2019 do 30.06.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000	od 01.01.2018 do 30.06.2018 PLN'000
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	31 099	30 666	30 666
Emisja akcji w wartości nominalnej	-	433	433
Stan na koniec okresu	31 099	31 099	31 099
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	11 129	11 129	11 129
Pokrycie strat	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
Koszty emisji	-	-	0
Stan na koniec okresu	11 129	11 129	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych			
Stan na początek okresu	(141)	286	286
Zwiększenia	-	-	0
Zmniejszenia	(44)	(427)	(210)
Stan na koniec okresu	(185)	(141)	76
Inne składniki kapitału własnego			
Stan na początek okresu	2 174	2 062	2 062
Zwiększenia	54	112	49
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na koniec okresu	2 228	2 174	2 111
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu	(37 404)	(28 190)	(28 190)
Wynik skonsolidowany poprzedniego roku	(4 682)	(9 215)	(9 215)
Inne	-	-	-
Stan na koniec okresu	(42 086)	(37 404)	(37 404)
Zysk netto			
Stan na początek okresu	(4 682)	(9 215)	(9 215)
Wyniku finansowy roku ubiegłego	4 682	9 215	9 215
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	(5 959)	(4 682)	(3 044)
Stan na koniec okresu	(5 959)	(4 682)	(3 044)
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu	2 175	6 738	6 738
Stan na koniec okresu	(3 774)	2 175	3 967

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019r.

	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk brutto roku obrotowego	(6 967)	(3 627)
Korekty:	28 791	12 253
Podatek dochodowy zapłacony	(69)	(2)
Różnice kursowe	(829)	-
Amortyzacja środków trwałych	17 112	3 976
Amortyzacja wartości niematerialnych	766	441
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	10	965
Likwidacja środków trwałych	25	7
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5	(15)
Przychody z tytułu odsetek	(25)	(27)
Koszty odsetek	8 246	2 981
Wycena programu motywacyjnego	54	49
Inne	-	10
Zapasy	(267)	(73)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(1 821)	(689)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5 584	4 630
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 824	8 626
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	19	24
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	62	59
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	22	29
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	-	230
Udzielone pożyczki	(43)	(81)
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	(75)
Wydatki na zakup majątku trwałego	(3 051)	(4 276)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 991)	(4 090)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływ z emisji akcji	-	433
Zmiana zaangażowania z tytułu faktoringu odwrotnego	(3 830)	12
Odsetki zapłacone	(7 770)	(2 734)
Spłata kredytów i pożyczek	(802)	(3 553)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(10 989)	(618)
Koszty emisji akcji własnych	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	230	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 161)	(6 460)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 328)	(1 924)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 666	10 443
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 338	8 519
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności</i>	<i>4 843</i>	<i>5 071</i>

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

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 30 czerwca 2019r.

1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej

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

Podstawowe dane jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej:

Firma Spółki dominującej	SFINKS POLSKA Spółka Akcyjna (zwana dalej Spółką dominującą lub Spółką)
Siedziba	ul. Świętojańska 5A, 05-500 Piaseczno
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe:	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019 roku i na dzień 30.06.2019 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2018r. i na dzień 30.06.2018r. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych.

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

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

Po dacie bilansowej podmiot zależny od Spółki Dominującej nabył prawa własności intelektualnej związanej z conceptami: Meta Seta Galareta, Meta Disco oraz prawa i obowiązki do wybranych lokali.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 r. Spółka dominująca nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym innymi niż podmioty powiązane kapitałowo.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Grupa Kapitałowa obejmuje spółki zależne powiązane kapitałowo:

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

* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Struktura właścicielska

Stan na dzień 30.06. 2018r. według najlepszej wiedzy Spółki

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

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

Stan na dzień 31.12.2018r. według najlepszej wiedzy Spółki

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Stan na dzień 30 czerwca 2019 i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	17,88%
Robert Dziubłowski*	5,40%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,03%
Quercus TFI S.A.**	5,24%
Pozostali	66,45%
Razem	100,00%

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

** Łączny udział Quercus TFI S.A., który działa w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych- QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ oraz Acer Aggressive FIZ, posiadających wspólnie akcje Sfinks Polska S.A.

Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia 2019r. do 5 lutego 2019r.:

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

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

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

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

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

Skład Zarządu Spółki w okresie od 22 sierpnia 2019r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2019 rok

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

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

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

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

W dniu pierwszego zastosowania Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu wcześniej klasyfikowanego jako leasing operacyjny zgodnie z MSR17 w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych zdyskontowanych z zastosowaniem krajowej stopy procentowej leasingobiorcy z dnia 01.01.2019 r.. Krajowa 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, Grupa 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.

Grupa na dzień 01.01.2019 r. wyceniła aktywa z tytułu leasingów klasyfikowanych w MSR17 jako leasingi operacyjne zgodnie z MSSF16 C8(b)(ii) tj. w wartości równej zobowiązaniu z tytułu leasingu. Z uwagi na brak istotnych pozycji przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018 r. w Grupie nie powstała korekta kapitałów własnych z tytułu pierwszego ujęcia. Grupa zdecydowała o niestosowaniu MSSF16 w stosunku do leasingów klasyfikowanych wg MSR17 jako leasingi operacyjne, których bazowy składnik aktywów ma niską wartość lub okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy od daty pierwszego ujęcia, przy czym dla umów zawartych przed 1.01.2019 r., jako datę pierwszego ujęcia przyjmuje się 1.01.2019 r..

W przypadku umów zawartych na czas nieokreślony, których Grupa nie zamierza wypowiedzieć, dotyczących umów najmu lokali Grupa przyjęła okres leasingu jako 10-letni od późniejszej z dat: daty przeprowadzania generalnej modernizacji lokalu i daty pierwszego ujęcia, przy czym dla umów zawartych przed 1.01.2019 r., jako datę pierwszego ujęcia przyjmuje się 1.01.2019 r.

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

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

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

Wdrożenie powyższego standardu spowodowało wzrost sumy bilansowej Grupy na dzień 1.01.2019r o 188 450 tys. zł, a następnie obniżenie wyniku finansowego brutto za pierwsze półrocze 2019 roku o 1 690tys. zł (w tym: wzrost amortyzacji o 13 014 tys. zł, obniżenie kosztów usług o 15 435 tys. zł oraz wzrost kosztów odsetek o 4 943 i dodatnie różnice kursowe w kwocie 830 tys. zł). Aktywa z tytułu leasingów na dzień 30.06.2019 wyniosły 177 871 tys. zł, a zobowiązania finansowe z tytułu leasingu 179 561 tys. zł

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

Wyżej wymieniona zmiana nie miała istotnego wpływu na śródroczne sprawozdania finansowe Grupy za pierwsze półrocze 2019 roku.

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

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

- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,

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

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

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

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

3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa sporządza:

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

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

4. Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2019r. do 30 czerwca 2019r. zostało sporządzone z uwzględnieniem założenia kontynuacji działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji i nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w przypadku braku takiego założenia.

W analizowanym okresie Grupa odnotowała pogorszenie się wskaźników płynności, ujemny poziom rentowności netto, ujemny kapitał obrotowy oraz obniżenie poziomu finansowania kapitału obrotowego faktoringiem odwrotnym. Ponadto w okresie sprawozdawczym Grupa wygenerowała stratę netto w wysokości 5.959 tys. zł. Na dzień 30.06.2019 roku zobowiązania krótkoterminowe Grupy przewyższały aktywa obrotowe o 110.938 tys. zł (w tym 63.588 tys. zł z tytułu reklasu do zobowiązań krótkoterminowych części zobowiązania długoterminowego kredytu na skutek złamania kowentantu z umowy kredytowej i 30.547 tys. zł z tytułu wyceny krótkoterminowej części zobowiązań z tytułu leasingów zgodnie z MSSF16).

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 Grupę dodatkowych wydatków (przejęcie i rozwój conceptów, budowa kanału delivery, rozwój narzędzi IT). Na wyniki Grupy miały wpływ również zmiany zachodzące w otoczeniu prawno-gospodarczym i ryzyka z nimi związane. Jako najistotniejsze dla funkcjonowania Grupy Zarząd Spółki dominującej wskazuje czynniki generujące wzrost kosztów działania restauracji jak również kosztów ogólnego zarządu (presja płacowa, koszty energii elektrycznej, ceny zakupu surowców), a także ograniczenie handlu w niedziele oraz częste zmiany przepisów prawa generujące dodatkowe nakłady/koszty (m.in. zmiany przepisów MSSF, VAT, CIT, ordynacja podatkowa, RODO, MAR).

Zarząd oczekuje, że osiągnięcie wzrostu skali działania pomoże Grupie ograniczać negatywne skutki zmian obserwowanych w otoczeniu, w szczególności pozwoli na obniżanie krańcowych kosztów: zarządzania sieciami restauracji, zakupów, najmu (wzrost siły negocjacyjnej), a tym samym przyniesie stabilną poprawę płynności Spółki w dłuższym horyzoncie czasowym.

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

- zgodnie z przyjętą strategią, skupienie działań w zakresie rozwoju na modelu franczyzowym, dzięki czemu ulegną znacznemu ograniczeniu wydatki inwestycyjne po stronie Grupy oraz zostanie ograniczone ryzyko związane z rynkiem pracy,
- kontynuowanie procesu przekształcania restauracji własnych na model franczyzowy,
- wdrożenie systemu informatycznego w sieciach SPHINX, Chłopskie Jadło i WOOK, co poprawi sprawność sprzedażową i operacyjną sieci,
- kontynuowanie procesu emisji akcji serii P – Zarząd przesunął datę zakończenia subskrypcji akcji do 15 października 2019 roku oraz wysłał oferty objęcia akcji wybranym podmiotom. Do daty niniejszego sprawozdania zawarto umowy na objęcie 3.000.000 szt akcji, z czego inwestorzy opłacili 600.000 sztuk akcji. Ponadto Sylwester Cacek przyjął ofertę objęcia dodatkowych 3.000.000 sztuk akcji.
- ze względu na wystąpienie naruszeń umowy kredytowej i faktoringu odwrotnego w zakresie braku dokapitalizowania, podjęcie przez Spółkę i jej głównego akcjonariusza działań w celu dodatkowego zabezpieczenia kredytu i umowy faktoringu odwrotnego: Spółka dominująca wystawiła, celem zabezpieczenia kredytu, weksel własny in blanco, poręczony przez głównego akcjonariusza (opisany w nocie 24) oraz wystąpiła z wnioskiem do walnego zgromadzenia o przyjęcie uchwał w sprawie przedłużenia terminu emisji obligacji serii A3. Ponadto zarząd wystąpił do akcjonariuszy o wyrażenie zgody na przeniesienie zorganizowanych części przedsiębiorstwa do spółek zależnych (opisane w nocie 6.3.1. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej),
- ze względu na fakt, że opracowany na podstawie danych historycznych plan finansowy wskazuje, że dokapitalizowanie Spółki na kwotę 6 mln zł będzie niewystarczające, aby zapewnić utrzymanie poziomu kapitałowych wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie kredytowej dla kolejnych okresów sprawozdawczych oraz w kontekście niezrealizowanego do daty sporządzenia sprawozdania zobowiązania do uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia

Akcjonariuszy na przedłużenie daty wykupu obligacji zamiennych serii A3, zarekomendowanie przez Zarząd aktualizacji strategii oraz rozpoczęcie procesu przeglądu opcji strategicznych; przegląd obejmuje analizę obecnych i potencjalnych źródeł finansowania Spółki dominującej (finansowanie dłużne lub własne w ramach kapitału docelowego i warunkowego) lub rozwoju wybranych marek, co pozwoliłoby na zachowanie poziomu wskaźników finansowych na wymaganym w Umowie Kredytowej poziomie i uniknięcie ryzyka sankcji z tytułu naruszeń umowy,

Zarząd Spółki dominującej opracował plan finansowy na rok 2019 i lata późniejsze w oparciu o dane historyczne z uwzględnieniem oczekiwanych efektów podejmowanych działań, w tym w zakresie pozyskania środków finansowych na poziomie 6 mln zł w założonym terminie (poprzez emisję opisaną w par. 6.3 niniejszego sprawozdania) zgodnie z którym, pomimo pogorszenia wskaźników płynności, środki pieniężne jakimi dysponuje Grupa wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej, będą wystarczające do regulowania zaciągniętych zobowiązań i do prowadzenia działalności przez najbliższe 12 m-cy w niezmiennym istotnie zakresie.

Niemniej Zarząd uważa, że przy analizie planowanych przez Spółkę dominującą działań należy uwzględnić fakt, iż plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obarczone 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 pozyskania środków finansowych na poziomie 6 mln zł poprzez emisję opisaną w par. 6.3 niniejszego sprawozdania, wystąpi ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki dominującej. Zgodnie z założeniami strategii Spółki dominującej, w przypadku braku lub opóźnienia realizacji planów pozyskania finansowania w drodze dokapitalizowania, Zarząd podejmie działania celem zrównoważenia bieżących przepływów pieniężnych, w tym:

- dostosowanie kosztów ogólnego zarządu do wpływów aktualnie generowanych przez sieć restauracji,
- ograniczenie inwestycji, w tym w lokale własne, rozwój sieci w oparciu wyłącznie o franczyzę celem przeniesienia kosztów inwestycji na franczyzobiorców,
- zintensyfikowanie działań zmierzających do przekształceń lokali własnych we francyzowe, w celu dalszego ograniczania kosztów centrali, wygenerowania dodatkowych wpływów z opłat jednorazowych z tytułu przekształceń oraz przyspieszenia wzrostu sprzedaży gastronomicznej przez sieć restauracji,
- renegocjacje warunków kredytu bankowego, w tym w zakresie zmiany struktury zabezpieczeń kredytu bankowego w celu uproszczenia procesu zbywania aktywów Spółki w procesie przekształceń na franczyzę oraz minimalizacji kwoty zabezpieczeń kredytu aktywami płynnymi,
- renegocjacje warunków płatności zobowiązań handlowych,
- pozyskanie finansowania dłużnego poprzez emisję obligacji zamiennych serii A, kierowanej do inwestorów zainteresowanych inwestycją w instrumenty hybrydowe.

Jednocześnie, Zarząd podjął szereg działań, także w ramach przeglądu opcji strategicznych, których skutkiem będzie zapewnienie zrównoważenia przepływów pieniężnych w perspektywie średnio- i długoterminowej, mających na celu pozyskanie kapitału, optymalizację i poszerzenia bazy finansowania dłużnego oraz pozyskanie partnerów kapitałowych i strategicznych, wspierających rozwój marek Grupy oraz wzrost przychodów Grupy.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Inwestycje w jednostki zależne

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

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

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

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

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

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartością godziwą udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostkach pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

Wartość firmy

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

W przypadku rzeczowych aktywów trwałych uznaje się, że najmniejszym możliwym do zidentyfikowania ośrodkiem generującym przepływy pieniężne jest pojedyncza restauracja, chyba że ustalenia umowne z wynajmującym stanowią inaczej. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

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

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

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 dominująca 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 dominująca przyjmuje nieodwołalny okres leasingu, wraz z okresami, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu (jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka dominująca skorzysta z tej opcji). Dla umów zawartych na czas nieokreślony Spółka dominująca szacuje najbardziej prawdopodobny okres trwania umowy, dla umów najmu lokali Spółka dominująca 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 dominująca ujmuje bezpośrednio w koszty.

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy uwzględnia ryzyko Spółki dominującej, okres leasingu i przedmiot leasingu. Z uwagi na fakt, że Spółka dominująca posiada istotne zobowiązanie kredytowe udzielone Spółce na długi okres, które zostało wykorzystane na sfinansowanie rozwoju sieci, Spółka dominująca 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 są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:

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

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

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Grupa 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 Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Grupa 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 spełniają 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. Jako kapitał podstawowy wykazuje się wartość nominalną kapitału Spółki dominującej. Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym, jako pomniejszenie wpływów z emisji.

Kapitał opłacony, a niezarejestrowany wykazywany jest jako odrębna pozycja kapitałów.

Kapitał zapasowy

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

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych

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

Inne składniki kapitału

Główną pozycję wśród tych kapitałów w Grupie stanowi kapitał wynikający z programów motywacyjnych skierowanych do Zarządu i kluczowej kadry kierowniczej. Wartość tego kapitału jest wyceniana zgodnie z MSSF2.

Spółka dopuszcza tworzenie innych pozycji kapitałów własnych wg potrzeb Grupy.

Rezerwy

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

Transakcje w walutach obcych

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

Podatek dochodowy

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

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

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

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

7. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2019 do 30.06.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.06.2018 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	79 930	83 765
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	70 198	78 247
- przychody z umów marketingowych oraz pozostałe	9 732	5 518
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 720	2 091
Razem	81 650	85 856

8. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2019 do 30.06.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.06.2018 000'PLN
Amortyzacja	(17 878)	(4 417)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	<i>(13 015)</i>	-
Zużycie materiałów i energii	(24 338)	(25 934)
Usługi obce	(30 032)	(45 890)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	<i>15 435</i>	-
Podatki i opłaty	(435)	(473)
Wynagrodzenia	(5 555)	(5 208)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(873)	(891)
Pozostałe koszty rodzajowe	(600)	(817)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 730)	(2 146)
Razem	(81 441)	(85 776)
 Koszt własny sprzedaży	 (69 186)	 (75 205)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	<i>2 300</i>	-
Koszty ogólnego zarządu	(12 255)	(10 571)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	<i>120</i>	-
Razem	(81 441)	(85 776)

9. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2019 do 30.06.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.06.2018 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	62	15
Odszkodowania i kary umowne	114	90
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	480	157
Sprzedaż wyposażenia	138	77
Bony przeterminowane	55	29
Splata należności skorygowanych do ceny nabycia	-	16
Pozostałe	28	29
Razem	877	413

10. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2019 do 30.06.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.06.2018 000'PLN
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(67)	-
Likwidacja środków trwałych	(25)	(7)
Odpisy aktualizujące należności	(684)	(247)
Utworzone odpisy aktualizujące majątek trwały	(10)	(965)
Koszty procesowe	(19)	(46)
Kary umowne i odszkodowania	(33)	(8)
Darowizny	(1)	(3)
Przedawnione należności	-	(6)
Pozostałe koszty	(12)	(20)
Razem	(851)	(1 302)

11. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2019 do 30.06.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.06.2018 000'PLN
Uzyskane odsetki	454	246
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	829	(4)
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	<i>824</i>	-
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(2 898)	(2 291)
Koszty odsetek od leasingów	(5 025)	(85)
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	<i>(4 918)</i>	-
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(236)	(90)
Dyskonto kaucje	92	(146)
Koszty faktoringu odwrotnego	(320)	(329)
Dyskonto Grupa Żywiec	(98)	(118)
Inne	-	(1)
	(7 202)	(2 818)

12. Podatek dochodowy

	od 01.01.2019 do 30.06.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.06.2018 000'PLN
Podatek bieżący	(125)	(3)
Podatek odroczony	1 133	586
Razem podatek	1 008	583

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2019	Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.06.2019	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2018r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2018r.
Odniesionych na wynik finansowy	62 664	11 798	56 379	10 659
Środki trwałe i wartości niematerialne	25 006	4 751	24 036	4 567
Odpisy na należności	11 392	2 164	11 401	2 165
Straty podatkowe	6 253	1 088	2 456	424
Udziały i pożyczki - odpisy	2 553	485	2 553	485
Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	16 208	3 072	15 510	2 938
Inne	1 252	238	423	80
Odniesionych na kapitał własny	228	43	174	33
Wycena instrumentów zabezpieczających	228	43	174	33
RAZEM	62 892	11 841	56 553	10 692
wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie		11 841		10 692

Rezerwa na podatek odroczony

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2019	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.06.2019	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2018	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2018
Odniesionych na wynik finansowy	2 072	384	2 019	378
Zobowiązania	803	153	902	171
Odsetki	660	125	505	96
Inne	609	106	612	111
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-
RAZEM	2 072	384	2 019	378

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

	Wartość straty	Kwota do wykorzystania
2015	298	298
2016	121	121
2017	394	394
2018	903	903
2019	4 538	4 538
Razem	6 253	6 253

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

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

13. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	od 01.01.2019 do 30.06.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.06.2018 000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(5 959)	(3 044)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	31 099 512	30 726 032
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,19)	(0,10)
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(5 959)	(3 044)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	31 099 512	30 911 935
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,19)	(0,10)
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(6 003)	(3 254)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	31 099 512	30 726 032
Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,19)	(0,11)
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(6 003)	(3 254)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.)	31 099 512	30 911 935
Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,19)	(0,11)

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

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

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

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

14. Wartości niematerialne

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie (w trym zaliczki)	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2019	4 213	30 169	10 177	637	1 854	47 050
Zwiększenia	-	-	1 556	47	929	2 532
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 449	-	-	1 449
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	780	-	(730)	50
Stan na 30 czerwca 2019	4 213	30 169	12 513	684	2 053	49 632
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2019	(3 196)	-	(4 979)	(107)	-	(8 282)
Zwiększenia	(105)	-	(654)	(6)	-	(765)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(36)	-	-	(36)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019	(3 301)	-	(5 633)	(113)	-	(9 047)
Odpisy aktualizacyjne						
Stan na 1 stycznia 2019	-	(8 839)	(201)	(518)	-	(9 558)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019	-	(8 839)	(201)	(518)	-	(9 558)
Wartość netto na 1 stycznia 2019	1 017	21 330	4 997	12	1 854	29 210
Wartość netto na 30 czerwca 2019	912	21 330	6 679	53	2 053	31 027
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 413	-	-	1 413

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2018	4 213	30 169	4 919	617	5 226	45 144
Zwiększenia	-	-	(283)	4	2 189	1 910
Zmniejszenia	-	-	(4)	-	(10)	(14)
Przemieszczenia	-	-	5 545	16	(5 551)	10
Stan na 31 grudnia 2018	4 213	30 169	10 177	637	1 854	47 050
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2018	(2 986)	-	(4 275)	(99)	-	(7 360)
Zwiększenia	(210)	-	(708)	(8)	-	(926)
Zmniejszenia	-	-	4	-	-	4
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018	(3 196)	-	(4 979)	(107)	-	(8 282)
Odpisy aktualizacyjne						
Stan na 1 stycznia 2018	-	(8 839)	(41)	(518)	-	(9 398)
Zwiększenia	-	-	(160)	-	-	(160)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018	-	(8 839)	(201)	(518)	-	(9 558)
Wartość netto na 1 stycznia 2018	1 227	21 330	603	-	5 226	28 386
Wartość netto na 31 grudnia 2018	1 017	21 330	4 997	12	1 854	29 210

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 01 stycznia 2018	4 213	30 169	10 136	626	45 144
Zwiększenia	-	-	911	3	914
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	2	7	9
Stan na 30 czerwca 2018	4 213	30 169	11 049	636	46 067
Umorzenie					
Stan na 01 stycznia 2018	(2 986)	-	(4 275)	(99)	(7 360)
Zwiększenia	(105)	-	(333)	(3)	(441)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2018	(3 091)	-	(4 608)	(102)	(7 801)
Odpisy aktualizacyjne					
Stan na 01 stycznia 2018	-	(8 839)	(41)	(518)	(9 398)
Zwiększenia	-	-	(160)	-	(160)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2018	-	(8 839)	(201)	(518)	(9 558)
Wartość netto na 01 stycznia 2018	1 227	21 330	5 820	9	28 386
Wartość netto na 30 czerwca 2018	1 122	21 330	6 240	16	28 708

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

15. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2019	989	98 679	30 618	2 776	25 281	991	159 334
Korekta z tytułu MSSF16	-	188 450	-	-	-	-	188 450
Stan na 01 stycznia 2019 po korekcie	989	287 129	30 618	2 776	25 281	991	347 784
Zwiększenia	-	2 077	193	177	58	892	3 397
<i>w tym MSSF16</i>	-	1 940	-	138	-	-	2 078
Zmniejszenia	-	(1 114)	(103)	(514)	(195)	(10)	(1 936)
<i>w tym MSSF16</i>	-	(1 114)	-	-	-	-	(1 114)
Przemieszczenia	-	-	107	-	277	(434)	(50)
Stan na 30 czerwca 2019	989	288 092	30 815	2 439	25 421	1 439	349 195
Umorzenie							
Stan na 01 stycznia 2019	-	(57 637)	(21 746)	(2 321)	(19 122)	-	(100 826)
Zwiększenia	-	(14 584)	(1 174)	(153)	(1 203)	-	(17 114)
<i>w tym MSSF16</i>	-	(12 966)	-	(12)	-	-	(12 978)
Zmniejszenia	-	22	78	480	129	-	709
<i>w tym MSSF16</i>	-	22	-	-	-	-	22
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019	-	(72 199)	(22 842)	(1 994)	(20 196)	-	(117 231)
Odpisy aktualizacyjne							
Stan na 01 stycznia 2019	-	(4 683)	(1 444)	-	(800)	-	(6 927)
Zwiększenia	-	(10)	-	-	-	-	(10)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019	-	(4 693)	(1 444)	-	(800)	-	(6 937)
Wartość netto na 01.01.2019 przed korektą							
Wartość netto na 01.01.2019 po korekcie	989	224 809	7 428	455	5 359	991	240 031
Wartość netto na 30 czerwca 2019	989	211 200	6 529	445	4 425	1 439	225 027
<i>w tym MSSF16</i>	-	176 332	-	126	-	-	176 458

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA**

	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 01 stycznia 2018	989	95 614	30 033	3 620	24 593	965	155 814
Zwiększenia	-	938	501	429	394	6 198	8 460
Zmniejszenia	-	(2 027)	(856)	(1 273)	(368)	(400)	(4 924)
Przemieszczenia	-	4 154	940	-	662	(5 772)	(16)
Stan na 31 grudnia 2018	989	98 679	30 618	2 776	25 281	991	159 334
Umorzenie							
Stan na 01 stycznia 2018	-	(56 009)	(20 122)	(2 992)	(17 240)	-	(96 363)
Zwiększenia	-	(3 028)	(2 324)	(600)	(2 168)	-	(8 120)
Zmniejszenia	-	1 400	700	1 271	278	-	3 649
Przemieszczenia	-	-	-	-	8	-	8
Stan na 31 grudnia 2018	-	(57 637)	(21 746)	(2 321)	(19 122)	-	(100 826)
Odpisy aktualizacyjne							
Stan na 01 stycznia 2018	-	(3 699)	(1 486)	-	(805)	-	(5 990)
Zwiększenia	-	(1 595)	(5)	-	-	-	(1 600)
Zmniejszenia	-	611	47	-	5	-	663
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018	-	(4 683)	(1 444)	-	(800)	-	(6 927)
Wartość netto na 01 stycznia 2018	989	35 906	8 425	628	6 548	965	53 461
Wartość netto na 31 grudnia 2018	989	36 359	7 428	455	5 359	991	51 581

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2018	989	95 614	30 033	3 620	24 593	965	155 814
Zwiększenia	-	938	377	76	260	4 301	5 952
Zmniejszenia	-	(389)	(499)	(852)	(189)	(105)	(2 034)
Przemieszczenia	-	3 223	516	-	549	(4 297)	(9)
Stan na 30 czerwca 2018	989	99 386	30 427	2 844	25 213	864	159 723
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2018	-	(56 009)	(20 122)	(2 992)	(17 240)	-	(96 363)
Zwiększenia	-	(1 440)	(1 143)	(333)	(1 059)	-	(3 975)
Zmniejszenia	-	155	405	852	122	-	1 534
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2018	-	(57 294)	(20 860)	(2 473)	(18 177)	-	(98 804)
Odpisy aktualizacyjne							
Stan na 1 stycznia 2018	-	(3 699)	(1 486)	-	(805)	-	(5 990)
Zwiększenia	-	(801)	(4)	-	-	-	(805)
Zmniejszenia	-	196	-	-	-	-	196
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2018	-	(4 304)	(1 490)	-	(805)	-	(6 599)
Wartość netto na 01 stycznia 2018	989	35 906	8 425	628	6 548	965	53 461
Wartość netto na 30 czerwca 2018	989	37 788	8 077	371	6 231	864	54 320

Zmiana stanu odpisów na rzeczowe aktywa została omówiona w nocie 16.
Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych zostały ujawnione w nocie 24 i 32.

16. Utrata wartości wartości niematerialnych i środków trwałych.

a) Środki trwałe

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

Na dzień 30.06.2019 r. testy na utratę wartości zostały przeprowadzone w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji bieżący rok obrotowy z uwzględnieniem prostej ekstrapolacji wyników na kolejne 10 lat, przy czym planowane przepływy za bieżący rok zostały opracowane na podstawie planów finansowych restauracji, z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 1,5% wzrost sprzedaży r/r. W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.06.2019 r. stopa do dyskonta wynosiła 8,45% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 9,09% w poprzednim roku). Stopa dyskontowa została ustalona w oparciu o średnią rynkową strukturę kapitału, zmiany stóp i warunków rynkowych.

W wyniku dokonanych testów na w roku 2019 Grupa per saldo utworzyła w ciężar kosztów tego roku odpisy na środki trwałe w kwocie 10 tys. zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie rozwiązano ani nie wykorzystano odpisów na środki trwałe.

b) Wartości niematerialne

Na dzień 30.06.2019 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne sieci restauracji działających pod tą marką. Plany restauracji opracowano dla okresu 5 lat, przy czym planowane przepływy za bieżący rok obrotowy został opracowany na bazie prostej ekstrapolacji z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu, planowanych działań oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 1,5% wzrost sprzedaży r/r. W przypadku umów franczyzowych w projekcjach zostały uwzględnione zapisy umów franczyzowych regulujących wysokość opłat ponoszonych przez franczyzobiorcę. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu EBITDA.

Od grudnia 2017 r. w testach na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło Spółka stosuje podwyższoną stopę dyskonta (o 4 p.p) w stosunku do stóp przyjmowanych do testów na utratę wartości środków trwałych (różnica wynika z wyższej stopy ryzyka). W teście przeprowadzonym wg stanu na 30.06.2019r. zastosowano stopę procentową 12,45%.

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

Na dzień 30.06.2019 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne generowane dla Spółki przez sieć restauracji franczyzowych działających pod tą marką. Plany opracowano dla okresu 5 lat. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu przychodów. W teście przeprowadzonym wg stanu na 30.06.2019 r. zastosowano stopę procentową 8,45%.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie utworzono, nie rozwiązano, ani nie wykorzystano odpisów na wartości niematerialne.

Projekcje finansowe przyjęte w modelu do wyceny zostały opracowane na podstawie najlepszej wiedzy Spółki na moment ich sporządzenia. Z uwagi, iż są to zdarzenia przyszłe istnieje ryzyko, że realizowane wyniki będą w przyszłości różnić się od założonych. Na wycenę wartości niematerialnych

będzie miało również wpływ potencjalne podniesienie stóp procentowych, co szerzej opisano w notcie nr 35. Spółka będzie na bieżąco śledzić stan realizacji założeń przyjętych do testów, pod kątem zaistnienia przesłanek do rozpoznania utraty wartości znaków.

17. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

W dniu 18 stycznia 2008 r. Spółka dominująca zawarła umowę nabycia udziałów w Shanghai Express Sp. z o.o. W wyniku nabycia, Grupa stała się właścicielem 8.072 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowiło 100% kapitału zakładowego Shanghai Express Sp. z o.o. o łącznej wartości 4 036 tys. zł.

Ostateczna cena nabycia zależała od przychodów netto wygenerowanych przez nabyte restauracje w ciągu 12 miesięcy od dnia nabycia i wyniosła ostatecznie 6 116 tys. zł. Różnica pomiędzy kwotą pierwotnie zapłaconą za udziały w 2008r. i ostateczną ceną nabycia została zaprezentowana w pozycji zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Wyliczenie wartości firmy z konsolidacji przedstawiało się następująco:

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

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

Na dzień bilansowy 30.06.2019r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości firmy, który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie projekcji finansowych opracowanych przez Spółkę dla Shanghai Express Sp. z o.o. dla bieżącego roku obrotowego oraz założenia 1,5% r/r wzrostu przychodów dla kolejnych okresów. W modelu uwzględniono wartość rezydualną dla piątego roku wyceny, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu EBITDA. Stopa dyskonta w całym okresie 8,1%. W wyniku testu wartość firmy nie uległa zmianie.

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

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Należności długoterminowe	10 039	10 093	8 175
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy</i>	7 303	8 201	5 752
Odpis	(30)	-	-
	10 009	10 093	8 175
Należności krótkoterminowe	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Należności handlowe	21 050	18 714	19 796
Odpis aktualizujący wartość należności handlowe	(11 717)	(11 574)	(11 539)
Należności handlowe netto	9 333	7 140	8 257
Należności pozostałe (w tym należności od właścicieli w spółkach zal.)	7 792	9 668	6 763
Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych (w tym od właścicieli w spółkach zal.)	(3 826)	(3 811)	(3 810)
Należności pozostałe netto	3 966	5 857	2 953
Należności podatkowe	4 527*	2 870*	4 696*
Razem należności krótkoterminowe	17 826	15 867	15 906

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

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	15 385	15 275	15 275
Utworzenie odpisu	668	679	247
Korekta wartości należności do ceny nabycia	-	(32)	(16)
Wykorzystanie odpisu	-	(336)	-
Rozwiązanie odpisu	(480)	(201)	(157)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	15 573	15 385	15 349

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

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2019 000'PLN	31.12.2018 000'PLN	30.06.2018 000'PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	7 338	11 666	8 519
W tym środki o ograniczonej dostępności*	4 843	4 918	5 071
Razem	7 338	11 666	8 519

* zgodnie z postanowieniami umowy kredytu z BOŚ S.A. Spółka dominująca na dzień bilansowy 30.06.2019r. posiadała kaucję stanowiącą zabezpieczenie potencjalnej kary umownej (patrz nota 24 niniejszego sprawozdania). Dodatkowo na dzień 30.06.2019r. Spółka dominująca posiadała dedykowany rachunek bankowy o ograniczonej dostępności przeznaczony gromadzenia środków stanowiących zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych przez BOŚ S.A.

20. Pozostałe aktywa finansowe

	30.06.2019 000'PLN	31.12.2018 000'PLN	30.06.2018 000'PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 087	1 087	1 087
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	93
W tym:			
- wycena transakcji IRS	-	-	93
	1 087	1 087	1 180

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 1.087 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 29.

21. Pożyczki udzielone

Stan na 30 czerwca 2019 r.

Nazwa podmiotu	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry	90	50	140	(140)	-
Sportlive24 S.A.	120	12	132	-	132
Sylwester Cacek*	30	2	32	-	32
Inne pożyczki	208	5	213	-	213
Razem	448	69	517	(140)	377
Odpis ogólny na pożyczki					(2)
Razem					375

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Stan na 31 grudnia 2018 r.

Nazwa podmiotu	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry	91	48	139	(139)	-
Sportlive24 S.A.	120	10	130	-	130
Etob Warszawa Sp. zo.o.*	30	2	32	-	32
Inne pożyczki	188	2	190	-	190
Razem	429	62	491	(139)	352

*Pożyczka udzielona przez SPV-3

Stan na 30 czerwca 2018 r.

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

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

22. Zapasy

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Materiały	2 540	2 309	2 609
Towary	191	155	91
Zaliczki na dostawy	-	-	-
Zapasy brutto	2 731	2 464	2 700
Odpis aktualizacyjny	-	-	-
Zapasy netto	2 731	2 464	2 700

23. Kapitały

Kapitał podstawowy	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:			
liczba akcji	31 099 512	31 099 512	31 099 512
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	31 099	31 099	31 099
Kapitał zapasowy	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
AGIO emisyjne pomniejszone o koszty emisji	1 045	1 045	1 045
Z zysków lat ubiegłych	10 084	10 084	10 084
Stan na koniec okresu	11 129	11 129	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Wycena instrumentu zabezpieczającego	(228)	(174)	93
Podatek odroczony	43	33	(17)
Stan na koniec okresu	(185)	(141)	76
Inne składniki kapitału własnego	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Wycena programów motywacyjnych	2 228	2 174	2 111

24. Kredyty i pożyczki

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.06.2019r. w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	81 702	68 800	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 6 punkty procentowe	31.08.2028r.
Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy wg stanu na 31.12.2018 r.					
1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c. 2. Poręczenie spółki Shanghai Express Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie 3. Oświadczenie poręczyciela (Shanghai Express Sp. z o.o.) o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c. 4. Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ, wraz z pełnomocnictwami 5. Zastaw finansowy wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku bankowego, na którym zostanie zdeponowana kwota 3 000 tys. PLN pochodząca ze środków z uruchomienia kredytu na zabezpieczenie potencjalnej kary umownej. (Umowa Kredytu przewiduje możliwość nałożenia kary umownej na Sfinks w kwocie 3 mln zł z tytułu niewłaściwego wykonania zobowiązań wynikających z ustanowienia zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji o której mowa w 12 poniżej.) 6. Dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową Sfinks 7. Zastaw rejestrowy i finansowy na 100% udziałów Sfinks w spółce Shanghai Express Sp. z o.o. 8. Zastaw rejestrowy na znakach towarowych, znaku towarowym SPHINX, znaku towarowym SFINKS, znaku towarowym WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. z o.o.), znaku towarowym CHŁOPSKIE JADŁO, 9. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny o łącznej wartości 28,4 mln zł 10. Przelew wierzytelności przyszłej Sfinks z umów o współpracy – umów franczyzowych oraz wierzytelności Sfinks i Shanghai Express Sp. z o.o. z umów współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi z First Data Polska S.A. i Centrum Usług Płatniczych eService Sp. z o.o. 11. Przelew wierzytelności z umów zawartych z dostawcami w zakresie opłat RETRO i opłat marketingowych z zastrzeżeniem objęcia cesją w/w umów o wpływach powyżej 50 000,00 PLN rocznie lub kierowanie wpływów od kontrahentów na wskazane w umowie kredytowej rachunki bankowe Spółki 12. Warunkowa emisja obligacji zamiennych serii A3 o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN (dwadzieścia milionów złotych) zamiennych na akcje serii L - z ceną zamiany 1 PLN - z zagwarantowaniem prawa Banku do składania w imieniu Sfinks propozycji nabycia obligacji emitowanych w ramach emisji, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności obligacje zostaną zaoferowane akcjonariuszom posiadającym prawo do przynajmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Z zabezpieczenia tego Bank skorzystać może wyłącznie w przypadku naruszenia przez Sfinks określonych warunków Umowy Kredytu. Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 150 % wartości kredytu. Dodatkowo Spółka zawarła transakcję Swapa Procentowego IRS na potrzeby zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej WIBOR 3M wynikającej z Umowy Kredytowej (limit w wysokości 10 500 tys. PLN, harmonogram skorelowany z kredytem, przy czym rozliczenie IRS kwartalne, stopa referencyjna Spółki 2.1 punktu procentowego p.a., stopa referencyjna BOŚ S.A. – WIBOR3M). Jednocześnie Spółka zobowiązała się w Umowie Kredytu m.in. do utrzymania na określonych w Umowie Kredytowej poziomach następujących wskaźników: wskaźnik obsługi długu, relacja zobowiązań finansowych netto do rocznej znormalizowanej EBITDA, wartości kapitału własnego, udziału własnego w finansowaniu majątku Dodatkowo Umowa Kredytowa przewiduje zakaz, bez uprzedniej zgody Banku, zbycia akcji Spółki w ciągu 3 lat od zawarcia Umowy Kredytowej, przez akcjonariusza posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Spółki, w wysokości powodującej spadek tego udziału w kapitale zakładowym poniżej 15%.					

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

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 kowenantu podwyższenia kapitałów własnych o kwotę nie mniejszą niż 5,5 mln PLN w drodze emisji nowych akcji do dnia 31 grudnia 2018 r.

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

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. lub skorzystania z zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji. Bank poinformował Spółkę, że skorzystał z prawa do podwyższenia oprocentowania o 2 p.p.. Z uwagi na naruszenie zobowiązania, o którym mowa powyżej prezentuje na dzień bilansowy cały kredyt w pozycji zobowiązań krótkoterminowych. Ponadto według stanu na dzień bilansowy Spółka nie osiągnęła wymaganych wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego), a także wskaźnika Dług/EBITDA oraz poziomu środków pieniężnych.

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

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

Dodatkowo z uwagi na fakt, iż przypadek naruszenia wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego) wystąpił w dwóch kolejnych okresach bank ma prawo skorzystać z zabezpieczenia w postaci emisji obligacji.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

Podmiot	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Bank Ochrony Środowiska S.A.	68 800	69 138	70 617
inne	233	-	-
Razem	69 033	69 138	70 617
Stan kredytów i pożyczek	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Długoterminowych	-	-	59 410
Krótkoterminowych	69 033	69 138	11 207
Razem	69 033	69 138	70 617

25. Aktywa / Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Według stanu na dzień 30.06.2019 r. Grupa posiadała zobowiązanie finansowe z tytułu wyceny transakcji IRS, szczegółowo opisanego w nocie 24.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała żadnych kontraktów forward.

Wycena transakcji IRS na dzień 30.06.2019 r. – zobowiązanie z tytułu instrumentów finansowych w wysokości 229 tys. zł

26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	2 668	87	97
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	5 242	173	185
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	23 461	672	881
Płatne od 1 roku do 5 lat	91 660	1 428	1 376
Płatne powyżej 5 roku	58 434	27	75
Razem	181 465	2 387	2 614

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	2 680	101	111
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	5 299	200	212
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	24 267	772	973
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	106 536	1 604	1 540
Płatne w okresie powyżej 5 lat	98 368	27	78
Razem minimalne opłaty leasingowe	237 150	2 704	2 913
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(55 685)	(317)	(299)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	181 465	2 387	2 614

Zastosowania MSSF16 na dzień 01.01.2019r. zwiększyło wartość zobowiązania z tytułu leasingu o kwotę 188 450 tys. zł. Stan zobowiązań na dzień 30.06.2019 z tytułu umów najmu nieruchomości wynosił 178 352 tys. zł.

27. Aktywa trwałe z tytułu leasingu finansowego

Zastosowania MSSF16 na dzień 01.01.2019r. zwiększyło wartość środków trwałych z tytułu leasingu o kwotę 188 450 tys. zł

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

Na dzień 30.06.2019 - 437 tys. zł (27 samochodów)

Na dzień 30.06.2019 - 1610 tys. zł (pozostały sprzęt)

Na dzień 30.06.2019 - 176 332 tys. zł (z tyt. najmu nieruchomości zg. MSSF16)

Na dzień 30.06.2019 - 1 413 tys. zł (z tyt. WNIP)

Na dzień 31.12.2018 - 445 tys. zł (32 samochody)

Na dzień 31.12.2018 - 1 895 tys. zł (pozostały sprzęt)

Na dzień 30.06.2018 - 359 tys. zł (31 samochodów)

Na dzień 30.06.2018 - 2150 tys. zł (pozostały sprzęt)

28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Inne zobowiązania długoterminowe	12 240	11 606	11 483
<i>w tym z tytułu nabycia Piwiarni Warki</i>	<i>11 197</i>	<i>11 098</i>	<i>10 999</i>
 Zobowiązania krótkoterminowe	 30.06.2019 000' PLN	 31.12.2018 000' PLN	 30.06.2018 000' PLN
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25 753	21 600	18 577
<i>W tym zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych</i>	<i>3 271</i>	<i>4 702</i>	<i>4 002</i>
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	799	607	626
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	181	538	387
	26 733	22 745	19 590

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	5 647	5 142	5 612

Na dzień 30 czerwca 2019r. istnieje ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji.

W tym w stosunku do podmiotów powiązanych:

- Sfinks Polska S.A. udzieliła w imieniu spółki SPV REST1 Sp. z o. o. dwóch gwarancji bankowych dotyczących płatności z tytułu najmu lokali na łączną kwotę 36 tys. EUR. Powyższe gwarancje obowiązują do dnia 30 kwietnia 2023 roku.

Ponadto:

- Shanghai Express Sp. o. o., spółka z Grupy kapitałowej Sfinks udzieliła Sfinks Polska S.A. poręczenia Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., ponadto dodatkowym zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie poręczyciela o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c. (poręczenie, o którym mowa powyżej zostało udzielone nieodpłatnie) oraz zastaw rejestrowy na należącym do Shanghai Express Sp. z o. o. znaku towarowym WOOK.
- Sylwester i Dorota Cacek udzielili poręczenia osobistego weksli wystawionych przez Spółkę tytułem zabezpieczenia roszczeń wynikających z umowy zawartej z Eurocash S.A. – wartość poręczenia na dzień bilansowy 2 mln zł.
- Spółki SPV.REST1 Sp. z.o.o., SPV.REST3 Sp. z.o.o. ustanowiły zastaw na przedsiębiorstwie w związku zabezpieczeniem Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej przez Spółkę z Bankiem Ochrony Środowiska S.A.
- Ustanowiono zabezpieczenie Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej przez Spółkę z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w postaci cesji wierzytelności bieżących i przyszłych przysługujących spółce zależnej z umów franczyzowych.
- Sylwester Cacek udzielił poręczenia weksla Spółki na rzecz BOŚ Bank SA., o czym mowa w nocie 24.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca 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).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

30. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

30 czerwca 2019	Stan na 01.01.2019 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 30.06.2019 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	2 638	1 539	68	185	3 924
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	459	-	-	-	459
Razem	3 122	1 539	68	185	4 408
31 grudnia 2018	Stan na 01.01.2018 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 31.12.2018 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 006	2 579	61	886	2 638
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	523	451	-	515	459
Razem	1 554	3 030	61	1 401	3 122
30 czerwca 2018	Stan na 01.01.2018 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 30.06.2018 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 006	1 476	23	606	1 853
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	523	612	-	515	620
Razem	1 554	2 088	23	1 121	2 498

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	740	608	601
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-	-
	740	608	601

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:	od 01.01.2019 do 30.06.2019 000' PLN	od 01.01.2018 do 30.06.2018 000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(5 555)	(5 208)
<i>W tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*</i>	(54)	(49)
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(872)	(891)
Razem	(6 427)	(6 099)

* W dniu 20 grudnia 2013r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 5 dotyczącą przyjęcia i ustalenia zasad motywacyjnego programu tzw. opcji menedżerskich, kierowanego do Zarządu i osób kluczowych dla realizacji strategii Sfinks Polska S.A. w formie warrantów subskrypcyjnych, inkorporujących prawo do objęcia, po cenie nominalnej (tj. 1 zł za 1 akcję), akcji Spółki do kwoty 2.550 tys. zł pod warunkiem spełnienia określonych w Regulaminie kryteriów. Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego kryteria przyznania warrantów, oparte o cenę akcji Spółki, są badane za 3 okresy roczne; program przewiduje 3 transze przyznania warrantów.

Spółka dokonała wyceny Programu w oparciu o symulację Monte Carlo, w której generowane są losowo trajektorie cen akcji zgodnie z powszechnie stosowaną konstrukcją modelu Blacka-Scholesa. Wycena jest podzielona na 3 transze odpowiadające przyznaniem warrantów na kolejne okresy. Łączna wycena Programu na dzień bilansowy wynosi 2.062 tys. zł. Koszty Programu w całości obciążą wyniki lat ubiegłych.

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

Spółka wyemitowała 2.550 tys. szt. warrantów subskrypcyjnych serii A, z których 1.700 tys. szt. w dniu 15 lutego 2016r., wskutek spełnienia się warunków przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego i przyjęcia przez zainteresowanych ofert Powiernika, Powiernik przeniósł na Osoby Uprawnione. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej Akcji zwykłej na okaziciela serii M po cenie emisyjnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Warranty wyemitowane zostały na warunkach i w celu realizacji założeń Programu Motywacyjnego. Spółka poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym 2/2016.

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

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

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

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

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

Z puli 1 700 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych przeniesionych na osoby uprawnione do zamiany na akcje serii M 853 330 warrantów subskrypcyjnych serii A nie zostało zamienionych na akcje do ostatniego terminu zamiany warrantów na akcje, tj. 30 listopada 2018 r. i uległy umorzeniu.

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 w formie warrantów subskrypcyjnych, inkorporujących prawo do objęcia, łącznie 1.118.340 akcji Spółki po cenie 3,7 zł za akcję, pod warunkiem spełnienia kryteriów określonych w w/w uchwale a następnie - w uchwalonym w dniu 28 listopada 2017 r. przez Radę Nadzorczą - Regulaminie.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

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 transe przyznania warrantów w każdym roku (po jednej z puli rynkowej i jednej z puli nierynkowej).

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

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

Wycena jest podzielona na 6 transz odpowiadających przyznanym warrantom na kolejne okresy. Spółka w raportowanym okresie ujęła w księgach koszty programu w kwocie 54 tys. zł. Wycena Programu w całym okresie trwania wynosi 245 tys. zł.

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

Według wartości wskaźników na dzień 31.12.2018 nie spełniły się przesłanki do zaoferowania warrantów.

Zatrudnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Pracownicy umysłowi	95	96	95
Pracownicy fizyczni	-	-	-
Razem	95	96	95
	od 01.01.2019	od 01.01.2018	
	do 30.06.2019	do 30.06.2018	
	000' PLN	000' PLN	
Wynagrodzenia członków zarządu	1 234	1 061	
w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego	24	23	

32. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
do 1 miesiąca	1 774	-	-
od 1 do 3 miesięcy	1 889	2 246	971
od 3 miesięcy do 1 roku	499	5 746	7 006
od 1 roku do 5 lat	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	4 162	7 992	7 977

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

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

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

Następnie w dniu 14.05.2019 r. zawarty został aneks do Umowy Faktoringu, w związku z podpisaniem którego zmianie uległ okres jej obowiązywania - do dnia 31.07.2019 r., z zastrzeżeniem, że po upływie tej daty może zostać przedłużona, po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek formalno-prawnych, termin spłaty zobowiązań Spółki wynikających z w/w umowy został ustalony na dzień 27.01.2020r. oraz zmianie uległ limit faktoringu odwrotnego tj. do kwoty 4.000 tys. PLN.

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

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

W zakresie poziomu kapitału własnego oraz wskaźnika dług/EBITDA bank ma prawo – podnieść marżę o 1 p.p. lub obniżyć kwotę limitu lub odstąpić od finansowania nowych wierzytelności.

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

W zakresie naruszenia wskaźnika poziom środków pieniężnych bank ma prawo - podnieść marżę o 1 p.p. lub wypowiedzieć umowę.

Zdarzenia po dacie bilansowej:

W dniu 31 lipca 2019 r. podpisanie aneksu do Umowy o linię faktoringu odwrotnego z BOŚ S.A. na skutek, którego wydłużeniu uległ okres obowiązywania Umowy Faktoringu do dnia 31 stycznia 2020 r. oraz termin spłaty wszelkich zobowiązań Spółki wynikających z w/w Umowy do dnia 31 maja 2020r. Jednocześnie ustalono zmianę dostępnego limitu faktoringowego i przyjęto w tym zakresie nowy harmonogram spłat, który zakłada stopniowe zmniejszanie dostępnego limitu do 0 zł w terminie do 1.02.2020 r.

33. Aktywa i zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Aktywa finansowe z tytułu prawa do udziałów	8 676	8 222	7 813
Zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów	8 676	8 222	7 813

Na podstawie umowy inwestycyjnej z dnia 28 grudnia 2016 w dniu 30 marca 2018 r. Spółka złożyła właścicielowi Fabryka Pizzy Sp z o.o. zawiadomienie o przejściu do drugiego etapu inwestycji, który zakończy się nabyciem w/w spółki ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021 r. W dniu 30 marca 2018 r. Spółka rozpoznała powyższą transakcję w księgach po stronie aktywów w pozycji majątku trwałego, a w pasywach jako zobowiązanie długoterminowe. Wycena w/w aktywa została sporządzona na podstawie wyników realizowanych przez sieć zarządzaną przez Fabryka Pizzy Sp. z o.o. oraz planu rozwoju sieci franczyzowej. Do dnia 31.03.2021 r. sieć franczyzowa będzie rozwijana przez Grupę w SPV Rest 2 Sp. z o. o. w oparciu o umowę masterfranczyzy zawartą z Fabryka Pizzy Sp. z o.o. . Natomiast po przewidywanej dacie przejęcia udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o. rozwój będzie realizowany bezpośrednio w tej spółce. Model do wyceny obejmuje projekcje wyników Fabryka Pizzy Sp. z o.o. na lata 2021-2026 oraz wartość rezydualną po tym okresie ustaloną bez planowanej rocznej stopy wzrostu przepływów. Biorąc pod uwagę, iż projekt jest obecnie we wstępnej fazie, istnieje niepewność dotycząca tempa rozwoju oraz 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. Do dnia 30.06.2019 r. Spółka rozpoznała zwiększenie aktywa z tytułu prawa do udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o. w kwocie stanowiącej równowartość zmiany ww. zobowiązania finansowego.

34. Przychody przyszłych okresów

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rozliczenie umów - długoterminowe	10 453	12 409	8 893
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	2 504	1 610	3 751
	12 957	14 019	12 644
w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy oraz umów franczyzy	9 808	10 334	6 619

35. Ryzyka finansowe

Spółki z Grupy Kapitałowej ponoszą w związku ze swoją działalnością szereg ryzyk finansowych, w tym: ryzyko zmian rynkowych (obejmujące ryzyko zmian stóp procentowych i ryzyko walutowe), ryzyko związane z płynnością finansową, ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu prawno-gospodarczym oraz w ograniczonym stopniu ryzyko kredytowe.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

Sytuacja finansowa Grupy uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim oraz pośrednio rynkach europejskich (ceny surowców spożywczych i pozostałych). Z tego też względu wyniki finansowe Grupy uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. Wśród głównych czynników mogących mieć wpływ na sytuację finansową Grupy wymienić należy m.in.: stopę wzrostu PKB, stopę inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom inwestycji, poziom dochodów ludności, poziom bezrobocia i związane z tym możliwe zmiany trendów konsumenckich. Ewentualne negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej.

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

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa ubezpieczeń społecznych i innych przepisów dotyczących danin publicznych i obowiązków administracyjnych, są czynnikami generującymi ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Grupa prowadzi działalność. Ryzyko to może dotyczyć np. zwiększenia zobowiązań o charakterze publiczno-prawnym lub obciążeń z tytułu realizacji dodatkowych obowiązków o charakterze administracyjnym. W szczególności nie można wykluczyć ryzyka kwestionowania przez organy podatkowe, działające np. w oparciu o odmienną interpretację przepisów prawa podatkowego, dokonywanych przez podmioty Grupy 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 Grupy.

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

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

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 17,5 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 45 mln zł (przy założeniu braku istotnych zmian rynkowych stóp procentowych do 30 listopada 2021r.).

Zmiana rynkowej stopy procentowej o 1 p.p. w okresie sprawozdawczym spowodowałaby wzrost kosztów odsetkowych o ok. 74 tys. zł.

Ponadto Spółka dominująca posiada na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego w wysokości 4 162 tys. zł. Umowa jest oparta o zmienną stopę procentową. Wzrost stopy procentowej o 1p.p. w roku okresie sprawozdawczym spowodowałby wzrost kosztów finansowych o ok. 30 tys. zł w raportowanym okresie.

W przypadku niedotrzymania warunków kredytu w BOŚ S.A., bank ma prawo podnieść marżę kredytu, jednak suma podniesionej marży nie może przekroczyć 4 p.p. Podniesienie marży kredytu o 1 p.p. spowodowałoby wzrost kosztów finansowych o ok. 340 tys. zł w raportowanym okresie.

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

W związku z niedotrzymaniem warunków kredytowych na dzień bilansowy bank ma prawo m.in. podnieść marżę kredytu o 2 p.p., co oprócz wzrostu kosztów odsetkowych, wpłynęłoby na obniżenie wyceny wartości niematerialnych Grupy o ok. 1,7 mln zł.

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Grupa jest narażona na ryzyko walutowe. Na dzień 30 czerwca 2019r. czynsze denominowane w euro występowały w ok. 50% lokali. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego zgodnie z MSSF16, a tym samym na wyniki finansowe Grupy w taki sposób, że wzrost kursu o 1% spowodowałaby spadek wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 1,5 mln. zł.

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

Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy

Na krajowym rynku pracy obserwowany jest sukcesywny spadek podaży pracowników oraz związane z tym zjawiskiem, a także wynikające ze zmian przepisów prawa (m.in. płaca minimalna. PPK, zniesienie limitu ZUS, zwiększenie odpowiedzialności organów Grupy), rosnące koszty pracy.

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 dominującej. Dodatkowo wśród zobowiązań Grupy istotne pozycje stanowią zobowiązania z tytułu nabycia sieci franczyzowej pod marką Piwiarnia, zobowiązania do nabycia udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o. oraz zobowiązania z tytułu faktoringu a także leasingu finansowego. Cena zakupu sieci Piwiarnia, będzie regulowana głównie z wpływów z tej sieci, natomiast na sfinansowanie nabycia udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o. Grupa planuje pozyskać finansowanie zewnętrzne uzupełnione środkami własnymi.

Zobowiązania finansowe oraz bieżące zobowiązania handlowe Grupa planuje realizować ze środków uzyskanych z dokapitalizowania Spółki dominującej (w ramach prowadzonego procesu subskrypcji 6 mln akcji, o którym mowa 6.3.1 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej) oraz ze środków uzyskanych z bieżącej działalności.

Planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł) wg stanu na 30 czerwca 2019r.

Okres płatności	Kredyty i pożyczki	Faktoring odwrotny w BOŚ S.A.	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	1 823	1 774	2 680	25 564	31 841
od 1 do 3 miesięcy	1 590	1 889	5 299	775	9 553
od 3 miesięcy do 1 roku	7 520	499	24 267	1 128	33 414
Razem płatności do 1 roku	10 933	4 162	32 246	27 467	74 808
od 1 roku do 5 lat	45 408	-	106 536	22 425	174 369
powyżej 5 lat	41 455	-	98 368	624	140 447
Razem płatności	97 796	4 162	237 150	50 516	389 624
przyszłe koszty finansowe	(28 763)	-	(55 685)	(2 127)	(86 575)
Wartość bieżąca	69 033	4 162	181 465	48 389	303 049

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

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

Zarząd Spółki dominującej opracował plan finansowy na rok 2019 i lata późniejsze w oparciu o dane historyczne z uwzględnieniem oczekiwanych efektów podejmowanych działań, w tym w zakresie pozyskania środków finansowych na poziomie 6 mln zł zgodnie z którym, pomimo pogorszenia wskaźników płynności, środki pieniężne jakimi dysponuje Grupa wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej, będą wystarczające do regulowania zaciągniętych zobowiązań i sfinansowanie bieżącej działalności, przy założeniu utrzymania poziomu finansowania Kredytem Nieodnawialnym na poziomie przewidzianym w Umowie Kredytu.

Zarząd wskazuje, że plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obarczone ryzykiem braku pełnej realizacji, szczególnie w przypadku planów uzależnionych od działań lub zaniechań osób trzecich oraz od sytuacji rynkowej. W przypadku braku realizacji zakładanych powyżej celów, w tym głównie w zakresie braku planowanych wpływów z tytułu emisji akcji na poziomie 6 mln zł, wystąpi ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki dominującej. Zarząd podejmie wówczas działania celem zrównoważenia przepływów pieniężnych polegających m.in. na ograniczeniu kosztów ogólnego zarządu i wydatków inwestycyjnych, intensywniejszych działaniach w zakresie przekształcenia restauracji własnych we franczyzowe, renegotjacji warunków kredytu oraz warunków spłaty zobowiązań handlowych, a także pozyskaniu finansowania dłużnego z emisji obligacji, o czym szerzej w nocie nr 4.

Jednocześnie Zarząd podjął prace, w ramach przeglądu opcji strategicznych, których celem jest identyfikacja potencjalnych źródeł finansowania, w tym kapitałów własnych, a następnie pozyskanie dodatkowego finansowania, w tym finansowania kapitału obrotowego z tych źródeł, oraz ograniczenie ryzyka kontynuacji naruszenia warunków Kredytu Nieodnawialnego.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

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

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został przeprowadzony w oparciu o plany finansowe dla restauracji Chłopskie Jadło. Biorąc pod uwagę większą niepewność osiągnięcia planowanych wyników przez sieć Chłopskie Jadło w stosunku do pozostałej działalności Grupy Zarząd podjął decyzję o zastosowaniu w teście na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło wyższej stopy procentowej niż w pozostałych testach, tj. na dzień 30 czerwca 2019 r. na poziomie 12,45%. Wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 12.713 tys. zł.

W roku 2017 Grupa przejęła sieć 68 lokali działających w modelu franczyzowym pod szyldem Piwiarnia Warki za cenę 12 mln zł netto, a zasady zapłaty ceny przewidują spłatę poczynsów 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 30 czerwca 2019 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki, wyniki którego wykazały brak podstaw do dokonania odpisów.

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

W zależności od terminu i strony korzystającej z posiadanych opcji cena będzie nie niższa niż 8 mln zł i nie wyższa niż 10 mln zł. W związku z faktem, iż przewidywane ceny w opcjach są różne oraz bazują

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

na przyszłych wynikach przedmiotowej sieci, ostateczna wartość udziałów może odbiegać od obecnych szacunków w tym zakresie.

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

Ryzyko kapitałowe

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

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

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

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

Kapitał podstawowy	31 099
Kapitał zapasowy	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(185)
Inne składniki kapitału własnego	2 228
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(42 086)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(5 959)
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 774)

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Grupy podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające zawartej z BOŚ S.A. umowy kredytowej, w której Spółka dominująca zobowiązała się m.in. do: przeprowadzania przez rachunek bankowy, prowadzony w banku kredytującym działalność Spółki dominującej, obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę dominującą wskaźników finansowych takich jak: wskaźnik obsługi długu, relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości i struktury kapitału własnego, utrzymania stanu środków pieniężnych na poziomach określonych w umowie kredytowej (kovenanty).

Niewypełnienie obowiązków określonych w umowie kredytowej może skutkować podniesieniem marży, skorzystaniem z zabezpieczeń jak również koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia, co może negatywnie wpływać na możliwość pozostałych zobowiązań Spółki dominującej oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością Spółki dominującej, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki i Grupy.

W przypadku braku realizacji postanowień umowy kredytowej, bank ma prawo skorzystać z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy, będzie mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki oraz Grupy, a w konsekwencji może wystąpić ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. Zarząd podejmuje szereg działań opisanych w nocie 4 niniejszego sprawozdania, których celem jest zapewnienie zrównoważonych przepływów pieniężnych oraz poprawa wskaźników finansowych.

Według stanu na dzień bilansowy brak dokapitalizowania przyczynił się do niezrealizowania wskaźników finansowych związanych poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego) wg stanu na dzień 31.03.2019 r. oraz na 30.06.2019 r.. Dodatkowo na dzień 30.06.2019 r. Spółka dominująca naruszyła wskaźniki Dług/EBITDA oraz poziom środków pieniężnych. W zakresie poziomu kapitału własnego oraz wskaźnika Dług/EBITDA bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 1 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p. lub odmówić wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii, w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 1 p.p. lub obniżyć kwotę limitu lub odstąpić od finansowania nowych wierzytelności (za każdy wskaźnik). W zakresie wymaganego udziału kapitału własnego Spółka dominująca jest zobowiązana do podjęcia działań mających na celu podwyższenia kapitału; w przypadku podwyższenia kapitału podstawowego wniosek o jego rejestrację powinien zostać złożony nie później niż w terminu 90 dni od daty publikacji raportu, z którego wynika naruszenie. W przypadku braku naprawienia wskaźnika w sposób opisany w zdaniu poprzedzającym bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 0,5 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p. lub odmówić wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii, w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 0,5 p.p. lub wypowiedzieć umowę lub obniżyć kwotę limitu lub odstąpić od finansowania nowych wierzytelności. W zakresie wskaźnika poziom środków pieniężnych bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 1 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p., w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 1 p.p. lub wypowiedzieć umowę. Analiza wrażliwości wyników Grupy na zmianę marży banku została omówiona przy opisie ryzyka zmiany stóp procentowych.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

Spółka dominująca zawarła umowę kredytową z BOŚ S.A., której celem było dokonanie spłaty istniejących zobowiązań kredytowych oraz poprzez zmianę harmonogramu spłat, pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Na podstawie ww. umowy Spółka dominująca oraz spółki zależne ustanowiły na rzecz banku zabezpieczenia spłaty opisane w nocie 24, 32 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nie można wykluczyć, iż w wyniku braku realizacji postanowień umowy kredytowej, w tym wobec braku terminowych spłat, bank skorzysta z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy i/lub z zabezpieczeń ustanowionych na przedsiębiorstwie Spółki dominującej oraz SPV.Rest 1 Sp. z o.o. i SPV.Rest 3 Sp. z o.o., na składnikach majątkowych Spółki dominującej, w szczególności wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Grupy Sfinks, może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności przez Spółkę, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki i Grupy.

Ryzyko kredytowe

W związku faktem, że Grupa działa na rynku usług detalicznych (większość przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych) poziom ryzyka kredytowego dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 23 683 tys. zł.

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

36. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

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

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

37. Transakcje z podmiotami powiązаными

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2019r. Spółka nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym, z wyjątkiem podmiotów powiązanych kapitałowo. Jednostki zależne powiązane kapitałowo:

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

* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Transakcje handlowe z podmiotami podlegającymi konsolidacji w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej

	od 01.01.2019 do 30.06.2019 000' PLN	od 01.01.2018 do 30.06.2018 000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym*	469	457
Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	1 163	1 170

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

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

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	423	239	284
Odpis aktualizujący wartość należności	(25)	(3)	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	398	236	284
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	877	1187	411
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	65	65	65

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :			
SPV REST.1 Sp. z o.o.	287	288	285
SPV REST.2 Sp. z o.o.	1 785	1 630	1 319
Shanghai Express Sp. z o.o.	352	354	350
	2 424	2 272	1 954
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	-	-	-
Razem	2 424	2 272	1 954

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo:

Z tytułu poręczeń udzielonych przez Dorotę i Sylwestra Cacek, opisanych w nocie 29 została utworzona rezerwa wysokości 407 tys. zł

W okresie sprawozdawczym Sylwester Cacek udzielił pożyczkę SPV REST.2 Sp z o.o. w kwocie 100 tys. zł.

38. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 29 lipca 2019 r. Zarząd Spółki podjął Uchwałę o wydłużeniu terminów na zawarcie umów objęcia akcji serii P oraz na dokonywanie wpłat na pokrycie akcji serii P dla obu z tych czynności do dnia 15 października 2019 r.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_43_2019_wyd%C5%82u%C5%BCenie%20subskrypcji_pdf_0.pdf

W dniu 31 lipca 2019 r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do Umowy o linię faktoringu odwrotnego na skutek, którego limit faktoringu będzie ulegał sukcesywnemu wygaszaniu do dnia 1 lutego 2020 r..

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Ponadto aneks wprowadza konieczność spłaty wszelkich zobowiązań Spółki w tym zakresie do dnia 31 maja 2020r.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_46_2019_aneks%20do%20umowy%20faktoringu_publicacja_pdf.pdf

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

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_48_2019.pdf

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

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

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_30%20_2019.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_42%20_2019_rezygnacja%20osoby%20nadzoruj%C4%85cej_.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_48_2019.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_50_2019.pdf

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Dariusz Strojewski

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 30 września 2019r.

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

za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku
roku obrotowego trwającego
od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

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

Spis treści

1.	Informacje wprowadzające	3
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska	4
2.1.	Podstawowe informacje o Sfinks Polska - Opis organizacji Grupy Kapitałowej Sfinks Polska	4
2.2.	Zmiany w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową	6
2.3.	Opis podstawowych produktów i usług	7
3.	Perspektywy rozwoju	7
3.1.	Strategia Sfinks Polska S.A.	7
3.2.	Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na realizację strategii, rozwój i przyszłe wyniki	11
4.	Ryzyko prowadzonej działalności	11
5.	Komentarz do wyników finansowych	17
5.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej	17
5.2.	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	18
5.2.1.	Przychody i wynik finansowy	19
5.2.2.	Sytuacja majątkowa Spółki dominującej	23
5.2.3.	Ocena sytuacji ogólnej	26
5.3.	Istotne pozycje pozabilansowe	28
5.4.	Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych	28
5.5.	Emisje papierów wartościowych	29
5.6.	Inwestycje wraz z oceną możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	29
5.7.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy kapitałowej Sfinks Polska w danym roku obrotowym	30
6.	Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym	30
6.1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń	30
6.1.1.	Do daty bilansowej	30
6.1.2.	Po dacie bilansowej	30
6.2.	Umowy finansowe	31
6.3.	Opis istotnych zdarzeń	31
6.3.1.	Do daty bilansowej	31
6.3.2.	Po dacie bilansowej	33
6.4.	Sezonowość działalności	34
6.5.	Informacje o transakcjach z podmiotami, zawartych na innych warunkach niż rynkowe	34
6.6.	Władze	34
6.6.1.	Zarząd	34
6.6.2.	Rada Nadzorcza	35
6.7.	Informacja o kapitale zakładowym	36

6.7.1.	Kapitał podstawowy.....	36
6.7.2.	Kapitał warunkowy.....	37
6.8.	Struktura akcjonariatu.....	38
6.9.	Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	39
6.10.	Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki	39
6.11.	Ograniczenia związane z papierami wartościowymi	39
6.12.	Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami i obligatariuszami	40
7.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	40
7.1.	Z powództwa Sfinks Polska S.A.	41
7.1.1.	Sprawy sądowe.....	41
7.1.2.	Postępowania egzekucyjne	41
7.2.	Przeciwko Sfinks Polska S.A.....	42
7.2.1.	Sprawy sądowe.....	42
7.2.2.	Postępowania administracyjne.....	42
8.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	42
9.	Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdań	43

1. Informacje wprowadzające

Podstawa sporządzenia i publikacji

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Sfinks Polska (Grupa kapitałowa, Grupa) w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku zawiera ujawnienia, których zakres został określony w § 68 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Rozporządzenie).

Skrócone sprawozdania finansowe (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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 5 niniejszego sprawozdania) Spółka prezentuje dane finansowe za bieżący okres sprawozdawczy zgodnie z MSSF 16, jak też, dla zachowania porównywalności danych z danymi historycznymi, w postaci zgodnej ze standardami sprawozdawczości stosowanymi dotychczas (bez stosowania MSSF 16). Szczegółowy opis zasad ewidencji leasingu zgodnie z MSSF 16 w nocie nr 2 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy)

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

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

Informacja nt. danych porównawczych

Bieżący okres sprawozdawczy obejmuje okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku, poprzedni rok obrotowy obejmuje także okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku.

2. Informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska

2.1. Podstawowe informacje o Sfinks Polska - Opis organizacji Grupy Kapitałowej Sfinks Polska

Na dzień 30 czerwca 2019 r., na dzień 30 czerwca 2018 r. i na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska wchodziły następujące spółki zależne powiązane kapitałowo:



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 30 czerwca 2019 r. Spółka dominująca nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym, innymi niż podmioty powiązane kapitałowo.

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

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

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

Spółka dominująca jest właścicielem bezpośrednio lub przez podmioty zależne kapitałowo następujących marek: Sphinx, Chłopskie Jadło, WOOK, Piwiarnia, LEPIONE & PIECZONE, LEVANT, Meta Seta Galareta oraz Meta Disco. Właścicielem marek WOOK i Meta Seta Galareta oraz Meta Disco jest

spółka zależna Shanghai Express Sp. z o.o., która prowadzi również lokal pod marką Pub Bolek oraz lokale pod marką Meta Seta Galareta i Meta Disco (Meta).

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 jest możliwość przejęcia 100% udziałów w tej spółce) Grupa buduje sieć pizzerii pod marką Fabryka Pizzy w spółce SPV.REST 2 Sp. z o.o. W dniu 30 marca 2018 r. Spółka dominująca złożyła zawiadomienie o przejściu do 2 etapu inwestycji, który zakończy się nabyciem 100% Udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o., ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021 roku. Właściciel przedmiotowych udziałów posiada opcję put sprzedaży tych udziałów – ze skutkiem najwcześniej na dzień 15 kwietnia 2020 r. W zależności od terminu i strony korzystającej z posiadanych opcji cena będzie nie niższa niż 8 mln zł i nie wyższa niż 10 mln zł. Na sfinansowanie nabycia udziałów Grupa planuje pozyskać finansowanie zewnętrzne uzupełnione o skumulowane środki własne.

W styczniu 2017 roku spółka w 100% zależna od Sfinks Polska S.A. podpisała umowy licencyjne z właścicielami sieci restauracji pod markami Meta Seta Galareta, Meta Disco oraz Funky Jim i posiadała prawo do ich rozwoju. W kwietniu 2019 r. zawarła porozumienie rozwiązujące umowy o współpracy oraz umowy licencyjne, jednocześnie inna spółka Grupy Kapitałowej - Shanghai Express Sp. z o.o. podpisała umowy z właścicielami sieci, na podstawie których za cenę 500 tys. zł zostały przeniesione na nią prawa własności intelektualnej związane z conceptami Meta Seta Galareta i Meta Disco, prawa i obowiązki do 3 lokali prowadzonych przez dotychczasowego właściciela oraz własność środków trwałych i wyposażenia z powyższych lokali. Grupa kapitałowa powyższą transakcję sfinansowała ze środków własnych.

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

Do końca okresu raportowego Spółka wdrożyła do sieci restauracji pierwsze moduły nowego dedykowanego rozwiązania informatycznego wspierającego: zarządzanie restauracją, sieciami oraz wzrost efektywności sprzedaży. Wartość oddanych do użytkowania licencji wartości niematerialnych, o których mowa powyżej wynosi 5,0 mln zł. Inwestycja w to oprogramowanie jest finansowana ze środków własnych.

Spółka nie prowadziła żadnych inwestycji zagranicznych w raportowanym okresie.

Rozkład sieci na dzień sprawozdawczy



2.2. Zmiany w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa Sfinks Polska zarządzała siecią lokali własnych oraz rozwijała sieć restauracji w modelu franczyzowym

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

Tab. Struktura zarządzania w sieci.

	Liczba restauracji zarządzanych w danym modelu w sieciach			
	Grupa Kapitałowa Sfinks Polska			
	Na dzień publikacji sprawozdania	Na dzień 30 czerwca 2019 r.	Na dzień 30 czerwca 2018 r.	Zmiana r/r %
Restauracje własne	83	86	93	-7,5%
Restauracje franczyzowe	97	94	86	+9,3%
RAZEM	180	180	179	+0,6%

Poniższa tabela prezentuje zmiany w strukturze sieci restauracji według marek.

Tab. Struktura sieci wg. marek:

	Liczba restauracji w sieciach		
	Grupa Kapitałowa Sfinks Polska		
Rodzaj sieci	Stan sieci na dzień publikacji sprawozdania	Stan sieci na 30 czerwca 2019 r.	Stan sieci na 30 czerwca 2018 r.
Sphinx	91	91	91
Piwiarnia Warki	60	61	66
Chłopskie Jadło	12	12	13
Inne	17	16	9
Razem	180	180	179

2.3. Opis podstawowych produktów i usług

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

3. Perspektywy rozwoju

3.1. Strategia Sfinks Polska S.A.

W dniu 31 marca 2017 r. Spółka dominująca opublikowała zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą „Strategię Grupy Sfinks Polska na lata 2017 – 2022”. W okresie raportowym Zarząd podjął działania celem aktualizacji tej Strategii, o czym poinformował w raporcie bieżącym opublikowanym w dniu 11 czerwca 2019 roku, wskazując jednocześnie rekomendowane zmiany. Do dnia publikacji niniejszego raportu aktualizacja strategii nie została przyjęta przez organy statutowe Spółki.

Grupa Sfinks Polska w ramach realizacji strategii na lata 2017-2022 zamierza zbudować komplementarne portfolio ogólnopolskich marek gastronomicznych oraz znacznie zwiększyć skalę działania poprzez wzrost liczby zarządzanych lokali.

Grupa zakłada rozwój w oparciu o szeroki portfel marek na rynku gastronomicznym. Dobór konceptów w portfolio ma umożliwić zaspakajanie różnorodnych potrzeb na rynku, poprzez oferowanie klientom dań różnych kuchni świata, obsługę różnymi kanałami dystrybucji oraz spełnienie oczekiwań klientów pod względem czasu obsługi, okazji do wizyty, nawyków żywieniowych i pozycjonowania cenowego.

W Polsce najsilniej rozwinięta konkurencja jest w segmentach Pizzerie, QSR i Casual Dining. Konkurencja w segmencie Fast Casual Dining (FCD) w Polsce jest znikoma. Obserwując trendy światowe oraz uwzględniając wpływ zmian na rynku pracy wydaje się nieuniknionym rozwój segmentu FCD. Jednocześnie w Polsce obserwuje się wzrost popularności pizzy. Powyższe będzie determinowało kierunki rozwoju Grupy.

Sieci będą rozwijane organicznie jak też w wyniku prowadzonych procesów akwizycyjnych. Rozwój będzie realizowany zarówno w ramach Sfinks Polska S.A., jak też poprzez spółki zależne lub powiązane. Sfinks dopuszcza możliwość posiadania w takich spółkach mniej niż 100% akcji lub udziałów przy zapewnieniu zachowania kontroli. Proponowana przez Zarząd aktualizacja Strategii nie wyklucza

możliwości oddania kontroli nad wybraną siecią danej marki, o ile będzie to uzasadnione wsparciem wzrostu wartości Spółki oraz przy założeniu utrzymania ścisłej współpracy z takim podmiotem przez ustalony okres. Ponadto strategia Grupy zakłada istotny wzrost udziału restauracji prowadzonych przez podmioty trzecie, co będzie realizowane zarówno przez przekształcenia restauracji własnych jak również otwieranie nowych z wykorzystaniem modelu franczyzowego.

Aktualizacja Strategii Spółki przewiduje również inwestycje w pakiety mniejszościowe wybranych konceptów gastronomicznych posiadających duży potencjał wzrostu i kompetentną kadrę zarządczą. W takich projektach Spółka zakłada zachowanie ścisłej współpracy z tymi podmiotami oraz posiadanie prawa do nabycia 100% udziałów w ich kapitale. Ponadto Spółka będzie podejmowała działania celem nawiązywania współpracy z podmiotami prowadzącymi lokale gastronomiczne na zasadach afiliacji do wybranych programów biznesowych Spółki.

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

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

Pełne wdrożenie projektowanego na potrzeby Grupy systemu gastronomicznego pozwoli na wzrost skuteczności zarządzania sieciami, lokalem i ofertą, w szczególności w zakresie łatwiejszego stosowania różnych cenników i zachęt, które pozwolą na zindywidualizowanie oferty dla klienta, a tym samym na osiąganie odpowiedniej wielkości sprzedaży przy zachowaniu zakładanego zysku na sprzedaży i poziomu zadowolenia klienta.

Poniżej kluczowe założenia wdrażanego rozwiązania:

- zapewnienie znacznie szerszych możliwości niż dostępne na rynku rozwiązania gastronomiczne, zwłaszcza w obszarze wsparcia sprzedaży, zarządzania siecią, audytu;
- możliwość ograniczenia pracochłonności zarówno w lokalach (optymalizacja procesów, interfejsów, etc.) jak i Centrali;
- odświeżenie architektury systemowej Spółki mające na celu umożliwienie dalszego funkcjonowania i rozwoju, przy ograniczeniu długoterminowego kosztu obsługi IT (TCO);
- centralizacja zarządzania systemem;
- obsługa wielu sieci w jednym rozwiązaniu;
- parametryzacja i zarządzanie;
- centralne bazy, np. klienci, produkty z możliwymi rozwiązaniami lokalnymi;
- bieżące raportowanie na poziomie lokalnym, regionalnym, centralnym;
- możliwość wielopoziomowej konfiguracji różnych elementów (np. dostępność menu, ceny, promocje, etc.) – lokal, grupa lokali (np. region), sieć;
- system działający w trybie on-line, ale z możliwością podtrzymania działania restauracji w przypadku problemów komunikacyjnych;
- otwarta architektura umożliwiająca komunikację z zewnętrznymi systemami np. sms, api, logistyka, b2b;
- modułowa budowa pozwalające na selektywny rozwój poszczególnych obszarów systemu;
- wysoka skalowalność, zapewniona systemowo (nie tylko poprzez rozbudowę infrastruktury);
- rozwiązanie działające częściowo w oparciu o cloud computing, lekkość połączona z łatwością administracji od strony technicznej;
- elastyczność we wprowadzaniu zmian.

W okresie raportowym Spółka dominująca zakończyła wdrożenie do sieci Sphinx, Chłopskie Jadło i Wook pierwszych modułów nowego systemu gastronomicznego oraz rozpoczęła wdrożenie w sieciach Fabryka Pizzy, Piwiarnia i Meta tych modułów. W kolejnych okresach będzie kontynuowana współpraca z dostawcą systemu nad budową kolejnych modułów systemu jak i wdrożenie nowego systemu w restauracjach operujących pod markami, których właścicielem jest bezpośrednio i pośrednio Spółka dominująca.



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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w programie uczestniczy około 256 tys. użytkowników. Systematycznie oferta dedykowana użytkownikom aplikacji Aperitif rozszerzana jest o atrakcyjne oferty sprzedażowe dla pozostałych marek Spółki oraz oferty dedykowane dla użytkowników Partnerów współpracujących. W najbliższym okresie planowane działania obejmują rozwój programu o kolejne nowe funkcjonalności.

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



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

W 2018 roku Grupa uruchomiła własny portal zamówień online **Smacznie i szybko.pl** <https://www.smacznieszybko.pl/>, który będzie rozwijany w następnych latach. Ponadto Spółka współpracuje z wiodącymi portalami usług delivery w Polsce celem wzrostu sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2019 r. sprzedaż usługi delivery była realizowana w 70 restauracjach na terenie kraju.

Działania opisane powyżej są kluczowe dla realizacji zakładanego wzrostu skali działania oraz osiągnięcia wysokiej efektywności operacyjnej i finansowej. W szczególności wpływ na to będą miały takie czynniki jak spadek kosztów w związku ze wzrostem skali zakupów, korzystniejsze ceny najmu w związku ze wzrostem siły negocjacyjnej. Efekt skali przełoży się na zmniejszenie udziałów kosztów ogólnego zarządu Grupy Sfinks Polska w przychodach.

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



Fundamenty realizacji planów rozwoju portfela marek:

- rozwój i wdrożenie narzędzi IT
- rozwój usługi delivery
- akwizycje
- afilacje
- pakiety mniejszościowe

Zarząd zakłada pozyskanie środków na finansowanie rozwoju Grupy z: wypracowanej wolnej gotówki w wyniku działalności podstawowej, przychodów jednorazowych (w tym z przekształcenia posiadanych restauracji do modelu franczyzowego) i dokapitalizowania lub/i sprzedaży części udziałów obecnych oraz przyszłych spółek zależnych (po uzyskaniu stosownych zgód korporacyjnych), jak również ze źródeł takich jak środki franczyzobiorców, dźwignia finansowa oraz dokapitalizowania Sfinks Polska S.A. 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. Jednocześnie Spółka konsekwentnie przekształca część sieci restauracji własnych SPHINX i Chłopskie Jadło do modelu franczyzowego.

Po dacie bilansowej w dniu 01 sierpnia 2019 r. Zarząd Sfinks Polska S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych, którego celem jest rozpoznanie aktualnych, dostępnych dla Spółki możliwości realizacji długoterminowej strategii Spółki, w tym m.in. zapewniających zrównoważony rozwój prowadzący do stabilnego wzrostu wartości Spółki dla akcjonariuszy. W ramach przeglądu opcji strategicznych Zarząd Spółki przeanalizuje możliwości rozwoju Spółki i poprawy jej zdolności konkurencyjnych, w szczególności w zakresie dostępnych opcji w obszarach: pozyskania kapitału, optymalizacji i poszerzenia bazy finansowania dłużnego, zarządzania płynnością (w tym z wykorzystaniem instrumentów bankowych), pozyskania partnerów kapitałowych i strategicznych, wspierających wzrost pozycji konkurencyjnej marek Spółki oraz wzrost wartości Spółki, aktualizacji strategii rynkowej, dokonania innych transakcji i/lub działań restrukturyzacyjnych.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_47_2019_przeql%C4%85d%20opcji%20strategicznyc.pdf.pdf

Do dnia publikacji raportu, Spółka:

- nie uzyskała wymaganej zgody Walnego Zgromadzenia na przeniesienie zorganizowanych części przedsiębiorstwa w postaci biznesu prowadzonego pod marką Sphinx oraz pod marką Chłopskie Jadło do spółek zależnych od Spółki ani też
- nie zakończyła procesu wyboru opcji strategicznych w ramach prowadzonego przeglądu

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

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

Kluczowe czynniki, które będą miały wpływ na realizację strategii, rozwój i przyszłe wyniki Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej Sfinks Polska to:

- Wyniki przeglądu opcji strategicznych;
- Zmiany w otoczeniu prawno-gospodarczym, w tym m.in. wprowadzenie ograniczenia handlu w niedziele; zmiany prawno-podatkowe generujące ryzyko istotnego wzrostu kosztów funkcjonowania podmiotów gospodarczych na rynku krajowym;
- Zmiany na rynku pracy – wzrost płac i kosztów pośrednich płac, niedobór personelu, ułatwienia w zatrudnianiu osób z zagranicy;
- Kształtowanie się cen związanych z kosztami sprzedaży m.in. produktów spożywczych i mediów;
- Czynniki społeczno-demograficzne, trendy konsumenckie i zmiany w otoczeniu konkurencyjnym;
- Zdolność adaptacji Grupy do zmian w otoczeniu, w tym do rosnących kosztów działalności restauracji;
- Dostępność źródeł finansowania, w tym: emisja akcji serii P, dłużne finansowanie bankowe,
- Osiągnięcie zakładanej skali i rentowności sprzedaży, w tym w kanale delivery;
- Systematyczny rozwój narzędzi IT, w tym aplikacji mobilnych;
- Rozwój sieci zarządzanych przez Grupę poprzez wprowadzane nowych marek własnych i akwizycje oraz rozwój franczyzy;
- Rozwój stabilnej bazy kontrahentów, korzystających z usług świadczonych podmiotom gastronomicznym przez spółki z Grupy Kapitałowej (afiliacje);
- Uzyskanie akceptacji organów statutowych dla rekomendowanych przez Zarząd aktualizacji Strategii.

4. Ryzyko prowadzonej działalności

Spółki z Grupy Kapitałowej ponoszą w związku ze swoją działalnością szereg ryzyk finansowych, w tym: ryzyko zmian rynkowych (obejmujące ryzyko zmian stóp procentowych i ryzyko walutowe), ryzyko związane z płynnością finansową, ryzyka związane ze zmianami w otoczeniu prawno-gospodarczym oraz w ograniczonym stopniu ryzyko kredytowe.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

Sytuacja finansowa Grupy uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim oraz pośrednio rynkach europejskich (ceny surowców spożywczych i pozostałych). Z tego też względu wyniki finansowe Grupy uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. Wśród głównych czynników mogących mieć wpływ na sytuację finansową Grupy wymienić należy m.in.: stopę wzrostu PKB, stopę inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom inwestycji, poziom dochodów ludności, poziom bezrobocia i związane z tym możliwe zmiany trendów konsumenckich. Ewentualne negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej.

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

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa ubezpieczeń społecznych i innych przepisów dotyczących danin publicznych i obowiązków administracyjnych, są czynnikami generującymi ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Grupa prowadzi działalność. Ryzyko to może dotyczyć np. zwiększenia zobowiązań o charakterze publiczno-prawnym lub obciążeń z tytułu realizacji dodatkowych obowiązków o charakterze administracyjnym. W szczególności nie można wykluczyć ryzyka kwestionowania przez organy podatkowe, działające np. w oparciu o odmienną interpretację przepisów prawa podatkowego, dokonywanych przez podmioty Grupy 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 Grupy.

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

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

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 17,5 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 45 mln zł (przy założeniu braku istotnych zmian rynkowych stóp procentowych do 30 listopada 2021r.).

Zmiana rynkowej stopy procentowej o 1 p.p. w okresie sprawozdawczym spowodowałaby wzrost kosztów odsetkowych o ok. 74 tys. zł.

Ponadto Spółka dominująca posiada na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego w wysokości 4 162 tys. zł. Umowa jest oparta o zmienną stopę procentową. Wzrost stopy procentowej

o 1p.p. w roku okresie sprawozdawczym spowodowałby wzrost kosztów finansowych o ok. 30 tys. zł w raportowanym okresie.

W przypadku niedotrzymania warunków kredytu w BOŚ S.A., bank ma prawo podnieść marżę kredytu, jednak suma podniesionej marży nie może przekroczyć 4 p.p. Podniesienie marży kredytu o 1 p.p. spowodowałoby wzrost kosztów finansowych o ok. 340 tys. zł w raportowanym okresie.

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

W związku z niedotrzymaniem warunków kredytowych na dzień bilansowy bank ma prawo m.in. podnieść marżę kredytu o 2 p.p., co oprócz wzrostu kosztów odsetkowych, wpłynęłoby na obniżenie wyceny wartości niematerialnych Grupy o ok. 1,7 mln zł.

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Grupa jest narażona na ryzyko walutowe. Na dzień 30 czerwca 2019r. czynsze denominowane w euro występowały w ok. 50% lokali. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego zgodnie z MSSF16, a tym samym na wyniki finansowe Grupy w taki sposób, że wzrost kursu o 1% spowodowałaby spadek wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 1,5 mln. zł.

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

Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy

Na krajowym rynku pracy obserwowany jest sukcesywny spadek podaży pracowników oraz związane z tym zjawiskiem, a także wynikające ze zmian przepisów prawa (m.in. płaca minimalna, PPK, zniesienie limitu ZUS, zwiększenie odpowiedzialności organów Grupy), rosnące koszty pracy.

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 dominującej. Dodatkowo wśród zobowiązań Grupy istotne pozycje stanowią zobowiązania z tytułu nabycia sieci franczyzowej pod marką Piwiarnia, zobowiązania do nabycia udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o. oraz zobowiązania z tytułu faktoringu a także leasingu finansowego. Cena zakupu sieci Piwiarnia, będzie regulowana głównie z wpływów z tej sieci, natomiast na sfinansowanie nabycia udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o. Grupa planuje pozyskać finansowanie zewnętrzne uzupełnione środkami własnymi.

Zobowiązania finansowe oraz bieżące zobowiązania handlowe Grupa planuje realizować ze środków uzyskanych z dokapitalizowania Spółki dominującej (w ramach prowadzonego procesu subskrypcji 6

mln akcji, o którym mowa 6.3.1 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej) oraz ze środków uzyskanych z bieżącej działalności.

Planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł) wg stanu na 30 czerwca 2019r.

Okres płatności	Kredyty i pożyczki	Faktoring odwrotny w BOŚ S.A.	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	1 823	1 774	2 680	25 564	31 841
od 1 do 3 miesięcy	1 590	1 889	5 299	775	9 553
od 3 miesięcy do 1 roku	7 520	499	24 267	1 128	33 414
Razem płatności do 1 roku	10 933	4 162	32 246	27 467	74 808
od 1 roku do 5 lat	45 408	-	106 536	22 425	174 369
powyżej 5 lat	41 455	-	98 368	624	140 447
Razem płatności	97 796	4 162	237 150	50 516	389 624
przyszłe koszty finansowe	(28 763)	-	(55 685)	(2 127)	(86 575)
Wartość bieżąca	69 033	4 162	181 465	48 389	303 049

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

Zarząd Spółki dominującej opracował plan finansowy na rok 2019 i lata późniejsze w oparciu o dane historyczne z uwzględnieniem oczekiwanych efektów podejmowanych działań, w tym w zakresie pozyskania środków finansowych na poziomie 6 mln zł zgodnie z którym, pomimo pogorszenia wskaźników płynności, środki pieniężne jakimi dysponuje Grupa wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej, będą wystarczające do regulowania zaciągniętych zobowiązań i sfinansowanie bieżącej działalności, przy założeniu utrzymania poziomu finansowania Kredytem Nieodnawialnym na poziomie przewidzianym w Umowie Kredytu.

Zarząd wskazuje, że plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obarczone ryzykiem braku pełnej realizacji, szczególnie w przypadku planów uzależnionych od działań lub zaniechań osób trzecich oraz od sytuacji rynkowej. W przypadku braku realizacji zakładanych powyżej celów, w tym głównie w zakresie braku planowanych wpływów z tytułu emisji akcji na poziomie 6 mln zł, wystąpi ryzyko zagrożenia kontynuacji działania Spółki dominującej. Zarząd podejmie wówczas działania celem zrównoważenia przepływów pieniężnych polegających m.in. na ograniczeniu kosztów ogólnego zarządu i wydatków inwestycyjnych, intensywniejszych działaniach w zakresie przekształcenia restauracji własnych we franczyzowe, renegotjacji warunków kredytu oraz warunków spłaty zobowiązań handlowych, a także pozyskaniu finansowania dłużnego z emisji obligacji, o czym szerzej w nocy 4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednocześnie Zarząd podjął prace, w ramach przeglądu opcji strategicznych, których celem jest identyfikacja potencjalnych źródeł finansowania, w tym kapitałów własnych, a następnie pozyskanie dodatkowego finansowania, w tym finansowania kapitału obrotowego z tych źródeł, oraz ograniczenie ryzyka kontynuacji naruszenia warunków Kredytu Nieodnawialnego.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

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

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został przeprowadzony w oparciu o plany finansowe dla restauracji Chłopskie Jadło. Biorąc pod uwagę większą niepewność osiągnięcia planowanych wyników przez sieć Chłopskie Jadło w stosunku do pozostałej działalności Grupy Zarząd podjął decyzję o

zastosowaniu w teście na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło wyższej stopy procentowej niż w pozostałych testach, tj. na dzień 30 czerwca 2019 r. na poziomie 12,45%. Wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 12.713 tys. zł.

W roku 2017 Grupa przejęła sieć 68 lokali działających w modelu franczyzowym pod szyldem Piwiarnia Warki za cenę 12 mln zł netto, a zasady zapłaty ceny przewidują spłatę poczynszu od czwartego kwartału 2021 r. poprzez potrącenie części należności Grupy od Grupy Żywiec z tytułu umowy współpracy i spłaty pozostałej kwoty ze środków Grupy w roku 2023. W wyniku inwestycji Grupa wykazała w księgach nabycie środków trwałych w lokalach (głównie wyposażenie) w kwocie 2 450 tys. zł, wartość znaku towarowego Piwiarnia w kwocie 7.056 tys. zł oraz wartości umów franczyzowych przeniesionych na Spółkę w kwocie 1.262 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki, wyniki którego wykazały brak podstaw do dokonania odpisów.

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

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

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

Ryzyko kapitałowe

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

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

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

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

Kapitał podstawowy	31 099
Kapitał zapasowy	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(185)
Inne składniki kapitału własnego	2 228
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(42 086)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(5 959)
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 774)

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Grupy podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające zawartej z BOŚ S.A. umowy kredytowej, w której Spółka dominująca zobowiązała się m.in. do: przeprowadzania przez rachunek bankowy, prowadzony w banku kredytującym działalność Spółki dominującej, obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę dominującą wskaźników finansowych takich jak: wskaźnik obsługi długu, relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości i struktury kapitału własnego, utrzymania stanu środków pieniężnych na poziomach określonych w umowie kredytowej (kovenanty).

Niewypełnienie obowiązków określonych w umowie kredytowej może skutkować podniesieniem marży, skorzystaniem z zabezpieczeń jak również koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia, co może negatywnie wpływać na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań Spółki dominującej oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością Spółki dominującej, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki i Grupy.

W przypadku braku realizacji postanowień umowy kredytowej, bank ma prawo skorzystać z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy, będzie mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki oraz Grupy a w konsekwencji może wystąpić ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. Zarząd podejmuje szereg działań opisanych w nocie 4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, których celem jest zapewnienie zrównoważonych przepływów pieniężnych oraz poprawa wskaźników finansowych.

Według stanu na dzień bilansowy brak dokapitalizowania przyczynił się do niezrealizowania wskaźników finansowych związanych poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego) wg stanu na dzień 31.03.2019 r. oraz na 30.06.2019 r.. Dodatkowo na dzień 30.06.2019 r. Spółka dominująca naruszyła wskaźniki Dług/EBITDA oraz poziom środków pieniężnych. W zakresie poziomu kapitału własnego oraz wskaźnika Dług/EBITDA bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 1 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p. lub odmówić wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii, w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 1 p.p. lub obniżyć kwotę limitu lub odstąpić od finansowania nowych wierzytelności (za każdy wskaźnik). W zakresie wymaganego udziału kapitału własnego Spółka dominująca jest zobowiązana do podjęcia działań mających na celu podwyższenia kapitału; w przypadku podwyższenia kapitału podstawowego wniosek o jego rejestrację powinien zostać złożony nie później niż w terminu 90 dni od daty publikacji raportu, z którego wynika naruszenie. W przypadku braku naprawienia wskaźnika w sposób opisany w zdaniu poprzedzającym bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 0,5 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p. lub odmówić wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii, w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 0,5 p.p. lub wypowiedzieć umowę lub obniżyć kwotę limitu lub odstąpić od finansowania nowych wierzytelności.

W zakresie wskaźnika poziom środków pieniężnych bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 1 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p., w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 1 p.p. lub wypowiedzieć umowę.

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

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

Spółka dominująca zawarła umowę kredytową z BOŚ S.A., której celem było dokonanie spłaty istniejących zobowiązań kredytowych oraz poprzez zmianę harmonogramu spłat, pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Na podstawie ww. umowy Spółka dominująca oraz spółki zależne ustanowiły na rzecz banku zabezpieczenia spłaty opisane w nocie 24, 32 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nie można wykluczyć, iż, w wyniku braku realizacji postanowień umowy kredytowej, w tym wobec braku terminowych spłat, bank skorzysta z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy i/lub z zabezpieczeń ustanowionych na przedsiębiorstwie Spółki dominującej oraz SPV.Rest 1 Sp. z o.o. i SPV.Rest 3 Sp. z o.o., na składnikach majątkowych Spółki dominującej, w szczególności wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Grupy Sfinks, może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności przez Spółkę, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki i Grupy.

Ryzyko kredytowe

W związku faktem, że Grupa działa na rynku usług detalicznych (większość przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych) poziom ryzyka kredytowego dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 23 683 tys. zł.

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

5. Komentarz do wyników finansowych

5.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej

Wyniki I półrocza 2019r. zawierają wpływ wdrożenia MSSF 16. W celu zachowania porównywalności Spółka dodatkowo podaje wielkości za okres sprawozdawczy skorygowane o wpływ MSSF 16, zgodnie z poniższą tabelą:

Pozycja korygowana	H1'2019
KWS czynsz	14 957
KOZ czynsz	478
Wynik likwidacji	2
Razem operacyjne	15 437
Amortyzacja KWS	-12 621
Amortyzacja KOZ	-393
Razem amortyzacja	-13 014
Odsetki leasingowe	-4 943
Różnice kursowe	830
Razem koszty fin.	-4 113
Podatek odroczony	321
Razem	-1 369

Zastosowanie zasad MSSF 16 spowodowało:

- zmniejszenie kosztów czynszu o 15,4 mln zł (w ślad za tym również zwiększenie wyniku EBITDA),
- zwiększenie kosztów amortyzacji o 13,0 mln zł
- zwiększenie kosztów finansowych netto o 4,1 mln zł (odsetki -4,9 mln zł, różnice kursowe +0,8 mln zł),
- zwiększenie aktywa podatkowego z tytułu różnicy przejściowej w wysokości 0,3 mln zł.

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

bez MSSF 16

<i>Pozycja</i>	1.01.2019r.- 30.06.2019r.	1.01.2019r.- 30.06.2019r.	1.01.2018r.- 30.06.2018r.
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	81 650	81 650	85 856
<i>Zysk brutto</i>	-6 967	-5 277	-3 627
<i>Zysk netto</i>	-5 959	-4 590	-3 044
<i>EBITDA</i>	18 123	2 686	4 573
<i>Aktywa ogółem</i>	316 869	138 677	139 804
<i>Kapitał własny</i>	-3 774	-2 405	3 967
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</i>	31 100	31 100	30 726
<i>Zysk na akcję (w PLN)</i>	-0,19	-0,15	-0,10

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

bez MSSF 16

<i>Pozycja</i>	1.01.2019r.- 30.06.2019r.	1.01.2019r.- 30.06.2019r.	1.01.2018r.- 30.06.2018r.
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	77 272	77 272	82 705
<i>Zysk brutto</i>	-6 808	-5 122	-3 394
<i>Zysk netto</i>	-5 754	-4 388	-2 809
<i>EBITDA</i>	17 822	2 599	4 527
<i>Aktywa ogółem</i>	319 071	141 528	141 570
<i>Kapitał własny</i>	293	1 659	6 819
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</i>	31 100	31 100	30 726
<i>Zysk na akcję (w PLN)</i>	-0,19	-0,14	-0,09

5.2. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Tab. Wartość przychodów gastronomicznych w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska w I półroczu 2019 r. i I półroczu 2018 r. (w tys. zł)

	1.01.2019r. - 30.06.2019r.	1.01.2018r. - 30.06.2018r.	Zmiana do 2018r.	Zmiana do 2018 %
Ogółem *	93 688	88 072	5 616	6,4%
Sphinx	79 657	76 990	2 666	3,5%
Chłopskie Jadło	8 200	7 174	1 026	14,3%
Inne**	5 831	3 908	1 924	49,2%

*Dane bez sprzedaży gastronomicznej zrealizowanej przez sieć Piwiarnia Warki

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

Całkowita sprzedaż usług gastronomicznych w restauracjach zarządzanych przez Grupę Kapitałową w I półroczu 2019r. wzrosła o 6,4% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku kalendarzowego. Wzrost ten został odnotowany zarówno w lokalach działających pod marką Sphinx (+3,5%), Chłopskie Jadło (+14,3%), jak i na skutek rozwoju sieci Fabryka Pizzy (z poziomu 1,1 mln zł wzrost do 3,1 mln zł w I półroczu 2019r.)

Tab. Udział poszczególnych marek w przychodach gastronomicznych w sieciach Grupy Sfinks Polska w okresach I półroczy w latach 2019-2018 (w tys. zł)

w % (bez sieci Piwiarnia Warki)	1.01.2019r. - 30.06.2019r.	1.01.2018r. - 30.06.2018r.
Sphinx	85,0%	87,4%
Chłopskie Jadło	8,8%	8,2%
Inne	6,2%	4,4%

Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie była relatywnie stała. Najsilniejszą marką Grupy jest Sphinx; sieć restauracji pracujących pod tą marką generuje 85,0% całkowitych przychodów ze sprzedaży usług gastronomicznych. Druga co do wielkości sieć - Chłopskie Jadło, posiada 8,8% udział w przychodach gastronomicznych. Pozostałą sprzedaż usług gastronomicznych generowały lokale pod markami: Fabryka Pizzy, WOOK, Pub Bolek, Levant Bistro & Cafe (sprzedaż sieci Piwiarnia Warki nie jest ujęta w danych powyżej). Sieć Fabryka Pizzy wzrosła w I półroczu 2019r. z 6 do 9 lokali (10 na dzień publikacji niniejszego sprawozdania).

5.2.1. Przychody i wynik finansowy

Wyniki jednostkowe

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

Pozycja	Wpływ MSSF			bez MSSF		
	16			16		
	1.01.2019r. 30.06.2019r.	1.01.2019r. 30.06.2019r.	1.01.2019r. 30.06.2019r.	1.01.2018r. 30.06.2018r.	Odchylenie r/r	Odchylenie do „bez MSSF 16” r/r
Przychody ze sprzedaży	77 272	0	77 272	82 705	-5 433	-5 433
Koszt własny sprzedaży	-64 803	2 322	-67 125	-71 970	7 167	4 845
Zysk brutto na sprzedaży	12 469	2 322	10 147	10 735	1 734	-588
Koszty ogólnego zarządu	-12 170	85	-12 255	-10 470	-1 700	-1 785
Pozostałe przychody operacyjne	877	0	877	413	464	464
Pozostałe koszty operacyjne	-889	0	-889	-1 285	396	396
Zysk na działalności operacyjnej	287	2 407	-2 120	-607	894	-1 513
Przychody finansowe	1 352	824	528	274	1 078	254
Koszty finansowe	-8 447	-4 918	-3 529	-3 061	-5 386	-468
Zysk przed opodatkowaniem	-6 808	-1 686	-5 122	-3 394	-3 414	-1 728
Podatek dochodowy	1 054	320	734	585	469	149
Zysk netto	-5 754	-1 366	-4 388	-2 809	-2 945	-1 579
Amortyzacja i Odpisy	-17 535	-12 816	-4 719	-5 134	-12 401	415
EBITDA	17 822	15 223	2 599	4 527	13 295	-1 928
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	<i>16,1%</i>		<i>13,1%</i>	<i>13,0%</i>		
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>0,4%</i>		<i>-2,7%</i>	<i>-0,7%</i>		
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>23,1%</i>		<i>3,4%</i>	<i>5,5%</i>		
<i>Rentowność netto</i>	<i>-7,4%</i>		<i>-5,7%</i>	<i>-3,4%</i>		

Wpływ zastosowania zasad MSSF 16 na poszczególne pozycje rachunku wyników prezentuje poniższa tabela.

Tab. Szczegółowa prezentacja wpływu MSSF 16 na jednostkowy rachunek wyników (w tys. zł)

Pozycja korygowana	H1'2019
KWS czynsz	14 745
KOZ czynsz	478
Razem czynsz	15 223
Amortyzacja KWS	-12 423
Amortyzacja KOZ	-393
Razem amortyzacja	-12 816
Odsetki leasingowe	-4 918
Różnice kursowe	824
Razem koszty fin.	-4 093
Podatek odroczony	320
Razem	-1 366

Zastosowanie zasad MSSF 16 spowodowało:

- zmniejszenie kosztów czynszu o 15,2 mln zł (w ślad za tym również zwiększenie wyniku EBITDA),
- zwiększenie kosztów amortyzacji o 12,8 mln zł
- zwiększenie kosztów finansowych o 4,1 mln zł (odsetki -4,9 mln zł oraz różnice kursowe +0,8 mln zł),
- zwiększenie aktywa podatkowego z tytułu różnicy przejściowej w wysokości 0,3 mln zł.

Per saldo MSSF 16 zmniejsza wynik jednostkowy I półrocza 2019r. o 1,4 mln zł.

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

Z uwagi na wpływ MSSF 16 poniższa analiza porównawcza została przeprowadzona na wyniku oczyszczonym z wpływu MSSF 16.

w tys. PLN	1.01.2019r. 30.06.2019r.	w przych. gastr.	% sprz.	1.01.2018r. 30.06.2018r.	w przych. gastr.	% sprz.
Sprzedaż gastronomiczna	65 624	100,0%	84,9%	74 731	100,0%	90,4%
Franczyza i pozostała sprzedaż	11 648		15,1%	7 974		9,6%
Przychody jednostkowe	77 272		100,0%	82 705		100,0%
Koszty restauracji:	-57 488			-65 657		
Materiały spożywcze	-18 367	-28,0%		-20 531	-27,5%	
Wynagrodzenia z narzutami	-18 500	-28,2%	-87,6%	-21 456	-28,7%	-87,9%
Czynsze i pozostałe koszty	-20 621	-31,4%		-23 670	-31,7%	
Marketing	-455		-0,6%	-651		-0,8%
Koszty ogólnego zarządu (bez amortyzacji i wyceny programu motywacyjnego)	-10 766		-13,9%	-8 924		-10,8%
Wycena programu motywacyjnego	-54		-0,1%	-49		-0,1%
Pozostałe przychody i koszty	-5 910		-7,6%	-2 897		-3,5%
EBITDA Spółki	2 599		3,4%	4 527		5,5%
Amortyzacja / Odpisy	-4 719		-6,1%	-5 134		-6,2%
Przychody finansowe	528		0,7%	274		0,3%
Koszty finansowe	-3 529		-4,6%	-3 061		-3,7%
Podatek dochodowy odroczony	734		0,9%	585		0,7%
WYNIK NETTO	-4 388		-5,7%	-2 809		-3,4%

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2019r. wyniosły 77,3 mln zł i były niższe o 6,6% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Jest to wynikiem zarówno realizowanej przez Grupę strategii w zakresie przekształcania wybranych restauracji własnych w model franczyzowy, jak również negatywnego wpływu na działalność Grupy zmiany przepisów w zakresie ograniczenia handlu w niedziele.

W analizowanym okresie udział kosztów restauracji własnych w przychodach ze sprzedaży usług gastronomicznych nie uległ istotnej zmianie w stosunku do poprzedniego roku i wynosił 87,6%. Czynnikiem tej zmiany była zarówno utrzymująca się nadal presja płacowa, jak i wzrost pozostałych kosztów działania.

Zgodnie z wyliczeniami oczyszczonymi z wpływu MSSF 16 Spółka osiągnęła wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży w I półroczu 2019 r. na poziomie 13,1% (z MSSF 16: 16,1%), tj. wyższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (wartość 13,0%). W raportowanym okresie koszty ogólnego zarządu (oczyszczone z wpływu MSSF 16) wyniosły 12,3 mln zł w stosunku do 10,5 mln zł w roku ubiegłym.

W analizowanym okresie rentowność operacyjna (bez MSSF 16) wyniosła -2,7% (z MSSF 16: +0,4%) w porównaniu do -0,7% w I półroczu 2018r.

Wynik EBITDA Spółki (bez MSSF 16) w I półroczu 2019 roku wyniósł 2,6 mln zł (z MSSF 16: 17,8 mln zł), marża EBITDA osiągnęła poziom 3,4% (z MSSF 16: 23,1%), a strata netto -4,4 mln zł (z MSSF 16: -5,8 mln zł).

Tab. Alternatywny pomiar wyników - wskaźniki rentowności Spółki dominującej

Podobnie jak powyżej, w celu zapewnienia porównywalności danych, wskaźniki zaprezentowano w dwóch wersjach: z MSSF 16 i oczyszczonej z wpływu MSSF 16.

Wskaźniki	30.06.2019	bez MSSF 16	
		30.06.2019	30.06.2018
Rentowność sprzedaży	16,1%	13,1%	13,0%
Zysk brutto na sprzedaży	12 469	10 147	10 735
Przychody ze sprzedaży	77 272	77 272	82 705
Rentowność EBITDA	23,1%	3,4%	5,5%
EBITDA	17 822	2 599	4 527
Przychody ze sprzedaży	77 272	77 272	82 705
Rentowność netto	-7,4%	-5,7%	-3,4%
Zysk(strata) okresu obrotowego	-5 754	-4 388	-2 809
Przychody ze sprzedaży	77 272	77 272	82 705
ROA	-5,0%	-6,2%	-4,1%
Zysk(strata) okresu obrotowego	-11 603	-8 849	-5 665
Stan aktywów na początek okresu	145 490	145 490	133 585
Stan aktywów na koniec okresu	319 071	141 528	141 570
ROE	-366,6%	-230,0%	-70,0%
Zysk(strata) okresu obrotowego	-11 603	-8 849	-5 665
Stan kapitałów własnych na początku okresu	6 037	6 037	9 356
Stan kapitałów własnych na koniec okresu	293	1 659	6 819

Przedstawione w tabeli dane to zdefiniowane poniżej wskaźniki finansowe:

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

Wynik skonsolidowany

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

Pozycja	Wpływ MSSF16			bez MSSF16		
	1.01.2019r.	1.01.2019r.	1.01.2019r.	1.01.2018r.	Odchylenie do formalnego	Odchylenie do oczyszczoneg o z MSSF16
	30.06.2019r.	30.06.2019r.	30.06.2019r.	30.06.2018r.		
Przychody ze sprzedaży	81 650	0	81 650	85 856	-4 206	-4 206
Koszt własny sprzedaży	-69 186	2 336	-71 522	-75 205	6 019	3 683
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	12 464	2 336	10 128	10 651	1 813	-523
Koszty ogólnego zarządu	-12 255	85	-12 340	-10 571	-1 684	-1 769
Pozostałe przychody operacyjne	877	0	877	413	464	464
Pozostałe koszty operacyjne	-851	2	-853	-1 302	451	449
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	235	2 423	-2 188	-809	1 044	-1 379
Przychody finansowe	1 288	830	458	250	1 038	208
Koszty finansowe	-8 490	-4 943	-3 547	-3 068	-5 422	-479
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-6 967	-1 690	-5 277	-3 627	-3 340	-1 650
Podatek dochodowy	1 008	321	687	583	425	104
Zysk (strata) netto	-5 959	-1 369	-4 590	-3 044	-2 915	-1 546
Amortyzacja i Odpisy	-17 888	-13 014	-4 874	-5 382	-12 506	508
EBITDA	18 123	15 437	2 686	4 573	13 550	-1 887
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	<i>15,3%</i>		<i>12,4%</i>	<i>12,4%</i>		
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>0,3%</i>		<i>-2,7%</i>	<i>-0,9%</i>		
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>22,2%</i>		<i>3,3%</i>	<i>5,3%</i>		
<i>Rentowność netto</i>	<i>-7,3%</i>		<i>-5,6%</i>	<i>-3,5%</i>		

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

5.2.2. Sytuacja majątkowa Spółki dominującej

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

Pozycja	Wpływ MSSF 16			Bez wpływu MSSF16	
	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Aktywa trwałe	291 200	177 543	113 657	115 377	114 069
Aktywa obrotowe	27 871	0	27 871	30 113	27 501
- w tym: środki pieniężne i ich ekw.	6 806	0	6 806	11 087	8 188
Aktywa razem	319 071	177 543	141 528	145 490	141 570
Kapitał własny	293	-1 366	1 659	6 037	6 819
Zobowiązania i rezerwy na zob.	318 778	178 909	139 869	139 453	134 751
- w tym zobowiązania długoterminowe	181 047	148 700	32 347	33 569	88 917
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	137 731	30 209	107 522	105 884	45 834
Pasywa razem	319 071	177 543	141 528	145 490	141 570

W I półroczu 2019 roku Spółka odnotowała wzrost sumy bilansowej o 173,6 mln zł. Po oczyszczeniu z wpływu wdrożenia MSSF 16 zmianę tę szacujemy na -4,0 mln zł. w stosunku do bilansu na dzień 31 grudnia 2018 r.

W strukturze pasywów, w ujęciu rok do roku, obserwowany jest wzrost udziału zobowiązań krótkoterminowych, wynikający głównie z reklasyfikacji kredytu w BOŚ S.A. do zobowiązań krótkoterminowych.

Tab. Alternatywne metody pomiaru - wskaźniki zadłużenia i płynności Spółki dominującej po oczyszczeniu z wpływu MSSF 16 i reklasyfikacji kredytu w BOŚ S.A.

Wskaźnik	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Wskaźnik płynności bieżącej	0,62	0,73	0,60
Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej	0,51	0,61	0,49

Aktywa obrotowe	27 871	30 113	27 501
korekta aktywa obrotowe	4 843	4 918	5 071
Zobowiązania krótkoterminowe	44 729	41 145	45 834

Wskaźnik przyspieszonej płynności	0,57	0,67	0,54
Skorygowany wskaźnik przyspieszonej płynności	0,46	0,56	0,43

Aktywa obrotowe	27 871	30 113	27 501
korekta aktywa obrotowe	4 843	4 918	5 071
Zapasy	2 542	2 348	2 559
Zobowiązania krótkoterminowe	44 729	41 145	45 834

Wskaźnik ogólnego zadłużenia	98,8%	95,9%	95,2%
Skorygowany wskaźnik ogólnego zadłużenia	98,8%	95,8%	95,1%

Zobowiązania	139 869	139 453	134 751
korekta zobowiązań	3 000	3 000	3 000
Aktywa razem koniec	141 528	145 490	141 570
korekta aktywa obrotowe	3 011	3 009	3 008

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	84,31	23,10	19,76
Skorygowany wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	82,50	22,60	19,32

Zobowiązania	139 869	139 453	134 751
korekta zobowiązań	3 000	3 000	3 000
Kapitał własny koniec	1 659	6 037	6 819

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej =

na dzień 30.06.2018r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 008 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji oraz o środki pieniężne w kwocie 2 063 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.) / zobowiązania krótkoterminowe

na dzień 31.12.2018r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 009 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji oraz o środki pieniężne w kwocie 1 909 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.) / zobowiązania krótkoterminowe

na dzień 30.06.2019r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 011 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 1 832 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 =

na dzień 30.06.2018r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 008 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji oraz o środki pieniężne w kwocie 2 063 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.– zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

na dzień 31.12.2018r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 009 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji oraz o środki pieniężne w kwocie 1 909 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.– zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

na dzień 30.06.2019r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 011 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 1 832 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 =

na dzień 30.06.2018r. = zobowiązania (zobowiązania pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 000 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / aktywa (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 008 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji)

na dzień 31.12.2018r. = zobowiązania (zobowiązania pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 000 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / aktywa (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 009 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji)

na dzień 30.06.2019r. = zobowiązania (zobowiązania pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 000 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / aktywa (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 011 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji)

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania / kapitał własny

Skorygowany wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych =

na dzień 30.06.2018r. = zobowiązania (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 000 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / kapitał własny

na dzień 31.12.2018r. = zobowiązania (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 000 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / kapitał własny

na dzień 30.06.2019r. = zobowiązania (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 000 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / kapitał własny

Wskaźniki płynności (po oczyszczeniu z wpływu MSSF 16 i skutków reklasyfikacji kredytu do zobowiązań krótkoterminowych)) uległy pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego i utrzymują się na niskim poziomie.

Wskaźniki zadłużenia utrzymują się na wysokim poziomie i są wynikiem ekspozycji kredytowej wynikającej z historii Spółki oraz transakcji związanych z Piwiarnią Warki (2017r.) oraz Fabryką Pizzy (wycena zobowiązania od 2018r.), jak również skutkiem ujemnych wyników Spółki. W okresie raportowym wskaźniki te uległy dalszemu pogorszeniu.

W IV kwartale 2018 r. Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej, przewidujący spłatę kapitału do 2028r. Powyższe poprawiło sytuację płynnościową Spółki. Efekty zmiany zostały ujawnione w nocy dotyczącej ryzyka płynności finansowej.

W I półroczu 2019r. saldo faktoringu odwrotnego uległo obniżeniu z poziomu 7,8 mln zł do kwoty 4,2 mln zł. W II kwartale 2019r. Umowa faktoringu przewiduje dalsze pomniejszanie dostępnego limitu aż do całkowitego wygaśnięcia do 1 lutego 2020r. oraz termin spłaty salda do 31 maja 2020r.

5.2.3. Ocena sytuacji ogólnej

Zarząd konsekwentnie realizuje strategię rozwoju przyjętą i opublikowaną w pierwszym kwartale 2017 roku, w zakresie rozwoju w oparciu o szeroki portfel marek zarówno poprzez rozwój organiczny, jak też akwizycje. W opinii Zarządu jest to odpowiedź na obserwowane zmiany trendów na rynku gastronomicznym, w tym w szczególności wzrost częstotliwości odwiedzin klientów korzystających z usług gastronomicznych i ich oczekiwania w zakresie korzystania z różnych kuchni i różnorodnych konceptów gastronomicznych. W 2018 roku portfolio marek Grupy Kapitałowej powiększyło się o nowe lokale Fabryki Pizzy i Lepione&Pieczone, a w 2019 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania – o Meta Seta Galareta i Meta Disco. Dodatkowo Spółka realizuje zakładany w Strategii proces przekształceń istniejących restauracji własnych we franczyzowe.

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. Spółka pracuje nad poprawą efektywności działających restauracji oraz ich modernizacją.

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). W tym kontekście, analizując ogólną sytuację Grupy Kapitałowej, należy zwrócić uwagę na pogorszenie wyników finansowych oraz wskaźników płynności i rentowności.

Analizując sytuację finansową Spółki Zarząd zwraca uwagę na wysoki wskaźnik Dług/EBITDA Spółki na poziomie 6,2 (po oczyszczeniu z wpływu MSSF 16). Utrzymanie wysokiego poziomu zadłużenia (wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki 99,9% bez wpływu MSSF 16) generuje trudności w zarządzaniu płynnością, szczególnie w sytuacji obniżenia limitu faktoringu odwrotnego przez BOŚ S.A. (opisanym powyżej).

Mając powyższe na uwadze, Zarząd wskazał na zasadność aktualizacji strategii oraz rozpoczął proces przeglądu opcji strategicznych, który obejmuje 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 6.7 niniejszego sprawozdania) lub w rozwój wybranych marek. Jednocześnie Zarząd na bieżąco analizuje sytuację płynnościową Spółki i Grupy oraz podejmuje działania mające na celu poprawę płynności i wyników operacyjnych. opisane w nocie 4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Szczególnie istotne w tym względzie są działania prowadzone w okresie sprawozdawczym i kontynuowane po dacie bilansowej w celu dokapitalizowania Spółki dominującej kwotą 6 mln zł (opisane w nocie 6.3.1 niniejszego sprawozdania).

Równolegle, ze względu na wystąpienie naruszeń umowy kredytowej (opisanych w nocie 24 skonsolidowanego sprawozdania finansowego) Spółka dominująca oraz jej główny akcjonariusz podjęli szereg działań w celu dodatkowego zabezpieczenia kredytu: Spółka dominująca wystawiła, celem zabezpieczenia kredytu, weksel własny in blanco, poręczony przez głównego akcjonariusza (opisany w nocie 6.3.1 niniejszego sprawozdania) oraz wystąpiła z wnioskiem do walnego zgromadzenia o przyjęcie uchwał w sprawie przedłużenia terminu emisji obligacji serii A3. Ponadto zarząd wystąpił do akcjonariuszy z wnioskiem o wyrażenie zgody na przeniesienie zorganizowanych części przedsiębiorstwa do spółek zależnych (opisane w nocie 6.3.2 niniejszego sprawozdania).

Zarząd obserwuje również dalsze dynamiczne zmiany w otoczeniu prawno-ekonomicznym i ryzyka z nimi związane. Niemniej biorąc pod uwagę obserwowane i przewidywane w najbliższej przyszłości kształtowanie się czynników rynkowych, takich jak: wzrost rynku usług gastronomicznych, malejąca stopa bezrobocia, wzrost PKB i dochodu rozporządzalnego gospodarstw domowych oraz przewidywane efekty podjętych inicjatyw biznesowych, Zarząd przewiduje, że ogólna sytuacja Grupy ulegnie poprawie.

Zarząd opracował plan finansowy Spółki na rok 2019 i lata późniejsze w oparciu o dane historyczne z uwzględnieniem oczekiwanych efektów podejmowanych działań, w tym w zakresie pozyskania środków finansowych na poziomie 6 mln zł (poprzez emisję opisaną w nocie 6.3.1 niniejszego sprawozdania) zgodnie z którym, pomimo pogorszenia wskaźników płynności środki pieniężne jakimi dysponuje Spółka wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej, będą wystarczające do zaspokojenia potrzeb wynikających z bieżącej działalności oraz obsługi zobowiązań finansowych w perspektywie najbliższych 12 miesięcy.

W przypadku braku realizacji planów finansowych, w tym w zakresie dokapitalizowania Spółki, wpływów z tytułu przekształcenia w model franczyzowy czy wolniejszego tempa rozwoju nowej sieci franczyzowej, Zarząd podejmie działania celem zrównoważenia przepływów pieniężnych polegające m. in. na ograniczaniu kosztów ogólnego zarządu.

Możliwość pozyskania dodatkowych środków, w ramach analizowanych opcji strategicznych stwarza Grupie szansę rozwoju, w tym w kierunkach wskazanych przez Zarząd jako rekomendowane w opublikowanej w dniu 11 czerwca 2019 roku propozycji aktualizacji strategii. Po dokonaniu przeglądu opcji strategicznych Zarząd wystąpi do organów nadzorczych i właścicielskich Spółki dominującej z wnioskiem o aktualizację Strategii i zgodę na podjęcie działań celem jej realizacji.

Poziom i struktura zadłużenia

Grupa na dzień bilansowy posiadała zadłużenie w BOŚ S.A. z tytułu kredytu (opisane w nocie 24 sprawozdania skonsolidowanego) w kwocie 68,8 mln PLN (wycena bilansowa) oraz zobowiązanie z tytułu wykorzystania linii faktoringu odwrotnego (opisaną w nocie 32 sprawozdania skonsolidowanego) w kwocie 4,2 mln PLN. Działalność operacyjna i finansowa Grupy podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z umów zawartych z BOŚ S.A., w których Spółka dominująca zobowiązała się m.in. do: realizowania uzgodnionych działań w zakresie nowych inwestycji oraz remontów, przeprowadzania przez rachunek bankowy prowadzony w banku kredytującym działalność Spółki dominującej, obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę wskaźników finansowych takich jak wskaźnik obsługi długu, relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości i struktury kapitału własnego, na poziomach określonych w umowach (kovenanty).

Niewypełnienie obowiązków określonych w umowach może skutkować czasowym podniesieniem marży, skorzystaniem z zabezpieczeń jak również koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia kredytowego i/lub braku możliwości pełnego wykorzystania limitu faktoringu odwrotnego oraz przedłużenia jego dostępności lub wypowiedzenie umowy, co negatywnie wpłynie na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań Spółki dominującej oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością Spółki dominującej, co w konsekwencji będzie mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki i Grupy i może wystąpić ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Ponadto Spółka posiada ekspozycje z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwotach: 1,4 mln w zł i 1,0 mln EUR, z tego gwarancje bankowe w BOŚ S.A. w wysokości odpowiednio 0,4 mln w zł oraz 0,8 mln w EUR.

5.3. Istotne pozycje pozabilansowe

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

5.4. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych

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

5.5. Emisje papierów wartościowych

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 oraz zmiany Statutu Spółki o kwotę 6 mln złotych w drodze emisji nowych akcji (przebieg procesu emisji akcji został opisany w notce 6.3.1. niniejszego sprawozdania).

5.6. Inwestycje wraz z oceną możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Sfinks Polska S.A. posiada powiązania kapitałowe (akcje, udziały), które zostały omówione w notce 2.1 niniejszego sprawozdania.

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółka oraz Grupa Kapitałowa Sfinks wydały na zakup majątku trwałego kwoty odpowiednio 3 292 tys. zł oraz 3 051 tys. zł., głównie na inwestycje w restauracje oraz systemy informatyczne.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca oraz inne Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają żadnych certyfikatów inwestycyjnych. Grupa Kapitałowa nie inwestowała w nieruchomości.

Planowane inwestycje w remonty oraz dalszy rozwój sieci w spółkach Grupy będzie realizowany ze środków własnych Grupy, środków franczyzobiorców, finansowania zewnętrznego oraz z podniesienia kapitałów własnych. W ocenie Zarządu zaplanowane inwestycje są możliwe do zrealizowania.

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

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

6. Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym

6.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń

6.1.1. Do daty bilansowej

W raportowanym okresie miały miejsce następujące istotne dokonania lub niepowodzenia:

- nabycie w dniu 10 kwietnia 2019 r. praw do nowych conceptów „META SETA GALARETA” i „META DISCO” przez Shanghai Express Sp. z o.o. spółkę zależną od Sfinks Polska S.A. od CAFE CONTACT z o.o., praw i obowiązków do wybranych lokali prowadzonych przez CAFE CONTACT w tych conceptach oraz przeniesienie własności środków trwałych i wyposażenia z powyższych lokali,
- Do daty bilansowej nie wyemitowano akcji serii P, co skutkowało m.in. koniecznością zaprezentowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej całego kredytu w pozycji zobowiązań krótkoterminowych (negatywny wpływ na wskaźniki finansowe), zwiększenie marży banku z tytułu kredytu o 2p.p.,
- Obniżenie limitu faktoringu odwrotnego do kwoty 4 000 tys. zł
- W wynikach Grupy odnotowano negatywne skutki zmian w otoczeniu prawno-gospodarczym, w tym m.in. wzrost kosztów działania restauracji (presja płacowa, koszty energii, ceny zakupu surowców), wprowadzenia ograniczeń w zakresie handlu w niedziele (3 niedziele niehandlowe w miesiącznie),
- Kontynuowano wdrażanie oferty sprzedaży z dowozem w restauracjach na dzień sprawozdawczy 70 restauracji oferuje usługę dowozu dań kuchni polskiej i międzynarodowej z menu sieci Sphinx, Chłopskie Jadło, WOOK, Fabryka Pizzy na bazie istniejącej infrastruktury.
- Spółka dominująca po sfinalizowaniu prac nad dedykowanymi rozwiązaniami informatycznymi na potrzeby tego kanału dystrybucji skutecznie je wdrożyła w sieci Sphinx, Chłopskie Jadło, WOOK,
- brak realizacji zobowiązań z tytułu Umowy Kredytu Nieodnawialnego w zakresie wydłużenia okresu obowiązywania zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji do daty całkowitej spłaty kredytu na skutek braku stosownej zgody Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia 28 czerwca 2019 r..

6.1.2. Po dacie bilansowej

- Podpisanie przez Spółkę 2 umów objęcia akcji serii P w sumie na kwotę 3 000 000,00 zł,
- Dalsze stopniowe wygaszanie limitu faktoringu odwrotnego (do dnia 1 lutego 2020 r.) oraz konieczność spłaty wszelkich zobowiązań Spółki w tym zakresie do dnia 31 maja 2020r.

Mając na uwadze zdarzenia jakie miały miejsce w ostatnim okresie, a opisane powyżej, po zakończeniu okresu raportowego Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych w ramach którego Zarząd Spółki analizuje możliwości rozwoju Spółki i poprawy jej zdolności konkurencyjnych, w szczególności w zakresie dostępnych opcji w

obszarach: pozyskania kapitału, optymalizacji i poszerzenia bazy finansowania dłużnego, zarządzania płynnością (w tym z wykorzystaniem instrumentów bankowych), pozyskania partnerów kapitałowych i strategicznych, wspierających wzrost pozycji konkurencyjnej marek Spółki oraz wzrost wartości Spółki, aktualizacji strategii rynkowej, dokonania innych transakcji i/lub działań restrukturyzacyjnych.

6.2. Umowy finansowe

Kredyty i pożyczki, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym

Informacja dotycząca kredytów i pożyczek zawarta została w nocie nr 37 skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaciągała kredytów ani pożyczek, natomiast Grupa zaciągnęła pożyczki w kwocie 230 tys. zł.

Istotne zmiany warunków dotychczasowych umów finansowych zostały opisane w nocie nr 6.3 niniejszego sprawozdania.

W okresie objętym raportem Spółka dominująca zwiększyła zaangażowanie kapitałowe z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym o kwotę 100 tys. zł.

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

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

6.3. Opis istotnych zdarzeń.

6.3.1. Do daty bilansowej.

W dniu 09 stycznia 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o otwarciu nowej subskrypcji emisji akcji serii P w ramach kapitału docelowego. W raportowanym okresie Zarząd podejmował szereg działań celem podwyższenia kapitału, o których na bieżąco informował w raportach bieżących (wymienionych poniżej). Do dnia publikacji subskrypcja nie została zamknięta.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_2_2019.pdf
http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_5_2019.pdf
http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_10_2019.pdf
http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_13_2019.pdf
http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2019.pdf
http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_21_2019.pdf
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%20_27_2019.pdf
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_32_2019.pdf

W dniu 23 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania do Zarządu Sfinks Polska S.A., czterech osób na nową, wspólną pięcioletnią kadencję, rozpoczynającą się od dnia

6 lutego 2019 r. i trwającą do dnia 6 lutego 2024 r. tj.: Sylwestra Cacka - na stanowisko Prezesa Zarządu Doroty Cacek - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Dariusza Strojewskiego – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych, Sławomira Pawłowskiego - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 21 czerwca 2019 r. Prezes Zarządu Sylwester Cacek złożył rezygnację ze skutkiem na dzień 30 lipca 2019 r. z członkostwa w Zarządzie Sfinks Polska S.A., w związku z zamiarem kandydowania do Rady Nadzorczej Spółki.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_06_2019.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_31%20_2019.pdf

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

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_8_2019.pdf

W dniach 13 lutego 2019 r., 15 marca 2019 r., 16 kwietnia 2019 r., 14 maja 2019 r. Spółka zawierała z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneksy do Umowy o linię faktoringu odwrotnego z dnia 28 września 2016 r. dotyczący zmiany okresu obowiązywania Umowy oraz terminu spłaty zobowiązań Spółki. Termin spłaty zobowiązań Spółki wynikających z ostatniego z ww. aneksów został ustalony na dzień 27.01.2020r.; limit faktoringu odwrotnego został zmniejszony do kwoty 4,0 mln zł. Sfinks zobowiązany został do ustanowienia zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na wskazanych przez Bank rachunkach Emitenta prowadzonych w BOŚ oraz udzielenia Bankowi pełnomocnictwa do pobierania zgromadzonych na nich środków.

W dniu 16 kwietnia 2019 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneks do umowy kredytu oraz wymieniony wyżej aneks do umowy o linię faktoringu odwrotnego, na mocy, których wprowadzone zostało dodatkowe zabezpieczenie Kredytu oraz umowy o linię faktoringu odwrotnego w postaci weksla własnego Spółki in blanco, poręczonego przez Sylwestra Cacka. Poręczenie zostało udzielone do czasu przedstawienia bankowi dowodu potwierdzającego wpłatę na rachunek Spółki kwoty nie mniejszej niż 5,5 mln zł tytułem wykonania Uchwały o podwyższeniu kapitałów własnych poprzez emisję nowych akcji, objętych przez Sylwestra Cacka i przedstawienia bankowi prawomocnego postanowienia Sądu o zarejestrowaniu Uchwały o podwyższeniu kapitału.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_9_2019.pdf

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_14_2019.pdf

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_20_2019.pdf

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_24_2019.pdf

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

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%20_19_2019.pdf

W dniu 28 czerwca 2019 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały przewidziane programem posiedzenia w zakresie zatwierdzenia sprawozdań finansowych za rok 2018, udzielenia absolutorium członkom władz Spółki oraz uchwałę o pokryciu straty za rok 2018 i uchwałę o dalszym istnieniu Spółki w trybie art. 397 k.s.h, a także uchwałę dotyczącą wyrażenia zgody na udzielenie Sfinks Polska S.A. poręczenia przez Sylwestra Cacka weksli własnych in blanco wystawionych przez Sfinks Polska S.A. w dniu 16 kwietnia 2019 r. do Aneksu z dnia 16 kwietnia 2019 r. do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r. oraz Aneksu z dnia 16 kwietnia 2019 r. do Umowy linii faktoringu odwrotnego z dnia 28 września 2016 r., zawartych z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. tytułem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z powyższych umów, do czasu przedstawienia Bankowi dowodu potwierdzającego wpłatę na rachunek Spółki kwoty nie mniejszej niż 5,5 mln zł. tytułem wykonania uchwały o podwyższeniu kapitałów własnych poprzez emisję nowych akcji. Ponadto Spółka nie otrzymała zgody Walnego Zgromadzenia w przedmiocie przesunięcia daty wykupu obligacji serii A3 zamiennych na akcje zwykłe serii L na okres co najmniej do dnia 31 grudnia 2028 r., do przedstawienia której na wezwanie Banku, w terminie do 30 czerwca 2019 r. Spółka zobowiązała się w aneksie do Umowy Kredytu z dnia 08 października 2018 r.

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

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

6.3.2. Po dacie bilansowej

W dniu 29 lipca 2019 r. Zarząd Spółki podjął Uchwałę o wydłużeniu terminów na zawarcie umów objęcia akcji serii P oraz na dokonywanie wpłat na pokrycie akcji serii P dla obu z tych czynności do dnia 15 października 2019 r.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_43_2019_wydc%5%82u%C5%BCenie%20subskrypcji_.pdf

[0.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_43_2019_wydc%5%82u%C5%BCenie%20subskrypcji_.pdf)

W dniu 31 lipca 2019 r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do Umowy o linię faktoringu odwrotnego na skutek, którego limit faktoringu będzie ulegał sukcesywnemu wygaszaniu do dnia 1 lutego 2020 r.. Ponadto aneks wprowadza konieczność spłaty wszelkich zobowiązań Spółki w tym zakresie do dnia 31 maja 2020r.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_46_2019_aneks%20do%20umowy%20faktoringu_publicacja_.pdf

[publikacja .pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_46_2019_aneks%20do%20umowy%20faktoringu_publicacja_.pdf)

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

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_48_2019.pdf

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

Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 sierpnia 2019 r. nie podjęło uchwały w przedmiocie przesunięcia daty wykupu obligacji serii A3 zamiennych na akcje zwykłe serii na okres co najmniej do dnia 31 grudnia 2028 r. oraz uchwały dotyczącej wyrażenia zgody na zbycie

zorganizowanych części przedsiębiorstwa dotyczącej Sphinx i Chłopskiego Jadła a także uchwały w przedmiocie zmian statutu Spółki w zakresie zmian kompetencji Rady Nadzorczej.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_30%20_2019.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_42%20_2019_rezygnacja%20osoby%20nadzoruj%C4%85cej_.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_48_2019.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_50_2019.pdf

6.4. Sezonowość działalności

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

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

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

6.6. Władze

6.6.1. Zarząd

Skład osobowy

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 01 stycznia 2019 r. do 05 lutego 2019 r.:

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

W dniu 23 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie stwierdzenia wygaśnięcia mandatów dotychczasowych członków Zarządu Sfinks Polska S.A. w związku z upływem czasu sprawowania funkcji z dniem 5 lutego 2019 r. oraz podjęła Uchwały w sprawie powołania do Zarządu Sfinks Polska S.A. czterech osób na nową, wspólną pięcioletnią kadencję, rozpoczynającą się od dnia 6 lutego 2019 r. i trwającą do dnia 6 lutego 2024 r.:

Sylwestra Cacka - na stanowisko Prezesa Zarządu,
Dorotę Cacek - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
Dariusza Strojewskiego - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych,
Sławomira Pawłowskiego - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_06_2019.pdf

W dniu 21 czerwca 2019 r. Pan Sylwester Cacek złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Sfinks Polska S.A. ze skutkiem na dzień 30 lipca 2019r.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_31%20_2019.pdf

W dniu 22 sierpnia 2019 r. Pan Sławomir Pawłowski złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Sfinks Polska S.A.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_48_2019.pdf

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 22 sierpnia 2019 r. do dnia publikacji niniejszego raportu:

- Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu,
- Dariusz Strojewski – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

6.6.2. Rada Nadzorcza

Skład osobowy

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie od 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 czerwca 2019 oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

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

W dniu 21 czerwca 2019 r. Krzysztof Gerula złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. ze skutkiem na dzień 30 lipca 2019r.

W dniu 12 lipca 2019 r. Jan Jeżak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. ze skutkiem na dzień 13 lipca 2019 r..

W dniu 22 sierpnia 2019 r. Piotr Kamiński i Pan Artur Gabor złożyli rezygnację z funkcji członków Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. z dniem 22 sierpnia 2019 r..

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. zwołane na dzień 30 lipca 2019 r. podjęło w dniu 22 sierpnia 2019 r. Uchwałę w sprawie odwołania Roberta Dziubłowskiego z funkcji członka Rady Nadzorczej.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_30%20_2019.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_42%20_2019_rezygnacja%20osoby%20nadzoruj%C4%85cej_.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_48_2019.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_50_2019.pdf

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. w dniu 22 sierpnia 2019 r. ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na 5 osób, a następnie, powołało z tym samym dniem do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki Adama Karolaka, Sławomira Pawłowskiego, Artura Wasilewskiego, Adama Lamentowicza i Roberta Dziubłowskiego. Adam Lamentowicz i Robert Dziubłowski zostali powołani w drodze głosowania grupami i oddelegowani przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych w Spółce.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_50_2019.pdf

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie od 22 sierpnia 2019 r. do dnia publikacji niniejszego raportu:

- Sławomir Pawłowski
- Artur Wasilewski

- Adam Karolak
- Adam Lamentowicz
- Robert Dziubłowski

6.7. Informacja o kapitale zakładowym

6.7.1. Kapitał podstawowy

Na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania kwartalnego, na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Sfinks Polska S.A. wynosi 31 099 512 zł i dzieli się 31 099 512 akcji zwykłych na okaziciela serii od A do N, o wartości nominalnej 1 zł każda, z których przysługuje prawo do 31 099 512 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Na dzień publikacji niniejszego raportu wszystkie w/w akcje zostały zarejestrowane a do obrotu dopuszczonych jest 30 666 180 sztuk akcji; 433 332 szt. akcji serii M niedopuszczonych do obrotu dotyczy akcji objętych w dniu 5 czerwca 2018 r., w wyniku wykonania uprawnienia uczestnika programu motywacyjnego. Spółka złoży stosowne wnioski celem dopuszczenia akcji serii M do obrotu.

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, z wyłączeniem prawa poboru w całości w stosunku do wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy, z zastrzeżeniem prawa pierwszeństwa objęcia nowych akcji dla akcjonariuszy Spółki posiadających co najmniej 1/100 kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki o kwotę 6 mln złotych w drodze emisji nowych akcji. 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 Spółki podjął uchwałę o otwarciu subskrypcji emisji akcji serii P w ramach kapitału docelowego i ustalić cenę emisyjną 1 zł za akcję. W raportowanym okresie Zarząd podejmował szereg działań celem podwyższenia kapitału, o których na bieżąco informował w raportach bieżących. Do dnia publikacji subskrypcja nie została zamknięta; zawarto umowy objęcia 3 mln sztuk akcji (z czego 600 tys. zł zostało opłaconych). Ponadto Sylwester Cacek przyjął ofertę objęcia dodatkowych 3 mln sztuk akcji serii akceptując prawo Spółki do przydzielenia mniejszej liczby akcji przypadku skorzystania przez innych akcjonariuszy posiadających 1/100 akcji w kapitale zakładowym z prawa pierwszeństwa. Termin na zawarcie umów objęcia akcji serii P oraz na dokonywanie wpłat na pokrycie akcji serii P, został ustalony do dnia 15 października 2019 r..

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

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

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_34_2018.pdf,

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_1_2019.pdf,

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_2_2019.pdf,

http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_10_2019.pdf

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_13_2019.pdf,

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2019.pdf

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_22_2019.pdf

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_23_2019.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%20_27_2019.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_32_2019.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%20%2035_2019_aktualizacja%20informacji%20na%20temat%20akcji%20serii%20P_uchwa%C5%82a%20RN.pdf.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%20%2035_2019_aktualizacja%20informacji%20na%20temat%20akcji%20serii%20P_uchwa%C5%82a%20RN.pdf.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_40_2019_aktualizacja%20informacji%20ont%20akcji%20serii%20P.pdf.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_40_2019_aktualizacja%20informacji%20ont%20akcji%20serii%20P.pdf.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_43_2019_wyd%C5%82u%C5%BCenie%20subskrypcji_pdf_0.pdf
https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/Rb_44_2019_aktualizacja%20informacji%20nt_skan.pdf

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

6.7.2. Kapitał warunkowy

Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 35.000.000 zł i dzieli się na nie więcej niż 35.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji serii L posiadaczom obligacji zamiennych wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 25 podjętej w dniu 29 czerwca 2012r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, serii A1 i obligacji zamiennych następnych serii A2, A3 itd., wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 25 podjętej w dniu 29 czerwca 2012 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki – z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości w stosunku do obligacji zamiennych i nowych akcji. Prawo do objęcia akcji serii L w drodze zamiany obligacji zamiennych może zostać wykonane w okresie od dnia emisji obligacji do dnia ich wykupu, określonego w dotyczących ich warunkach emisji obligacji, jednak nie później niż do 31 grudnia 2019 r.

W 2013 r. Spółka wyemitowała Obligacje serii A1 o wartości nominalnej 3 mln zł, które zostały zamienione na 2.436.842 Akcji serii L.

W ramach w/w kapitału warunkowego Spółka ustanowiła w 2015 r. zabezpieczenie kredytu udzielonego Spółce przez BOŚ Bank S.A. w postaci warunkowej emisji 20.000 obligacji zamiennych serii A3 o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł.) zamiennych na akcje serii L – z ceną zamiany równą średniemu (arytmetycznemu) kursowi akcji Emitenta, zaokrąglonemu do dwóch miejsc po przecinku, notowanych na GPW w Warszawie S.A. lub jego następcy w okresie 12m-cy poprzedzających podanie tego kursu do wiadomości, lecz nie mniej niż 1 PLN – z zagwarantowaniem prawa banku do składania w imieniu Spółki propozycji nabycia obligacji emitowanych w ramach emisji, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności obligacje zostaną zaoferowane akcjonariuszom Spółki posiadającym prawo do przynajmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Z zabezpieczenia tego BOŚ S.A. skorzystać może wyłącznie w przypadku naruszenia przez Spółkę określonych warunków umowy kredytu.

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 2018r.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_24_2016.pdf
http://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_26_2018_informacja%20nt.zamiany%20warrant%C3%B3w%20na%20akcje.pdf

Dodatkowo w dniu 30 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę Nr 22 dotyczącą przyjęcia założeń kolejnego programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks oraz Uchwałę nr 23 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B w liczbie 1.118.340 sztuk, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych

akcjonariuszy w odniesieniu do w/w warrantów subskrypcyjnych oraz akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, jak również ubiegania się o dopuszczenie akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji oraz zmiany Statutu Spółki. Walne Zgromadzenie upoważniło Radę Nadzorczą Spółki dominującą do zatwierdzenia Regulaminu Programu Motywacyjnego, która dokonała tej czynności w dniu 28 listopada 2017 r. Regulamin został udostępniony do publicznej wiadomości poprzez zamieszczenie go na oficjalnej stronie internetowej Spółki. www.sfinks.pl. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał warunkowy został zarejestrowany, Spółka dominująca w dniu 29 marca 2018 r. wyemitowała 1 118 340 Warrantów Subskrypcyjnych serii B, które zostały objęte przez powiernika zgodnie z Regulaminem Programu, a następnie będą oferowane Osobom Uprawnionym nieodpłatnie po zakończeniu każdego z 3 Okresów, dla których badane są Warunki uruchomienia. 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): 7-14 czerwca 2019 r., 6-13 grudnia 2019 r., 8-15 czerwca 2020 r., 8-15 grudnia 2020 r., 8-15 czerwca 2021 r., 8-15 grudnia 2021 r., 8-15 czerwca 2022 r. i 8-15 grudnia 2022 r. Wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. nie spełniły się przesłanki do zaoferowania warrantów po zakończeniu 1 Okresu. W dniu 18 stycznia 2018 r. Sąd wydał postanowienie o rejestracji Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz rejestracji zmiany statutu Spółki zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.

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

6.8. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki w okresie sprawozdawczym na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego z dnia 30 września 2018 r. oraz na dzień 30 czerwca 2019 r. i publikacji niniejszego sprawozdania.

Tab. Struktura akcjonariatu.

Akcjonariusz	Stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania oraz na dzień 30 czerwca 2019 r.		Stan na dzień 30 września 2018 r.	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale /głosach (w %)
Sylwester Cacek	5 561 690	17,88	5 561 690	17,88
Robert Dziubłowski ¹	1 680 432	5,40	1 680 432	5,40
AnMar Development Sp. z o. o.	1 565 737	5,03	1 565 737	5,03
Quercus TFI S.A. ²	1 628 328	5,24	n/d	n/d
Pozostali akcjonariusze	20 663 325	66,45	22 291 653	71,69
RAZEM	31 099 512	100	31 099 512	100

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

² Łączny udział Quercus TFI S.A., który działa w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych- QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ oraz Acer Aggressive FIZ, posiadających wspólnie akcje Sfinks Polska S.A.

6.9. Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

Tab. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Akcjonariusze	Stan na dzień 30 września 2018 r.	Wartość nominalna akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów	Stan na dzień bilansowy	Wartość nominalna akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów	Stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	Wartość nominalna akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Sylwester Cacek	5 561 690	5 561 690	17,88%	5 561 690	5 561 690	17,88%	nd	nd	nd
Jacek Kuś	57 997	57 997	0,19%	nd	nd	nd	nd	nd	nd
Bogdan Bruczko ¹	69 338	69 338	0,22%	nd	nd	nd	nd	nd	nd
Robert Dziubłowski ²	1 680 432	1 680 432	5,40%	1 680 432	1 680 432	5,40%	1 680 432	1 680 432	5,40%
Piotr Kamiński	2 300	2 300	0,01%	2 300	2 300	0,01%	nd	nd	nd
Artur Wasilewski	nd	nd	nd	nd	nd	nd	309	309	0,00099%
Razem	7 371 757	7 371 757	23,79%	7 244 422	7 371 757	23,29%	1 680 741	1 680 741	5,40099%

¹ liczba akcji posiadanych przez osobę blisko związaną

² Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting (Spółka zwraca uwagę, że 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.; a w dniu 25 lutego 2019 r. 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, niemniej z uwagi na to, iż Spółka nie otrzymała formalnego stanu posiadania po tej transakcji Spółka prezentuje stan wg ostatniego formalnego ujawnienia stanu posiadania z 2013 r.)

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały we wskazanych powyżej datach akcji Spółki. Na dzień 30 czerwca 2019 r. członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie posiadali udziałów w jednostkach powiązanych Sfinks Polska S.A. Stan ten nie uległ zmianie do dnia sporządzenia niniejszego raportu.

6.10. Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki

Programy motywacyjne zostały szczegółowo opisane w nocie nr 6.7.2 niniejszego sprawozdania.

Poniżej zaprezentowano informację nt. liczby warrantów serii A posiadanych przez osoby zarządzające uprawnionych do zamiany na akcje na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania oraz na dzień 30 czerwca 2019 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

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

Członek zarządu	Liczba posiadanych warrantów Stan na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania półrocznego (tys. szt.)	Liczba posiadanych warrantów Stan na dzień 30.06.2019 r. i na dzień niniejszego sprawozdania (tys. szt.)
Bruczko Bogdan	287	-
Pawłowski Sławomir	213	-
Cacek Dorota	353	-
Razem	853	-

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania warranty serii B nie zostały przydzielone Osobom Uprawnionym.

W Spółce nie występuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

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

6.11. Ograniczenia związane z papierami wartościowymi

Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Zgodnie ze Statutem Sfinks Polska S.A. kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosił na dzień 30 czerwca 2019 r.: 31 099 512,00 zł i dzielił się na 31 099 512 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 Spółki ani inne papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych osobom je posiadającym.

Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

W Spółce dominującej nie występują żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

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 wygaśły ograniczenia co do możliwości zbywania akcji nabytych w drodze zamiany w/w warrantów na akcje określone w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

W odniesieniu do uczestników Programu Motywacyjnego z 2017 r. istnieją ograniczenia co do możliwości zbywania Warrantów subskrypcyjnych serii B oraz akcji nabytych w drodze zamiany w/w warrantów na akcje określone w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Osoby Uprawnienie zawierając Umowę uczestnictwa w Programie zobowiązały się nie zbywać Akcji nabytych na podstawie Warrantów Subskrypcyjnych w następującym zakresie: akcje w liczbie odpowiadającej objętem z tytułu Warrantów Subskrypcyjnych Puli Podstawowej – przez okres 6 miesięcy od ich objęcia przez Osobę Uprawnioną. Powiernik zostanie upoważniony przez posiadacza Akcji do zablokowania określonej liczby Akcji w jego depozycie lub na rachunku papierów wartościowych. Emisja warrantów subskrypcyjnych serii B nastąpiła 29 marca 2018 r., warranty zostały objęte przez Dom Maklerski. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania warranty nie zostały przydzielone uczestnikom programu (brak spełnienia warunków według stanu na pierwszy termin weryfikacji).

Ponadto w Umowie z BOŚ S.A. wprowadzono postanowienie o zobowiązaniu akcjonariusza o największym udziale w kapitale zakładowym Spółki do niedokonywania bez zgody banku zbycia akcji, które mogłoby doprowadzić do zmniejszenia udziału posiadanych przez niego akcji do poziomu poniżej 15% kapitału zakładowego. Powyższe obowiązuje w okresie 3 lat od dnia 6 lutego 2018 r. W przypadku złamania tego postanowienia bank będzie miał prawo do podwyższenia marży o 1 p.p.

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

6.12. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami i obligatariuszami

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w Spółce dominującej występują umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółka dominująca jest w trakcie przeprowadzania procesu emisji akcji serii P, co do której akcjonariusz Sylwester Cacek podpisał umowę objęcia 2 500 000 akcji serii P oraz przyjął dodatkowo ofertę objęcia 3 000 000 sztuk akcji serii po wartości nominalnej 1,00 zł o łącznej cenie emisyjnej 3 000 000,00 zł. W przypadku objęcia w/w emisji przez akcjonariusza wzrośnie jego udział w kapitale Spółki dominującej.

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

W niniejszym sprawozdaniu podlegają ujawnieniu istotne sprawy toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w zakresie

postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Sfinks Polska S.A. i jednostek od niej zależnych.

7.1.Z powództwa Sfinks Polska S.A.

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

7.1.1. Sprawy sądowe

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

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

7.1.2. Postępowania egzekucyjne

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

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 umorzona.

7.2. Przeciwno Sfinks Polska S.A.

7.2.1. 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 w toku.

7.2.2. Postępowania administracyjne

Sprawa w postępowaniu administracyjnym przed UOKiK, w której 25 czerwca 2013 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję stwierdzającą, że Sfinks Polska S.A. stosuje praktykę ograniczającą konkurencję – stosuje ceny sztywne, o których mowa w art. 6 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Nadto nałożono na Sfinks Polska S.A. karę za stosowanie tej praktyki w kwocie 464 tys. zł. Decyzja ta została zaskarżona do Sądu Okręgowego ze zgłoszeniem nieprawidłowości ustaleń, braku dowodów negujących stanowisko Sfinks Polska S.A., jak też zgłoszono wnioski dowodowe na potwierdzenie stanowiska Sfinks Polska S.A. Zarzutów tych nie podzielił Sąd I Instancji, który już przy drugim rozpoznaniu w I Instancji (bowiem pierwszy wyrok Sądu Apelacyjnego uchylił) oddalił odwołanie Sfinks wyrokiem z dnia 11 sierpnia 2016 r. Wyrok ten został zaskarżony apelacją we wrześniu 2016 r. z zarzutami nierozpoznania istoty sprawy przez Sąd I Instancji, jak też niewykonania zaleceń Sądu Apelacyjnego w związku z uchyleniem wyroku Sądu I Instancji. W dniu 10 stycznia 2018 r. odbyła się rozprawa apelacyjna skutkiem, której decyzja Prezesa UOKiK zmieniona w zakresie wymiaru kary do 50 tys. zł. W orzeczeniu także stwierdzono, że nie naruszono zasad konkurencji zachowaniem Sfinks Polska S.A., ani nie naruszono praw konsumenckich. Złożono wniosek o uzasadnienie. Skarga kasacyjna została złożona w kwietniu 2018 r..

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

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

Poza informacjami zaprezentowanymi w sprawozdaniach finansowych odpowiednio Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku oraz w niniejszych Pozostałych informacjach nie istnieją inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

9. Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdań

Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Sfinks Polska S.A. oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Sfinks Polska za okres 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku, jak i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe odpowiednio Sfinks Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska.

Ponadto Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Sfinks Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

Piaseczno 30 września 2019 r.

Podpisy członków Zarządu reprezentujących Spółkę dominującą:

Dariusz Strojewski Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Dorota Cacek Wiceprezes Zarządu

Sfinks Polska S.A.
ul. Świętojańska 5A
05-500 Piaseczno

Raport z przeglądu
śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2019 do 30.06.2019

Rödl & Partner

Roedl Audit Sp. z o.o.

ul. Sienna 73
00-833 Warszawa
Telefon: + 48 (22) 244 00 00
Telefax: + 48 (22) 244 00 01
e-mail warszawa@roedl.pl
Internet www.roedl.pl

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania
finansowego obejmującego okres od 01.01.2019 do 30.06.2019**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Sfinks Polska S.A. z siedzibą w Piasecznie sporządzonego na dzień 30 czerwca 2019 roku, na które składają się: skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2019 roku, skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające („*śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe*”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Paragraf objaśniający

Nie składając zastrzeżeń do wniosku z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na informacje zawarte w dodatkowej notce objaśniającej nr 4 do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, w której wskazano na poniesioną w I półroczu 2019 roku stratę netto w kwocie 5.754 tys. zł. Ponadto Spółka poinformowała o utrzymującym się znaczącym udziale finansowania dłużnego oraz, że planowana na 2019 rok emisja akcji o wartości 6.000 tys. zł obciążona jest ryzykiem braku pełnej realizacji.

Dodatkowo w notach objaśniających 24 i 35 Spółka ujawniła fakt niedotrzymania założeń umowy kredytowej na dzień 30.06.2019 roku, co uprawnia bank m.in. do podniesienia marży kredytu o 2 p.p. lub wypowiedzenia umowy przed terminem jej obowiązywania. Podwyższenie marży, oprócz wzrostu kosztów odsetkowych, wpłynęłoby na obniżenie wyceny wartości niematerialnych Spółki o ok 1.700 tys. zł. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy, będzie mieć istotnie negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Na dzień sporządzenia tego raportu pomimo niedotrzymania założeń umowy kredytowej bank nie skorzystał z możliwości podniesienia marży ani nie wypowiedział umowy kredytowej.

Powyższe warunki wraz z pozostałymi ujawnieniami w notach 4, 24 i 35 wskazują na istnienie znaczącej niepewności, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności.

Jednocześnie Zarząd w notce nr 4 do sprawozdania finansowego opisał okoliczności, które w ocenie Zarządu pozwalają na przyjęcie założenia o kontynuowaniu przez Spółkę działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nasz raport nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do powyższej kwestii.

Warszawa, 30.09.2019

Signed by /
Podpisano przez:



Tomasz Martyniuk
Roedl Audit sp. z o.o.

.....
Tomasz Martyniuk
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13001

.....
Date / Data: 2019-09-
30 22:46

Działający w imieniu:
Roedl Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Sienna 73, nr na liście 2623.

Signed by / Podpisano
przez:

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



.....
Magdalena Maria
Ludwiczak
Roedl Audit sp. z o.o.

.....
Date / Data: 2019-09-
30 23:02

SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019r. do 30 czerwca 2019r.**

Sfinks Polska S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 30 czerwca 2019r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

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

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

	Strona
Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2019r. do 30 czerwca 2019r.. wykazujące stratę netto w kwocie 5.754 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód w kwocie 5.798 tys. zł	3
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 319.071 tys. zł	5
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 30 czerwca 2019r., wykazujące spadek kapitałów własnych o kwotę 5.744 tys. zł	6
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 30 czerwca 2019r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 4.281 tys. zł	7
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	8

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 30 września 2019r. oraz podpisane przez:

Wiceprezes Zarządu ds.
Finansowych
Dariusz Strojewski

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 30 września 2019r.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.

SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2019r. do 30 czerwca 2019r.

	Nota	od 01.01.2019 do 30.06.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 30.06.2018 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	7	77 272	82 705
Koszt własny sprzedaży	8	(64 803)	(71 970)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		12 469	10 735
Koszty ogólnego zarządu	8	(12 170)	(10 470)
Pozostałe przychody operacyjne	9	877	413
Pozostałe koszty operacyjne	10	(889)	(1 285)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		287	(607)
Przychody finansowe	11	1 352	274
Koszty finansowe	11	(8 447)	(3 061)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(6 808)	(3 394)
Podatek dochodowy	12	1 054	585
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(5 754)	(2 809)
Zysk (strata) netto		(5 754)	(2 809)
Dochody całkowite razem		(5 754)	(2 809)
Dochód całkowity przypadający:			
Akcjonariuszom		(5 754)	(2 809)
Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
Rachunkowość zabezpieczeń		(54)	(259)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		10	49
Inne całkowite dochody (netto)		(44)	(210)
Całkowite dochody ogółem		(5 798)	(3 019)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	13	31 099 512	30 726 032
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb kapitału rozwodnionego	13	31 099 512	30 911 935
Całkowity dochód na jedną akcję			
Zwykły	13	(0,19)	(0,10)
Rozwodniony	13	(0,19)	(0,10)
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej			
Zwykły	13	(0,19)	(0,09)
Rozwodniony	13	(0,19)	(0,09)

SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019r.

	Nota	Na dzień 30.06.2019 PLN'000	Na dzień 31.12.2018 PLN'000	Na dzień 30.06.2018 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	14	33 120	31 382	30 041
Rzeczowe aktywa trwałe	15	222 197	49 328	51 317
Należności długoterminowe	18	9 389	9 914	7 984
Udziały w jednostkach zależnych	17	3 783	3 783	3 783
Pożyczki udzielone długoterminowe	21	1 794	1 696	1 385
Aktywa finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	8 676	8 222	7 813
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	1 087	1 087	1 087
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	11 154	9 965	10 659
		291 200	115 377	114 069
Aktywa obrotowe				
Zapasy	22	2 542	2 348	2 559
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	17 579	15 784	15 844
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	21	944	894	817
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20	-	-	93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	6 806	11 087	8 188
		27 871	30 113	27 501
Aktywa razem		319 071	145 490	141 570
	Nota	Na dzień 30.06.2019 PLN'000	Na dzień 31.12.2018 PLN'000	Na dzień 30.06.2018 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	31 099	31 099	31 099
Kapitał zapasowy	23	11 129	11 129	11 129
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych	23	(185)	(141)	76
Inne składniki kapitału własnego	23	2 228	2 174	2 111
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(38 224)	(34 787)	(34 787)
Zysk netto okresu obrotowego		(5 754)	(3 437)	(2 809)
Kapitały przypadające akcjonariuszom		293	6 037	6 819
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	24	-	-	59 410
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	149 678	1 331	1 318
Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe	34	10 453	12 409	8 893
Zobowiązania finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	8 676	8 222	7 813
Inne zobowiązania długoterminowe	28	12 240	11 607	11 483
		181 047	33 569	88 917

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	26 696	22 986	19 328
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	30 991	892	1 127
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu instrumentów pochodnych	25	228	174	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu odwrotnego	32	4 162	7 992	7 977
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	68 800	69 138	11 207
Rezerwy krótkoterminowe	30	4 350	3 092	2 444
Przychody rozliczane w czasie	34	2 504	1 610	3 751
		137 731	105 884	45 834
Pasywa razem		319 071	145 490	141 570

SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019r.

	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2018 do 30.06.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy			
Stan na początek okresu	31 099	30 666	30 666
Podwyższenie kapitału	-	433	433
Stan na koniec okresu	31 099	31 099	31 099
Kapitał zapasowy			
Stan na początek okresu	11 129	11 129	11 129
Pokrycie strat	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
Koszty emisji	-	-	-
Stan na koniec okresu	11 129	11 129	11 129
Inne składniki kapitału własnego			
Stan na początek okresu	2 174	2 062	2 062
Zwiększenia	54	112	49
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na koniec okresu	2 228	2 174	2 111
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych			
Stan na początek okresu	(141)	286	286
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	(44)	(427)	(210)
Stan na koniec okresu	(185)	(141)	76
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Stan na początek okresu	(34 787)	(26 019)	(26 019)
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	-	-	-
Wynik poprzedniego roku	(3 437)	(8 768)	(8 768)
Stan na koniec okresu	(38 224)	(34 787)	(34 787)
Zysk netto			
Stan na początek okresu	(3 437)	(8 768)	(8 768)
Wyniku finansowy roku ubiegłego	3 437	8 768	8 768
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	(5 754)	(3 437)	(2 809)
Stan na koniec okresu	(5 754)	(3 437)	(2 809)
Razem kapitały własne			
Stan na początek okresu	6 037	9 356	9 356
Stan na koniec okresu	293	6 037	6 819

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019r.

	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk brutto roku obrotowego	(6 808)	(3 394)
Korekty:	28 991	12 329
Podatek dochodowy zapłacony	(69)	-
Różnice kursowe	(823)	-
Amortyzacja środków trwałych	16 643	3 732
Amortyzacja wartości niematerialnych	882	438
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	10	965
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5	(15)
Likwidacja środków trwałych	27	7
Przychody z tytułu odsetek	(97)	(52)
Koszty odsetek	8 213	2 970
Wycena programu motywacyjnego	54	49
Zapasy	(194)	(58)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(1 190)	(403)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5 530	4 696
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 183	8 935
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	62	60
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	49	42
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	-	230
Wydatki na zakup majątku trwałego	(3 292)	(4 170)
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	(75)
Udzielone pożyczki	(142)	(730)
Odsetki uzyskane	13	21
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 310)	(4 622)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Odsetki zapłacone	(7 740)	(2 729)
Spłata kredytów i pożyczek	(802)	(3 553)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(10 782)	(589)
Środki uzyskane na poczet emisji akcji	-	433
Zmiana zaangażowania z tytułu faktoringu odwrotnego	(3 830)	12
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 154)	(6 426)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 281)	(2 113)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 087	10 301
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 806	8 188
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności</i>	<i>4 843</i>	<i>5 071</i>

**NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 30 czerwca 2019r.

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

1. Podstawowe dane jednostki:

Firma Spółki	Sfinks Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Świętojańska 5a 05-500 Piaseczno
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej.
Sprawozdania finansowe:	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019 roku i na dzień 30.06.2019 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2018r. i na dzień 30.06.2018r. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Struktura właścicielska

Stan na dzień 30.06. 2018r. według najlepszej wiedzy Spółki

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Stan na dzień 31.12.2018r. według najlepszej wiedzy Spółki

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

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

Stan na dzień 30.06.2019 i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	17,88%
Robert Dziubłowski*	5,40%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,03%
Quercus TFI S.A.**	5,24%
Pozostali	66,45%
Razem	100,00%

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

** Łączny udział Quercus TFI S.A., który działa w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych- QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ oraz Acer Aggressive FIZ, posiadających wspólnie akcje Sfinks Polska S.A.

Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia 2019r. do 5 lutego 2019r.:

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

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

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

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Skład Zarządu Spółki w okresie od 22 sierpnia 2019r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki za 2019 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki za 2019 rok:

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

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

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

W dniu pierwszego zastosowania Spółka wyceniła zobowiązania z tytułu leasingu wcześniej klasyfikowanego jako leasing operacyjny zgodnie z MSR17 w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych zdyskontowanych z zastosowaniem krajowej stopy procentowej leasingobiorcy z dnia 01.01.2019r. Krajowa 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 krajowej 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.

Spółka na dzień 01.01.2019 r. wyceniła aktywa z tytułu leasingów klasyfikowanych w MSR17 jako leasingi operacyjne zgodnie z MSSF16 C8(b)(ii) tj. w wartości równej zobowiązaniu z tytułu leasingu. Z uwagi na brak istotnych pozycji przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018 r. w Spółce nie powstała korekta kapitałów własnych z tytułu pierwszego ujęcia. Spółka zdecydowała o niestosowaniu MSSF16 w stosunku do leasingów klasyfikowanych wg MSR17 jako leasingi operacyjne, których bazowy składnik aktywów ma niską wartość lub okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy od daty pierwszego ujęcia, przy czym dla umów zawartych przed 1.01.2019 r., jako datę pierwszego ujęcia przyjmuje się 1.01.2019 r..

W przypadku umów zawartych na czas nieokreślony, których Spółka nie zamierza wypowiedzieć, dotyczących umów najmu lokali Spółka przyjęła okres leasingu jako 10-letni od późniejszej z dat: daty przeprowadzania generalnej modernizacji lokalu i daty pierwszego ujęcia, przy czym dla umów zawartych przed 1.01.2019 r., jako datę pierwszego ujęcia przyjmuje się 1.01.2019 r.

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

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

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

Wdrożenie powyższego standardu spowodowało wzrost sumy bilansowej Spółki na dzień 1.01.2019r o 186 908 tys. zł, a następnie obniżenie wyniku finansowego brutto za pierwsze półrocze 2019 roku o 1 686 tys. zł (w tym: wzrost amortyzacji o 12 816 tys. zł, obniżenie kosztów usług o 15 223 tys. zł, wzrost kosztów odsetek o 4 918 tys. zł oraz dodatnie różnice kursowe 824 tys. zł). Aktywa z tytułu leasingów na dzień 30.06.2019 wyniosły 177 222 tys. zł, a zobowiązania finansowe z tytułu leasingu 178 909 tys. zł

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

Wyżej wymieniona zmiana nie miała istotnego wpływu na śródroczne sprawozdania finansowe spółki za pierwsze półrocze 2019 roku.

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

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

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

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

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

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

3. Zasady sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

Spółka sporządza:

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

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

4. Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2019r. do 30 czerwca 2019r. zostało sporządzone z uwzględnieniem założenia kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji i nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w przypadku braku takiego założenia.

W analizowanym okresie Spółka odnotowała pogorszenie się wskaźników płynności, ujemny poziom rentowności netto, ujemny kapitał obrotowy oraz obniżenie poziomu finansowania kapitału obrotowego faktoringiem odwrotnym. Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 5 754 tys. zł. Na dzień 30.06.2019 r. zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższały aktywa obrotowe o 109.860 tys. zł (w tym 63.588 tys. zł z tytułu reklasu do zobowiązań krótkoterminowych części zobowiązania długoterminowego kredytu na skutek złamania kowentantu z umowy kredytowej i 30.209 tys. zł z tytułu wyceny krótkoterminowej części zobowiązań z tytułu leasingów zgodnie z MSSF16).

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

Zarząd oczekuje, że osiągnięcie wzrostu skali działania pomoże Spółce ograniczać negatywne skutki zmian obserwowanych w otoczeniu, w szczególności pozwoli na obniżanie krańcowych kosztów: zarządzania sieciami restauracji, zakupów, najmu (wzrost siły negocjacyjnej), a tym samym przyniesie stabilną poprawę płynności Spółki w dłuższym horyzoncie czasowym.

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

- zgodnie z przyjętą strategią, skupienie działań w zakresie rozwoju na modelu franczyzowym, dzięki czemu ulegną znacznemu ograniczeniu wydatki inwestycyjne po stronie Spółki oraz zostanie ograniczone ryzyko związane z rynkiem pracy,
- kontynuowanie procesu przekształcania restauracji własnych na model franczyzowy,
- wdrożenie systemu informatycznego w sieciach SPHINX, Chłopskie Jadło i WOOK, co poprawi sprawność sprzedażową i operacyjną sieci,
- kontynuowanie procesu emisji akcji serii P – Zarząd przesunął datę zakończenia subskrypcji akcji do 15 października 2019 roku oraz wysłał oferty objęcia akcji wybranym podmiotom. Do daty niniejszego sprawozdania zawarto umowy na objęcie 3.000.000 szt akcji, z czego inwestorzy opłacili 600.000 sztuk akcji. Ponadto Sylwester Cacek przyjął ofertę objęcia dodatkowych 3.000.000 sztuk akcji.

- ze względu na wystąpienie naruszeń umowy kredytowej i faktoringu odwrotnego w zakresie braku dokapitalizowania, podjęcie przez Spółkę i jej głównego akcjonariusza działań w celu dodatkowego zabezpieczenia kredytu i umowy faktoringu odwrotnego: Spółka dominująca wystawiła, celem zabezpieczenia kredytu, weksel własny in blanco, poręczony przez głównego akcjonariusza (opisany w nocie 24) oraz wystąpiła z wnioskiem do walnego zgromadzenia o przyjęcie uchwał w sprawie przedłużenia terminu emisji obligacji serii A3. Ponadto zarząd wystąpił do akcjonariuszy o wyrażenie zgody na przeniesienie zorganizowanych części przedsiębiorstwa do spółek zależnych (opisane w nocie 6.3.1 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej),
- ze względu na fakt, że opracowany na podstawie danych historycznych plan finansowy wskazuje, że dokapitalizowanie Spółki na kwotę 6 mln zł będzie niewystarczające, aby zapewnić utrzymanie poziomu kapitałowych wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie kredytowej dla kolejnych okresów sprawozdawczych oraz w kontekście niezrealizowanego do daty sporządzenia sprawozdania zobowiązania do uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na przedłużenie daty wykupu obligacji zamiennych serii A3, zarekomendowanie przez Zarząd aktualizacji strategii oraz rozpoczęcie procesu przeglądu opcji strategicznych; przegląd obejmuje analizę obecnych i potencjalnych źródeł finansowania Spółki dominującej (finansowanie dłużne lub własne w ramach kapitału docelowego i warunkowego) lub rozwoju wybranych marek, co pozwoliłoby na zachowanie poziomu wskaźników finansowych na wymaganym w Umowie Kredytowej poziomie i uniknięcie ryzyka sankcji z tytułu naruszeń umowy,

Zarząd opracował plan finansowy Spółki na rok 2019 i lata późniejsze w oparciu o dane historyczne z uwzględnieniem oczekiwanych efektów podejmowanych działań, w tym w zakresie pozyskania środków finansowych na poziomie 6 mln zł w założonym terminie (poprzez emisję opisaną w par. 6.3 niniejszego sprawozdania) zgodnie z którym, pomimo pogorszenia wskaźników płynności, środki pieniężne jakimi dysponuje Spółka wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej, będą wystarczające do regulowania zaciągniętych zobowiązań i do prowadzenia działalności przez najbliższe 12 m-cy w niezmiennym istotnie zakresie.

Niemniej Zarząd uważa, że przy analizie planowanych przez Spółkę działań należy uwzględnić fakt, iż plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obarczone 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 pozyskania środków finansowych na poziomie 6 mln zł poprzez emisję opisaną w par. 6.3 niniejszego sprawozdania, wystąpi ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. Zgodnie z założeniami strategii Spółki, w przypadku braku lub opóźnienia realizacji planów pozyskania finansowania w drodze dokapitalizowania, Zarząd podejmie działania celem zrównoważenia bieżących przepływów pieniężnych, w tym:

- dostosowanie kosztów ogólnego zarządu do wpływów aktualnie generowanych przez sieć restauracji,
- ograniczenie inwestycji, w tym w lokale własne, rozwój sieci w oparciu wyłącznie o franczyzę celem przeniesienia kosztów inwestycji na franczyzobiorców,
- zintensyfikowanie działań zmierzających do przekształceń lokali własnych we franczyzowe, w celu dalszego ograniczania kosztów centrali, wygenerowania dodatkowych wpływów z opłat jednorazowych z tytułu przekształceń oraz przyspieszenia wzrostu sprzedaży gastronomicznej przez sieć restauracji,
- renegocjacje warunków kredytu bankowego, w tym w zakresie zmiany struktury zabezpieczeń kredytu bankowego w celu uproszczenia procesu zbywania aktywów Spółki w procesie przekształceń na franczyzę oraz minimalizacji kwoty zabezpieczeń kredytu aktywami płynnymi,
- renegocjacje warunków płatności zobowiązań handlowych,
- pozyskanie finansowania dłużnego poprzez emisję obligacji zamiennych serii A, kierowanej do inwestorów zainteresowanych inwestycją w instrumenty hybrydowe.

Jednocześnie, Zarząd podjął szereg działań, także w ramach przeglądu opcji strategicznych, których skutkiem będzie zapewnienie zrównoważenia przepływów pieniężnych w perspektywie średnio- i długoterminowej, mających na celu pozyskanie kapitału, optymalizację i poszerzenie bazy finansowania

dłużnego oraz pozyskanie partnerów kapitałowych i strategicznych, wspierających rozwój marek Spółki oraz wzrost przychodów Grupy.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

W przypadku rzeczowych aktywów trwałych uznaje się, że najmniejszym możliwym do zidentyfikowania ośrodkiem generującym przepływy pieniężne jest pojedyncza restauracja, chyba że ustalenia umowne z wynajmującym stanowią inaczej. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

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

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

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

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

Leasing

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.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Spółka klasyfikuje do tej pozycji m.in.

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

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

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

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, w tej części dla której spłata zobowiązania przypada na okres 12 miesięcy od dnia bilansowego, z wyjątkiem sytuacji gdy spółki nie spełniają 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, pomniejszoną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

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

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie 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 zwykle zalicza się do kapitału własnego.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej.

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

Kapitał opłacony, a niezarejestrowany wykazywany jest jako odrębna pozycja kapitałów.

Kapitał zapasowy

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

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych.

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

Inne składniki kapitału

Główną pozycję wśród tych kapitałów w Spółce stanowi kapitał wynikający z programów motywacyjnych skierowanych do Zarządu i kluczowej kadry kierowniczej. Wartość tego kapitału jest wyceniana zgodnie z MSSF2.

Spółka dopuszcza tworzenie innych pozycji kapitałów własnych wg potrzeb Spółki.

Rezerwy

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

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.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

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

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

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

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

6. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Spółka działa w obszarze jednego segmentu branżowego – rynku restauracyjnego.

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

7. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2019 do 30.06.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.06.2018 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	75 525	80 621
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	65 624	74 731
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	2 190	919
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	7 711	4 971
Przychody ze sprzedaży towarów	1 747	2 084
Razem	77 272	82 705

8. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2019 do 30.06.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.06.2018 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(17 525)	(4 169)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	(12 816)	-
Zużycie materiałów i energii	(22 625)	(24 574)
Usługi obce	(28 049)	(44 437)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	15 223	-
Podatki i opłaty	(386)	(434)
Wynagrodzenia	(5 200)	(5 000)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(870)	(884)
Pozostałe koszty rodzajowe	(590)	(812)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 728)	(2 130)
Razem	(76 973)	(82 440)
Koszt własny sprzedaży	(64 803)	(71 970)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	2 287	-
Koszty ogólnego zarządu	(12 170)	(10 470)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	120	-
Razem	(76 973)	(82 440)

9. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2019 do 30.06.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.06.2018 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	62	15
Odszkodowania i kary umowne	114	90
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	480	157
Sprzedaż wyposażenia	138	77
Bony przeterminowane	55	29
Spłata należności skorygowanych do ceny nabycia	-	16
Pozostałe	28	29
Razem	877	413

10. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2019 do 30.06.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.06.2018 000'PLN
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(67)	-
Likwidacja środków trwałych	(27)	(7)
Odpisy aktualizujące należności	(733)	(247)
Utworzone odpisy aktualizujące majątek trwały	(10)	(965)
Koszty procesowe	(10)	(46)
Kary umowne i odszkodowania	(33)	(8)
Darowizny	(1)	(3)
Przedawnione należności	-	(6)
Pozostałe	(8)	(3)
Razem	(889)	(1 285)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

11. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2019 do 30.06.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.06.2018 000'PLN
Uzyskane odsetki	526	271
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	823	(4)
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	824	-
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(2 891)	(2 291)
Koszty odsetek od leasingów	(4 994)	(80)
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	(4 918)	-
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(231)	(84)
Dyskonto kaucje	90	(151)
Koszty faktoringu odwrotnego	(320)	(329)
Dyskonto Grupa Żywiec	(98)	(118)
Inne	-	(1)
	(7 095)	(2 787)

12. Podatek dochodowy

	od 01.01.2019 do 30.06.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.06.2018 000'PLN
Podatek bieżący	(125)	-
Podatek odroczony	1 179	585
Razem podatek	1 054	585

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2019	Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.06.2019	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2018r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2018r.
Odniesionych na wynik finansowy	59 816	11 365	53 561	10 176
Środki trwałe i wartości niematerialne	24 267	4 611	23 417	4 449
Odpisy na należności	11 379	2 162	11 387	2 163
Straty podatkowe	4 538	862	513	98
Udziały i pożyczki – odpisy	2 553	485	2 553	485
Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	15 997	3 039	15 286	2 904
Inne	1 082	206	405	77
Odniesionych na kapitał własny	228	43	174	33
Wycena instrumentów zabezpieczających	228	43	174	33
RAZEM	60 044	11 408	53 735	10 209
Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie		11 408		10 209

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Rezerwa na podatek odroczony

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2019	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.06.2019	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2018	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2018
Odniesionych na wynik finansowy	1 340	255	1 289	245
Zobowiązania	803	153	902	171
Odsetki	537	102	387	74
Inne	-	-	-	-
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-
RAZEM	1 340	255	1 289	245

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

	Kwota do wykorzystania
2019	4 538
Razem	4 538

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

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

13. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	od 01.01.2019 do 30.06.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.06.2018 000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(5 754)	(2 809)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	31 099 512	30 726 032
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,19)	(0,09)
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(5 754)	(2 809)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	31 099 512	30 911 935
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,19)	(0,09)
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(5 798)	(3 019)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	31 099 512	30 726 032
Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,19)	(0,10)
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(5 798)	(3 019)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.)	31 099 512	30 911 935
Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,19)	(0,10)

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

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

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

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

14. Wartości niematerialne

	Umowy 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
Zwiększenia	-	-	2 421	-	929	3 350
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 449	-	-	1 449
Zmniejszenia	-	-	-	-	(730)	(730)
Stan na 30 czerwca 2019	4 213	30 170	14 100	715	2 052	51 250
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2019	(3 196)	-	(4 976)	(36)		(8 208)
Zwiększenia	(106)	-	(705)	(71)		(882)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(36)	-	-	(36)
Zmniejszenia	-	-	-	-		-
Stan na 30 czerwca 2019	(3 302)	-	(5 681)	(107)	-	(9 090)
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2019	-	(8 839)	(201)	-	-	(9 040)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019	-	(8 839)	(201)	-	-	(9 040)
Wartość netto 1 stycznia 2019	1 017	21 331	6 502	679	1 853	31 382
Wartość netto 30 czerwca 2019	911	21 331	8 218	608	2 052	33 120
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 413	-	-	1 413

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r. **SFINKS POLSKA S.A.**

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r. **SFINKS POLSKA S.A.**

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2018	4 213	30 170	11 316	-	45 699
Zwiększenia	-	-	1 078	-	1 078
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2018	4 213	30 170	12 394	-	46 777
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2018	(2 986)	-	(4 272)	-	(7 258)
Zwiększenia	(105)	-	(333)	-	(438)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2018	(3 091)	-	(4 605)	-	(7 696)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2018	-	(8 839)	(41)	-	(8 880)
Zwiększenia	-	-	(160)	-	(160)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2018	-	(8 839)	(201)	-	(9 040)
Wartość netto 1 stycznia 2018	1 227	21 331	7 003	-	29 561
Wartość netto 30 czerwca 2018	1 122	21 331	7 588	-	30 041

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

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

15. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2019	989	95 348	29 403	2 773	24 803	959	154 275
Korekta z tytułu MSSF16	-	186 908	-	-	-	-	186 908
Stan na 1 stycznia 2019 po korekcie	989	282 256	29 403	2 773	24 803	959	341 183
Zwiększenia	-	1 994	150	176	306	944	3 570
<i>w tym MSSF16</i>	-	1 940	-	138	-	-	2 078
Zmniejszenia	-	(408)	(103)	(514)	(195)	(432)	(1 652)
<i>w tym MSSF16</i>	-	(408)	-	-	-	-	(408)
Stan na 30 czerwca 2019	989	283 842	29 450	2 435	24 914	1 471	343 101
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(56 833)	(20 760)	(2 318)	(18 700)	-	(98 611)
Zwiększenia	-	(14 273)	(1 055)	(152)	(1 164)	-	(16 644)
<i>w tym MSSF16</i>	-	(12 767)	-	(12)	-	-	(12 779)
Zmniejszenia	-	10	78	480	129	-	697
<i>w tym MSSF16</i>	-	10	-	-	-	-	10
Stan na 30 czerwca 2019	-	(71 096)	(21 737)	(1 990)	(19 735)	-	(114 558)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(4 094)	(1 443)	-	(799)	-	(6 336)
Zwiększenia	-	(10)	-	-	-	-	(10)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019	-	(4 104)	(1 443)	-	(799)	-	(6 346)
Wartość netto 1 stycznia 2019 przed korektą	989	34 421	7 200	455	5 304	959	49 328
Wartość netto 1 stycznia 2019 po korekcie	989	221 329	7 200	455	5 304	959	236 236
Wartość netto 30 czerwca 2019	989	208 642	6 270	445	4 380	1 471	222 197
<i>w tym MSSF16</i>	-	175 683	-	126	-	-	175 809

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r. **SFINKS POLSKA S.A.**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2018	989	92 745	29 054	2 944	24 216	875	150 823
Zwiększenia	-	4 629	1 205	429	951	5 440	12 654
Zmniejszenia	-	(2 026)	(856)	(600)	(364)	(5 356)	(9 202)
Stan na 31 grudnia 2018	989	95 348	29 403	2 773	24 803	959	154 275
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2018	-	(55 406)	(19 292)	(2 316)	(16 910)	-	(93 924)
Zwiększenia	-	(2 827)	(2 168)	(600)	(2 072)	-	(7 667)
Zmniejszenia	-	1 400	700	598	282	-	2 980
Stan na 31 grudnia 2018	-	(56 833)	(20 760)	(2 318)	(18 700)	-	(98 611)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2018	-	(3 699)	(1 486)	-	(803)	-	(5 988)
Zwiększenia	-	(1 066)	(5)	-	(1)	-	(1 012)
Zmniejszenia	-	611	48	-	5	-	664
Stan na 31 grudnia 2018	-	(4 094)	(1 443)	-	(799)	-	(6 336)
Wartość netto 1 stycznia 2018	989	33 640	8 276	628	6 503	875	50 911
Wartość netto 31 grudnia 2018	989	34 421	7 200	455	5 304	959	49 328

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r. **SFINKS POLSKA S.A.**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2018	989	92 745	29 054	2 944	24 216	875	150 823
Zwiększenia	-	3 717	690	76	728	3 704	8 915
Zmniejszenia	-	(389)	(499)	(179)	(189)	(3 773)	(5 029)
Stan na 30 czerwca 2018	989	96 073	29 245	2 841	24 755	806	154 709
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2018	-	(55 406)	(19 292)	(2 316)	(16 910)	-	(93 924)
Zwiększenia	-	(1 351)	(1 054)	(333)	(994)	-	(3 732)
Zmniejszenia	-	155	405	179	122	-	861
Stan na 30 czerwca 2018	-	(56 602)	(19 941)	(2 470)	(17 782)	-	(96 795)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2018	-	(3 699)	(1 486)	-	(803)	-	(5 988)
Zwiększenia	-	(801)	(4)	-	-	-	(805)
Zmniejszenia	-	196	-	-	-	-	196
Stan na 30 czerwca 2018	-	(4 304)	(1 490)	-	(803)	-	(6 597)
Wartość netto 1 stycznia 2018	989	33 640	8 276	628	6 503	875	50 911
Wartość netto 30 czerwca 2018	989	35 167	7 814	371	6 170	806	51 317

Zmiana stanu odpisów na rzeczowe aktywa trwałe została omówiona w nocie 16.
Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych zostały ujawnione w nocie 24 i 32.

16. Utrata wartości wartości niematerialnych i środków trwałych.

a) Środki trwałe

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

Na dzień 30.06.2019 r. testy na utratę wartości zostały przeprowadzone w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za bieżący rok obrotowy z uwzględnieniem prostej ekstrapolacji wyników na kolejne 10 lat, przy czym planowane przepływy za bieżący rok zostały opracowane na podstawie planów finansowych restauracji, został zamodelowany z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 1,5% wzrost sprzedaży r/r. W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.06.2019 r. stopa do dyskonta wynosiła 8,45% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 9,09% w poprzednim roku). Stopa dyskontowa została ustalona w oparciu o średnią rynkową strukturę kapitału, zmiany stóp i warunków rynkowych.

W wyniku dokonanych testów w roku 2019 Spółka per saldo utworzyła w ciężar kosztów tego roku odpisy na środki trwałe w kwocie 10 tys. zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie rozwiązano ani nie wykorzystano odpisów na środki trwałe.

b) Wartości niematerialne

Na dzień 30.06.2019 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne sieci restauracji działających pod tą marką. Plany restauracji opracowano dla okresu 5 lat, przy czym planowane przepływy za bieżący rok obrotowy zostały opracowane na podstawie indywidualnych planów finansowych restauracji. Sprzedaż za pozostały okres został zamodelowany na bazie prostej ekstrapolacji z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu, planowanych działań oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 1,5% wzrost sprzedaży r/r. W przypadku umów franczyzowych w projekcjach zostały uwzględnione zapisy umów franczyzowych regulujących wysokość opłat ponoszonych przez franczyzobiorcę. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu EBITDA.

Od grudnia 2017 r. w testach na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło Spółka stosuje podwyższoną stopę dyskonta (o 4 p.p) w stosunku do stóp przyjmowanych do testów na utratę wartości środków trwałych (różnica wynika z wyższej stopy ryzyka). W teście przeprowadzonym wg stanu na 30.06.2019r. zastosowano stopę procentową 12,45%.

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

Na dzień 30.06.2019 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne generowane dla Spółki przez sieć restauracji franczyzowych działających pod tą marką. Plany opracowano dla okresu 5 lat. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu przychodów. W teście przeprowadzonym wg stanu na 30.06.2019 r. zastosowano stopę procentową 8,45%.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie utworzono, nie rozwiązano, ani nie wykorzystano odpisów na wartości niematerialne.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Projekcje finansowe przyjęte w modelu do wyceny zostały opracowane na podstawie najlepszej wiedzy Spółki na moment ich sporządzenia. Z uwagi, iż są to zdarzenia przyszłe istnieje ryzyko, że realizowane wyniki będą w przyszłości różnić się od założonych. Na wycenę wartości niematerialnych będzie miało również wpływ potencjalne podniesienie stóp procentowych, co szerzej opisano w notcie nr 35. Spółka będzie na bieżąco śledzić stan realizacji założeń przyjętych do testów, pod kątem zaistnienia przesłanek do rozpoznania utraty wartości znaków.

17. Inwestycje w jednostkach zależnych (powiązanych kapitałowo)

Stan na 30 czerwca 2018r., 31 grudzień 2018r oraz 30 czerwca 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	(2 553)	3 563
SPV.REST 1 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 2 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 3 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
CHJ S.A.	100	100	100	-	100
SFX S.A.	100	100	100	-	100
W-Z.PL Sp. zo.o.	100	100	5	-	5
Razem			6 336	(2 553)	3 783

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

Na dzień bilansowy 30.06.2019r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości udziałów Shanghai Express Sp. z o.o., który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie projekcji finansowych opracowanych przez Spółkę dla Shanghai Express Sp. z o.o. dla okresu do końca 2020 r. oraz założenia 2% r/r wzrostu przychodów dla kolejnych okresów. Stopa dyskonta w całym okresie 8,1%. W wyniku testu wycena udziałów Shanghai Express Sp. z o.o. nie uległa zmianie.

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Należności długoterminowe	9 419	9 914	7 984
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy</i>	7 303	8 201	5 752
Odpis	(30)	-	-
	9 389	9 914	7 984

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Należności krótkoterminowe	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Od jednostek powiązanych, w tym:	398	236	284
Handlowe	423	239	284
Odpis	(25)	(3)	-
Od jednostek pozostałych, w tym:	8 772	6 950	7 984
Handlowe	18 984	17 696	17 790
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 427	738	1 643
Odpis	(11 639)	(11 484)	(11 449)
Należności inne	4 104	5 985	3 104
Inne	7 930	9 796	6 914
Odpis	(3 826)	(3 811)	(3 810)
Należności budżetowe	4 305*	2 613*	4 472*
Razem należności krótkoterminowe	17 579	15 784	15 844

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

**Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym
wartość należności**

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	15 298	15 185	15 185
Utworzenie odpisu	702	682	247
Korekta wartości należności do ceny nabycia	-	(32)	(16)
Wykorzystanie odpisu	-	(336)	-
Rozwiązanie odpisu	(480)	(201)	(157)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	15 520	15 298	15 259

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.06.2019r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
4 571	1 413	1 387	314	19	39	7 743

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.12.2018r.

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

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.06.2018r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
4 204	1 285	570	137	361	68	6 625

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.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	6 806	11 087	8 188
W tym środki o ograniczonej dostępności*	4 843	4 918	5 071
Razem	6 806	11 087	8 188

* zgodnie z postanowieniami umowy kredytu z BOŚ S.A. Spółka na dzień bilansowy 30.06.2019r. posiadała kaucję stanowiącą zabezpieczenie potencjalnej kary umownej (patrz nota 24 niniejszego sprawozdania). Dodatkowo na dzień 30.06.2019r. Spółka posiadała dedykowany rachunek bankowy o ograniczonej dostępności przeznaczony do gromadzenia środków stanowiących zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych przez BOŚ S.A.

20. Pozostałe aktywa finansowe

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 087	1 087	1 087
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	93
W tym:			
- wycena transakcji IRS	-	-	93
	1 087	1 087	1 180

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 1.087 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w notce 29.

21. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz pozostałym jednostkom

Stan na 30 czerwca 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**	90	50	140	(140)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	285	2	287	-	287
SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska*	1 634	151	1 785	-	1 785
Sportlive24 S.A.**	120	12	132	-	132
Shanghai Express Spółka z o.o.*	350	2	352	-	352
Inne pożyczki**	207	5	212	-	212
Razem przed odpisem ogólnym	2 686	222	2 908	(140)	2 768
Odpis ogólny na pożyczki					(29)
Razem					2 739

* Jednostki zależne

** Inne jednostki

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Stan na 31 grudzień 2018 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	91	48	139	(139)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	285	3	288	-	288
SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska*	1 534	96	1 630	-	1 630
Sportlive24 S.A.**	120	10	130	-	130
Shanghai Express Spółka z o.o.*	350	4	354	-	354
Inne pożyczki**	187	1	188	-	188
Razem	2 567	162	2 729	(139)	2 590

* Jednostki zależne

** Inne jednostki

Stan na 30 czerwca 2018 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	90	44	134	(134)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	285	-	285	-	285
SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska*	1 299	20	1 319	-	1 319
Sportlive24 S.A.**	120	3	123	-	123
Shanghai Express Spółka z o.o.*	350	-	350	-	350
Inne pożyczki**	125	-	125	-	125
Razem	2 269	67	2 336	(134)	2 202

* Jednostki zależne

** Inne jednostki

22. Zapasy

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Materiały	2 351	2 193	2 468
Towary	191	155	91
Zaliczki na dostawy			-
Zapasy brutto	2 542	2 348	2 559
Odpis aktualizacyjny	-	-	-
Zapasy netto	2 542	2 348	2 559

23. Kapitały

Kapitał podstawowy	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:			
liczba akcji	31 099 512	31 099 512	31 099 512
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	31 099	31 099	31 099
Kapitał zapasowy	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
AGIO emisyjne pomniejszone o koszty emisji	1 045	1 045	1 045
Z zysków lat ubiegłych	10 084	10 084	10 084
Stan na koniec okresu	11 129	11 129	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Wycena instrumentu zabezpieczającego	(228)	(174)	93
Podatek odroczony	43	33	(17)
Stan na koniec okresu	(185)	(141)	76
Inne składniki kapitału własnego	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Wycena programów motywacyjnych	2 228	2 174	2 111

24. Kredyty i pożyczki

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.06.2019 w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	81 702	68 800	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 6 punktu procentowego.	31.08.2028 r.
Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy na 31.12.2018 r.					
1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c. 2. Poręczenie spółki Shanghai Express Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie 3. Oświadczenie poręczyciela (Shanghai Express Sp. z o.o.) o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c. 4. Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ, wraz z pełnomocnictwami 5. Zastaw finansowy wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku bankowego, na którym zostanie zdeponowana kwota 3 000 tys. PLN pochodząca ze środków z uruchomienia kredytu na zabezpieczenie potencjalnej kary umownej. (Umowa Kredytu przewiduje możliwość nałożenia kary umownej na Sfinks w kwocie 3 mln zł z tytułu niewłaściwego wykonania zobowiązań wynikających z ustanowienia zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji o której mowa w 12 poniżej.) 6. Dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową Sfinks 7. Zastaw rejestrowy i finansowy na 100% udziałów Sfinks w spółce Shanghai Express Sp. z o.o. 8. Zastaw rejestrowy na znakach towarowych, znaku towarowym SPHINX, znaku towarowym SFINKS, znaku towarowym WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. z o.o.), znaku towarowym CHŁOPSKIE JADŁO, 9. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny o łącznej wartości 28,4 mln zł 10. Przelew wierzytelności przyszłej Sfinks z umów o współpracy – umów franczyzowych oraz wierzytelności Sfinks i Shanghai Express Sp. z o.o. z umów współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi z First Data Polska S.A. i Centrum Usług Płatniczych eService Sp. z o.o. 11. Przelew wierzytelności z umów zawartych z dostawcami w zakresie opłat RETRO i opłat marketingowych z zastrzeżeniem objęcia cesją w/w umów o wpływach powyżej 50 000,00 PLN rocznie lub kierowanie wpływów od kontrahentów na wskazane w umowie kredytowej rachunki bankowe Spółki 12. Warunkowa emisja obligacji zamiennych serii A3 o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN (dwadzieścia milionów złotych) zamiennych na akcje serii L - z ceną zamiany 1 PLN - z zagwarantowaniem prawa Banku do składania w imieniu Sfinks propozycji nabycia obligacji emitowanych w ramach emisji, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności obligacje zostaną zaoferowane akcjonariuszom posiadającym prawo do przynajmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Z zabezpieczenia tego Bank skorzystać może wyłącznie w przypadku naruszenia przez Sfinks określonych warunków Umowy Kredytu. Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 150 % wartości kredytu. Dodatkowo Spółka zawarła transakcję Swapa Procentowego IRS na potrzeby zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej WIBOR 3M wynikającej z Umowy Kredytowej (limit w wysokości 10 500 tys. PLN, harmonogram skorelowany z kredytem, przy czym rozliczenie IRS kwartalne, stopa referencyjna Spółki 2.1 punktu procentowego p.a., stopa referencyjna BOŚ S.A. – WIBOR3M). Jednocześnie Spółka zobowiązała się w Umowie Kredytu m.in. do utrzymania na określonych w Umowie Kredytowej poziomach następujących wskaźników: wskaźnik obsługi długu, relacja zobowiązań finansowych netto do rocznej znormalizowanej EBITDA, wartości kapitału własnego, udziału własnego w finansowaniu majątku Dodatkowo Umowa Kredytowa przewiduje zakaz, bez uprzedniej zgody Banku, zbycia akcji Spółki w ciągu 3 lat od zawarcia Umowy Kredytowej, przez akcjonariusza posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Spółki, w wysokości powodującej spadek tego udziału w kapitale zakładowym poniżej 15%.					

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

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 kowenantu podwyższenia kapitałów własnych o kwotę nie mniejszą niż 5,5 mln. PLN w drodze emisji nowych akcji do dnia 31 grudnia 2018 r.

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

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. lub skorzystania z zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji. Bank poinformował Spółkę, że skorzystał z prawa do podwyższenia oprocentowania o 2 p.p.. Z uwagi na naruszenie zobowiązania, o którym mowa powyżej prezentuje na dzień bilansowy cały kredyt w pozycji zobowiązań krótkoterminowych.

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

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

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

Dodatkowo z uwagi na fakt, iż przypadek naruszenia wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego) wystąpił w dwóch kolejnych okresach bank ma prawo skorzystać z zabezpieczenia w postaci emisji obligacji.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

Podmiot	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Bank Ochrony Środowiska S.A.	68 800	69 138	70 617
Razem	68 800	69 138	70 617
	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Stan kredytów i pożyczek			
Długoterminowych	-	-	59 410
Krótkoterminowych	68 800	69 138	11 207
Razem	68 800	69 138	70 617

25. Aktywa / Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Według stanu na dzień 30.06.2019 r. Spółka posiadała zobowiązanie finansowe z tytułu wyceny transakcji IRS, szczegółowo opisanego w nocie 24.

Wycena transakcji IRS na dzień 30.06.2019 r. – zobowiązanie z tytułu instrumentów finansowych w wysokości 228 tys. zł

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała żadnych kontraktów forward.

26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	2 633	84	94
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	5 171	167	179
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	23 186	641	854
Płatne od 1 roku do 5 lat	91 020	1 304	1 243
Płatne powyżej 5 roku	58 659	27	75
Razem	180 669	2 223	2 445

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	2 644	97	107
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	5 226	191	204
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	23 980	734	936
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	105 787	1 469	1 390
Płatne w okresie powyżej 5 lat	98 968	27	78
Razem minimalne opłaty leasingowe	236 605	2 518	2 715
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(55 936)	(295)	(270)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	180 669	2 223	2 445

Zastosowania MSSF16 na dzień 01.01.2019r. zwiększyło wartość zobowiązania z tytułu leasingu o kwotę 186 908 tys. zł. Stan zobowiązań na dzień 30.06.2019 z tytułu umów najmu nieruchomości wynosił 178 909 tys. zł.

27. Aktywa trwale z tytułu leasingu

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

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

Na dzień 30.06.2019 - 437 tys. zł (27 samochodów)
na dzień 30.06.2019 - 1482 tys. zł (pozostały sprzęt)
Na dzień 30.06.2019 - 175 683 tys. zł (z tyt.najmu nieruchomości zg. MSSF16)
Na dzień 30.06.2019 - 1 413 tys. zł (wartości niematerialne – MSSF16)
Na dzień 31.12.2018 - 445 tys. zł (32 samochody)
Na dzień 31.12.2018 - 1 771 tys. zł (pozostały sprzęt)
Na dzień 30.06.2018 - 359 tys. zł (31 samochodów)
Na dzień 30.06.2018 - 2030 tys. zł (pozostały sprzęt)

28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Inne zobowiązania długoterminowe	12 240	11 607	11 483
<i>w tym z tytułu nabycia Piwiarni Warki</i>	<i>11 197</i>	<i>11 098</i>	<i>10 999</i>
Zobowiązania krótkoterminowe	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Zobowiązania handlowe	22 225	17 234	14 299
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	2 911	4 002	3 425
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	587	579	571
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	736	575	589
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	237	596	444
	26 696	22 986	19 328

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 30.06.2019r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
11 929	5 486	5 022	1 013	1 298	388	25 136

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

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

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 30.06.2018r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
13 520	2 989	517	347	54	297	17 724

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	5 647	5 142	5 612

Na dzień 30 czerwca 2019r. istnieje istotne ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji.

W tym w stosunku do podmiotów powiązanych:

- Sfinks Polska S.A. udzieliła w imieniu spółki SPV REST1 Sp. z o. o. dwóch gwarancji bankowych dotyczących płatności z tytułu najmu lokali na łączną kwotę 36 tys. EUR. Powyższe gwarancje obowiązują do dnia 30 kwietnia 2023 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Ponadto:

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

	Stan na 01.01.2018 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 30.06.2018 000' PLN
30 czerwca 2018					
Rezerwa na prawdopodobne koszty	972	1 286	33	426	1 799
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	523	612	-	515	620
Razem	1 520	1 898	33	941	2 444

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

	Stan na 01.01.2019 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 30.06.2019 000' PLN
30 czerwca 2019					
Rezerwa na prawdopodobne koszty	2 608	1 305	58	(11)	3 866
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	459	-	-	-	459
Razem	3 092	1 305	58	(11)	4 350

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	587	579	571
	587	579	571
W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:		od 01.01.2019 do 30.06.2019 000' PLN	od 01.01.2018 do 30.06.2018 000' PLN
Koszty wynagrodzeń		(5 200)	(5 000)
- w tym wycena programu motywacyjnego		(54)	(49)
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników		(869)	(884)
Razem		(6 069)	(5 884)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Z puli 1 700 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych przeniesionych na osoby uprawnione do zamiany na akcje serii M 853 330 warrantów subskrypcyjnych serii A nie zostało zamienionych na akcje do ostatniego terminu zamiany warrantów na akcje, tj. 30 listopada 2018 r. i uległy umorzeniu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wycena jest podzielona na 6 transz odpowiadających przyznanym warrantom na kolejne okresy. Spółka w raportowanym okresie ujęła w księgach koszty programu w kwocie 54 tys. zł. Wycena Programu w całym okresie trwania wynosi 245 tys. zł.

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

Według wartości wskaźników na dzień 31.12.2018 nie spełniły się przesłanki do zaoferowania warrantów.

Zatrudnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Pracownicy umysłowi	93	95	94
Pracownicy fizyczni	-	-	-
Razem	93	95	94

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

	od 01.01.2019 do 30.06.2019 000' PLN	od 01.01.2018 do 30.06.2018 000' PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	904	881
<i>w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego</i>	24	23

32. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
do 1 miesiąca	1 774	-	-
od 1 do 3 miesięcy	1 889	2 246	971
od 3 miesięcy do 1 roku	499	5 746	7 006
od 1 roku do 5 lat	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	4 162	7 992	7 977

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

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

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

Następnie w dniu 14.05.2019 r. zawarty został aneks do Umowy Faktoringu, w związku z podpisaniem którego zmianie uległ okres jej obowiązywania - do dnia 31.07.2019 r., z zastrzeżeniem, że po upływie tej daty może zostać przedłużona, po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek formalno-prawnych, termin spłaty zobowiązań Spółki wynikających z w/w umowy został ustalony na dzień 27.01.2020r. oraz zmianie uległ limit faktoringu odwrotnego tj. do kwoty 4.000 tys. PLN.

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

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

W zakresie poziomu kapitału własnego oraz wskaźnika dług/EBITDA bank ma prawo – podnieść marżę o 1 p.p. lub obniżyć kwotę limitu lub odstąpić od finansowania nowych wierzytelności.

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

W zakresie naruszenia wskaźnika poziom środków pieniężnych bank ma prawo - podnieść marżę o 1 p.p. lub wypowiedzieć umowę.

Zdarzenia po dacie bilansowej:

W dniu 31 lipca 2019 r. podpisanie aneksu do Umowy o linię faktoringu odwrotnego z BOŚ S.A. na skutek, którego wydłużeniu uległ okres obowiązywania Umowy Faktoringu do dnia 31 stycznia 2020 r. oraz termin spłaty wszelkich zobowiązań Spółki wynikających z w/w Umowy do dnia 31 maja 2020r. Jednocześnie ustalono zmianę dostępnego limitu faktoringowego i przyjęto w tym zakresie nowy harmonogram spłat, który zakłada stopniowe zmniejszanie dostępnego limitu do 0 zł w terminie do 1.02.2020 r.

33. Aktywa i zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Aktywa finansowe z tytułu prawa do udziałów	8 676	8 222	7 813
Zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów	8 676	8 222	7 813

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

Zobowiązanie finansowe z tytułu prawa do udziałów zostało rozpoznane w zamortyzowanym koszcie. Do dnia 30.06.2019 r. Spółka rozpoznała zwiększenie aktywa z tytułu prawa do udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o. w kwocie stanowiącej równowartość zmiany ww. zobowiązania finansowego.

34. Przychody przyszłych okresów

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Rozliczenie umów – długoterminowe	10 453	12 409	8 893
Rozliczenie umów – krótkoterminowe	2 504	1 610	3 751
	12 957	14 019	12 644
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy oraz umów franczyzy</i>	9 808	10 334	6 619

35. Ryzyka finansowe

Spółka ponosi w związku ze swoją działalnością szereg ryzyk finansowych, w tym: ryzyko zmian rynkowych (obejmujące ryzyko zmian stóp procentowych i ryzyko walutowe), ryzyko związane z płynnością finansową, ryzyka związane ze zmianami w otoczeniu prawno-gospodarczym oraz w ograniczonym stopniu ryzyko kredytowe.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

Sytuacja finansowa Spółki uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim oraz pośrednio rynkach europejskich (ceny surowców spożywczych i pozostałych). Z tego też względu wyniki finansowe Spółki uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. Wśród głównych czynników mogących mieć wpływ na sytuację finansową Spółki wymienić należy m.in.: stopę wzrostu PKB, stopę inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom inwestycji, poziom dochodów ludności, poziom bezrobocia i związane z tym możliwe zmiany trendów konsumenckich. Ewentualne negatywne

zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

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

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

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

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

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

Ustalenie nowego harmonogramu spłaty kredytu (zgodnie z aneksem do Umowy kredytu podpisanym w dniu 8 października 2018 r. z BOŚ S.A.) bez ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej spowodowało niedopasowanie instrumentu zabezpieczającego do pozycji zabezpieczanej i na dzień bilansowy ekspozycja podlegająca ryzyku zmiany rynkowej stopy procentowej wynosiła 17,5 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 45 mln zł (przy założeniu braku istotnych zmian rynkowych stóp procentowych do 30 listopada 2021r.).

Zmiana rynkowej stopy procentowej o 1 p.p. w okresie sprawozdawczym spowodowałaby wzrost kosztów odsetkowych o ok. 74 tys. zł.

Ponadto Spółka posiada na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego w wysokości 4 162 tys. zł. Umowa jest oparta o zmienną stopę procentową. Wzrost stopy procentowej o 1p.p. w roku okresie sprawozdawczym spowodowałby wzrost kosztów finansowych o ok. 30 tys. zł w raportowanym okresie.

W przypadku niedotrzymania warunków kredytu w BOŚ S.A., bank ma prawo podnieść marżę kredytu, jednak suma podniesionej marży nie może przekroczyć 4 p.p. Podniesienie marży kredytu o 1 p.p. spowodowałoby wzrost kosztów finansowych o ok. 340 tys. zł w raportowanym okresie.

Ponadto poziom rynkowych stóp procentowych wpływa na wartość aktywów Spółki wycenianych wg wartości użytkowej, tj. testowanych w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne. W związku z niedotrzymaniem warunków kredytowych na dzień bilansowy bank m.in. ma prawo podnieść marżę o 2 p.p., co oprócz wzrostu kosztów odsetkowych wpłynęłoby na obniżenie wartości niematerialnych o ok. 1,7 mln. zł.

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. Na dzień 30 czerwca 2019r. czynsze denominowane w euro występowały w ok. 50% lokali. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego zgodnie z MSSF16, a tym samym na wyniki finansowe Spółki w taki sposób, że wzrost kursu o 1% spowodowałaby spadek wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 1,5 mln zł.

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

Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy

Na krajowym rynku pracy obserwowany jest sukcesywny spadek podaży pracowników oraz związane z tym zjawiskiem, a także wynikające ze zmian przepisów prawa (m.in. płaca minimalna. PPK, zniesienie limitu ZUS, zwiększenie odpowiedzialności organów Spółki), rosnące koszty pracy.

Ryzyko wzrostu cen surowców i mediów

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

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

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Zobowiązania finansowe oraz bieżące zobowiązania handlowe Spółka planuje realizować ze środków uzyskanych z dokapitalizowania (w ramach prowadzonego procesu subskrypcji 6 mln akcji, o którym mowa 6.3.1 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej) oraz ze środków uzyskanych z bieżącej działalności.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł) wg stanu na 30 czerwca 2019r.

Okres płatności	Kredyt w BOŚ S.A.	Faktoring odwrotny w BOŚ S.A.	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	1 590	1 774	2 644	24 747	30 755
od 1 do 3 miesięcy	1 590	1 889	5 226	750	9 455
od 3 miesięcy do 1 roku	7 520	499	23 980	1 193	33 192
Razem płatności do 1 roku	10 700	4 162	31 850	26 690	73 402
od 1 roku do 5 lat	45 408	-	105 786	22 425	173 619
powyżej 5 lat	41 455	-	98 968	624	141 047
Razem płatności	97 563	4 162	236 604	49 739	388 068
przyszłe koszty finansowe	(28 763)	-	(55 935)	(2 127)	(86 825)
Wartość bieżąca	68 800	4 162	180 669	47 612	301 243

Spółka monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane, wpływy pieniężne celem zbilansowania ich z kosztami bieżącej działalności, obsługą zobowiązań finansowych oraz nakładów na realizację rozwoju. Zarząd opracował plan finansowy Spółki na rok 2019 i lata późniejsze w oparciu o dane historyczne z uwzględnieniem oczekiwanych efektów podejmowanych działań, w tym w zakresie pozyskania środków finansowych na poziomie 6 mln zł zgodnie z którym, pomimo pogorszenia wskaźników płynności, środki pieniężne jakimi dysponuje Spółka wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej, będą wystarczające do regulowania zaciągniętych zobowiązań i sfinansowanie bieżącej działalności, przy założeniu utrzymania poziomu finansowania Kredytem Nieodnawialnym na poziomie przewidzianym w Umowie Kredytu.

Zarząd wskazuje, że plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obarczone ryzykiem braku pełnej realizacji, szczególnie w przypadku planów uzależnionych od działań lub zaniechań osób trzecich oraz od sytuacji rynkowej. W przypadku braku realizacji zakładanych powyżej celów, w tym głównie w zakresie braku planowanych wpływów z tytułu emisji akcji na poziomie 6 mln zł, wystąpi ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki dominującej. Zarząd podejmie wówczas działania celem zrównoważenia przepływów pieniężnych polegających m.in. na ograniczeniu kosztów ogólnego zarządu i wydatków inwestycyjnych, intensywniejszych działaniach w zakresie przekształcenia restauracji własnych we franczyzowe, renegocjacji warunków kredytu oraz warunków spłaty zobowiązań handlowych, a także pozyskaniu finansowania dłużnego z emisji obligacji, o czym szerzej w notce nr 4

Jednocześnie Zarząd podjął prace, w ramach przeglądu opcji strategicznych, których celem jest identyfikacja potencjalnych źródeł finansowania, w tym kapitałów własnych, a następnie pozyskanie dodatkowego finansowania, w tym finansowania kapitału obrotowego z tych źródeł, oraz ograniczenie ryzyka kontynuacji naruszenia warunków Kredytu Nieodnawialnego.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

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

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został przeprowadzony w oparciu o plany finansowe dla restauracji Chłopskie Jadło. Biorąc pod uwagę większą niepewność osiągnięcia planowanych wyników przez sieć Chłopskie Jadło w stosunku do pozostałej działalności Spółki Zarząd podjął decyzję o zastosowaniu w teście na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło wyższej stopy procentowej niż w pozostałych testach, tj. na dzień 30 czerwca 2019 r. na poziomie 12,45%. Wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 12.713 tys. zł.

W roku 2017 Spółka przejęła sieć 68 lokali działających w modelu franczyzowym pod szyldem Piwiarnia Warki za cenę 12 mln zł netto, a zasady zapłaty ceny przewidują spłatę począwszy od czwartego kwartału 2021 r. poprzez potrącenie części należności Spółki od Grupy Żywiec z tytułu umowy

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

współpracy i spłaty pozostałej kwoty ze środków Spółki w roku 2023. W wyniku inwestycji Spółka wykazała w księgach nabycie środków trwałych w lokalach (głównie wyposażenie) w kwocie 2 450 tys. zł, wartość znaku towarowego Piwiarnia w kwocie 7 056 tys. zł oraz wartości umów franczyzowych przeniesionych na Spółkę w kwocie 1 262 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki, wyniki którego wykazały brak podstaw do dokonania odpisów.

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

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

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

Ryzyko kapitałowe

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

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

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

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

Kapitał podstawowy	31 099
Kapitał zapasowy	11 129
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(185)
Inne składniki kapitału własnego	2 228
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(38 224)
Zysk netto okresu obrotowego	(5 754)
Kapitały przypadające akcjonariuszom	293

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Spółki podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające zawartej z BOŚ S.A. umowy kredytowej, w której Spółka zobowiązała się m.in. do: przeprowadzania przez rachunek bankowy, prowadzony w banku kredytującym działalność Spółki, obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę wskaźników finansowych takich jak: wskaźnik obsługi długu, relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości i struktury kapitału własnego, utrzymania stanu środków pieniężnych na poziomach określonych w umowie kredytowej (kovenanty).

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Niewypełnienie obowiązków określonych w umowie kredytowej może skutkować podniesieniem marży, skorzystaniem z zabezpieczeń jak również koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia, co może negatywnie wpływać na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań Spółki oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością Spółki, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki.

W przypadku braku realizacji postanowień umowy kredytowej, bank ma prawo skorzystać z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy, będzie mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki, a w konsekwencji może wystąpić ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. Zarząd podejmuje szereg działań opisanych w nocie 4 niniejszego sprawozdania, których celem jest zapewnienie zrównoważonych przepływów pieniężnych oraz poprawa wskaźników finansowych.

Według stanu na dzień bilansowy brak dokapitalizowania przyczynił się do niezrealizowania wskaźników finansowych związanych poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego) wg stanu na dzień 31.03.2019 r. oraz na 30.06.2019 r.. Dodatkowo na dzień 30.06.2019 r. Spółka naruszyła wskaźniki Dług/EBITDA oraz poziom środków pieniężnych. W zakresie poziomu kapitału własnego oraz wskaźnika Dług/EBITDA bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 1 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p. lub odmówić wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii, w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 1 p.p. lub obniżyć kwotę limitu lub odstąpić od finansowania nowych wierzytelności (za każdy wskaźnik). W zakresie wymaganego udziału kapitału własnego Spółka jest zobowiązana do podjęcia działań mających na celu podwyższenia kapitału; w przypadku podwyższenia kapitału podstawowego wniosek o jego rejestrację powinien zostać złożony nie później niż w terminu 90 dni od daty publikacji raportu, z którego wynika naruszenie. W przypadku braku naprawienia wskaźnika w sposób opisany w zdaniu poprzedzającym bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 0,5 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p. lub odmówić wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii, w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 0,5 p.p. lub wypowiedzieć umowę lub obniżyć kwotę limitu lub odstąpić od finansowania nowych wierzytelności.

W zakresie wskaźnika poziom środków pieniężnych bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 1 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p., w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 1 p.p. lub wypowiedzieć umowę.

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

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

Spółka zawarła umowę kredytową z BOŚ S.A., której celem było dokonanie spłaty istniejących zobowiązań kredytowych oraz poprzez zmianę harmonogramu spłat, pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Na podstawie ww. umowy Spółka oraz spółki zależne ustanowiły na rzecz banku zabezpieczenia spłaty opisane w nocie 24, 32 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nie można wykluczyć, iż w wyniku braku realizacji postanowień umowy kredytowej, w tym wobec braku terminowych spłat, bank skorzysta z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy i/lub z zabezpieczeń ustanowionych na przedsiębiorstwie Spółki oraz SPV.Rest 1 Sp. z o.o. i SPV.Rest 3 Sp. z o.o., na składnikach majątkowych Spółki, w szczególności wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Grupy Sfinks, może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności przez Spółkę, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki.

Ryzyko kredytowe

W związku z faktem, że Spółka działa na rynku usług detalicznych (większość przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych) poziom ryzyka kredytowego dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 25 401 tys. zł.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

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

36. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

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

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

37. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2019r. Spółka nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym, z wyjątkiem podmiotów powiązanych kapitałowo.

Jednostki zależne powiązane kapitałowo:

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

* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

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

	od 01.01.2019 do 30.06.2019 000' PLN	od 01.01.2018 do 30.06.2018 000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym*	469	457
* (w tym usługi franczyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne)		
Zakupy towarów, środków trwałych i usług od jednostek powiązanych	1 163	1 170

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

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	423	239	284
Odpis aktualizujący wartość należności	(25)	(3)	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	398	236	284
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	877	1187	411
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	65	65	65

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym

	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.06.2018 000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :			
SPV REST.1 Sp. z o.o.	287	288	285
SPV REST.2 Sp. z o.o.	1 785	1 630	1 319
Shanghai Express Sp. z o.o.	352	354	350
	2 424	2 272	1 954
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	-	-	-
Razem	2 424	2 272	1 954

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo:

Z tytułu poręczeń udzielonego przez Dorotę i Sylwestra Cacek, opisanych w nocie 29 została utworzona rezerwa wysokości 407 tys. zł

38. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 29 lipca 2019 r. Zarząd Spółki podjął Uchwałę o wydłużeniu terminów na zawarcie umów objęcia akcji serii P oraz na dokonywanie wpłat na pokrycie akcji serii P dla obu z tych czynności do dnia 15 października 2019 r.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_43_2019_wyd%C5%82u%C5%BCenie%20subskrypcji_pdf_0.pdf

W dniu 31 lipca 2019 r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do Umowy o linię faktoringu odwrotnego na skutek, którego limit faktoringu będzie ulegał sukcesywnemu wygaszaniu do dnia 1 lutego 2020 r.. Ponadto aneks wprowadza konieczność spłaty wszelkich zobowiązań Spółki w tym zakresie do dnia 31 maja 2020r.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_46_2019_aneks%20do%20umowy%20faktoringu_publicacja_pdf.pdf

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

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_48_2019.pdf

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

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

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_30%20_2019.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_42%20_2019_rezygnacja%20osoby%20nadzoruj%C4%85cej_.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_48_2019.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_50_2019.pdf

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Dariusz Strojewski

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 30 września 2019r.