

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 31.03.2019 | narastająco okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 | narastająco okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 | narastająco okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 39 108 | 41 653 | 9 100 | 9 969 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 470 | (465) | 109 | (111) |
| III. Zysk (strata) brutto | (3 639) | (1 840) | (847) | (440) |
| IV. Zysk (strata) netto | (2 980) | (1 531) | (693) | (366) |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 6 555 | 4 477 | 1 525 | 1 071 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 208) | (1 505) | (281) | (360) |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (9 178) | (3 750) | (2 136) | (897) |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | (3 831) | (778) | (891) | (186) |
| IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR) | (0,10) | (0,05) | (0,02) | (0,01) |
| X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | (0,10) | (0,05) | (0,02) | (0,01) |
| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
| | stan na 31.03.2019 | stan na 31.12.2018 | stan na 31.03.2019 | stan na 31.12.2018 |
| XI. Aktywa razem | 322 192 | 142 188 | 74 906 | 33 067 |
| XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 323 016 | 140 013 | 75 097 | 32 561 |
| XIII. Zobowiązania długoterminowe | 195 958 | 33 691 | 45 558 | 7 835 |
| XIV. Zobowiązania krótkoterminowe | 127 058 | 106 322 | 29 539 | 24 726 |
| XV. Kapitał własny | (824) | 2 175 | (192) | 506 |
| XVI. Kapitał podstawowy | 31 099 | 31 099 | 7 230 | 7 232 |
| XVII. Liczba akcji (w szt.) | 31 099 512 | 31 099 512 | 31 099 512 | 31 099 512 |
| XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | (0,03) | 0,07 | (0,01) | 0,02 |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | (0,03) | 0,07 | (0,01) | 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

- a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływy netto za okres sprawozdawczy, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy okresu sprawozdawczego, tj: 4,2978 PLN.
- b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływy netto za okres porównawczy, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy okresu porównawczego, tj: 4,1784 PLN.
- c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.03.2019 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 29.03.2019 roku, tj.: 4,3013 PLN.
- d) 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**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019r. do 31 marca 2019r.**

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 31 marca 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 kwartału 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 31 marca 2019r. wykazujące stratę netto w kwocie 2.980 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 3.026 tys. zł | 3 |
| Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 322.192 tys. zł | 4 |
| Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 31 marca 2019r., wykazujące spadek kapitałów własnych o kwotę 2.999 tys. zł | 6 |
| Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 31 marca 2019r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.831 tys. zł | 7 |
| Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 8 |

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

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Pawłowski

Wiceprezes Zarządu ds.
Finansowych
Dariusz Strojewski

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 30 maja 2019r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

**Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019r.**

| | Nota | od 01.01.2019 do 31.03.2019 PLN'000 | od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000 |
|--|------|---|---|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 7 | 39 108 | 41 653 |
| Koszt własny sprzedaży | 8 | (33 103) | (36 851) |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | 6 005 | 4 802 |
| Koszty ogólnego zarządu | 8 | (5 358) | (5 323) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 9 | 382 | 211 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 10 | (559) | (155) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 470 | (465) |
| Przychody finansowe | 11 | 267 | 112 |
| Koszty finansowe | 11 | (4 376) | (1 487) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | (3 639) | (1 840) |
| Podatek dochodowy | 12 | 659 | 309 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | (2 980) | (1 531) |
| Działalność zaniechana | | | |
| Strata netto z działalności zaniechanej | | - | - |
| Zysk (strata) netto | | (2 980) | (1 531) |
| Przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom podmiotu dominującego | | (2 980) | (1 531) |
| Akcjonariuszom mniejszościowym | | - | - |
| | | (2 980) | (1 531) |
| Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | - | - |
| Rachunkowość zabezpieczeń | | (57) | (60) |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | | 11 | 11 |
| Inne całkowite dochody (netto) | | (46) | (49) |
| Dochody całkowite razem | | (3 026) | (1 580) |
| Dochód całkowity przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom podmiotu dominującego | | (3 026) | (1 580) |
| Akcjonariuszom mniejszościowym | | - | - |
| Zysk (strata) na jedną akcję | | | |
| Zwykły | 13 | (0,10) | (0,05) |
| Rozwodniony | 13 | (0,10) | (0,05) |
| Całkowity dochód na jedną akcję | | | |
| Zwykły | 13 | (0,10) | (0,05) |
| Rozwodniony | 13 | (0,10) | (0,05) |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019r

| | Nota | Na dzień 31.03.2019 PLN'000 | Na dzień 31.12.2018 PLN'000 | Na dzień 31.03.2018 PLN'000 |
|---|------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Wartości niematerialne | 14 | 29 302 | 29 210 | 28 654 |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 17 | 1 037 | 1 037 | 1 037 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 15 | 232 888 | 51 581 | 53 063 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 12 | 10 989 | 10 314 | 10 551 |
| Udziały w innych jednostkach | 17 | 200 | 200 | 200 |
| Należności długoterminowe | 18 | 9 923 | 10 093 | 7 053 |
| Udzielone pożyczki długoterminowe | 21 | 73 | 67 | 22 |
| Aktywa finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów | 33 | 8 402 | 8 222 | 7 527 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 20 | 1 088 | 1 087 | 1 087 |
| Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 85 | 95 | 110 |
| | | 293 987 | 111 906 | 109 304 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 22 | 2 315 | 2 464 | 2 728 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 18 | 17 744 | 15 867 | 13 910 |
| Pożyczki udzielone krótkoterminowe | 21 | 311 | 285 | 187 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 20 | - | - | 292 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 19 | 7 835 | 11 666 | 9 665 |
| | | 28 205 | 30 282 | 26 782 |
| Aktywa razem | | 322 192 | 142 188 | 136 086 |

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

| | Nota | Na dzień 31.03.2019 PLN'000 | Na dzień 31.12.2018 PLN'000 | Na dzień 31.03.2018 PLN'000 |
|---|------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał podstawowy | 23 | 31 099 | 31 099 | 30 666 |
| Kapitał zapasowy | 23 | 11 129 | 11 129 | 11 129 |
| Kapitał opłacony z tytułu instrumentów finansowych w programie motywacyjnym | 23 | - | - | 433 |
| Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych | 23 | (188) | (141) | 237 |
| Inne składniki kapitału własnego | 31 | 2 202 | 2 174 | 2 079 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | | (42 086) | (37 404) | (37 404) |
| Zysk netto okresu obrotowego | | (2 980) | (4 682) | (1 531) |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego | | (824) | 2 175 | 5 609 |
| Udziały akcjonariuszy mniejszościowych | | - | - | - |
| Razem kapitały własne | | (824) | 2 175 | 5 609 |
| Zobowiązanie długoterminowe | | | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 24 | - | - | 62 836 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 26 | 164 521 | 1 454 | 1 508 |
| Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe | 34 | 11 043 | 12 409 | 7 761 |
| Zobowiązania finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów | 33 | 8 402 | 8 222 | 7 527 |
| Inne zobowiązania długoterminowe | | 11 992 | 11 606 | 9 139 |
| | | 195 958 | 33 691 | 88 771 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 28 | 20 412 | 22 745 | 19 339 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 31 | 555 | 608 | 636 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 26 | 21 885 | 933 | 1 266 |
| Zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu wyceny inst.finansowych | 25 | 232 | 174 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu odwrotnego | 32 | 7 793 | 7 992 | 7 995 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 24 | 69 514 | 69 138 | 8 812 |
| Przychody rozliczane w czasie | 34 | 2 477 | 1 610 | 1 602 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 30 | 4 190 | 3 122 | 2 056 |
| | | 127 058 | 106 322 | 41 706 |
| Pasywa razem | | 322 192 | 142 188 | 136 086 |
| Wartość księgowa | | (824) | 2 175 | 5 609 |
| Liczba akcji | | 31 099 512 | 31 099 512 | 30 666 180 |
| Wartość księgowa na jedną akcję w PLN | | (0,03) | 0,07 | 0,18 |
| Rozwodniona liczba akcji | | 31 952 842 | 31 952 842 | 31 952 842 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN | | (0,03) | 0,07 | 0,18 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

**Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019r.**

| | od 01.01.2019 d o 31.03.2019 PLN'000 | od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000 | od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000 |
|--|--|---|---|
| Kapitał podstawowy | | | |
| Stan na początek okresu | 31 099 | 30 666 | 30 666 |
| Emisja akcji w wartości nominalnej | - | 433 | - |
| Stan na koniec okresu | 31 099 | 31 099 | 30 666 |
| 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 |
| Kapitał opłacony z tytułu instrumentów finansowych w programie motywacyjnym | | | |
| Stan na początek okresu | - | - | - |
| Opłacone warranty z programu motywacyjnego | - | - | 433 |
| Zmniejszenia | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | - | - | 433 |
| Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych | | | |
| Stan na początek okresu | (141) | 286 | 286 |
| Zwiększenia | - | - | - |
| Zmniejszenia | (47) | (427) | (49) |
| Stan na koniec okresu | (188) | (141) | 237 |
| Inne składniki kapitału własnego | | | |
| Stan na początek okresu | 2 174 | 2 062 | 2 062 |
| Zwiększenia | 28 | 112 | 17 |
| Zmniejszenia | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | 2 202 | 2 174 | 2 079 |
| Nierozliczony wynik z lat ubiegłych | | | |
| Stan na początek okresu | (37 404) | (28 190) | (28 190) |
| Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego | - | - | - |
| Wynik skonsolidowany poprzedniego roku | (1 531) | (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 | (2 980) | (4 682) | (1 531) |
| Stan na koniec okresu | (2 980) | (4 682) | (1 531) |
| Razem kapitały własne | | | |
| Stan na początek okresu | 2 175 | 6 738 | 6 738 |
| Stan na koniec okresu | (824) | 2 175 | 5 609 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019r.**

| | od 01.01.2019 do 31.03.2019 PLN'000 | od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000 |
|---|---|---|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | |
| Zysk brutto roku obrotowego | (3 639) | (1 840) |
| Korekty: | 10 194 | 6 317 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (5) | (1) |
| Amortyzacja środków trwałych | 8 283 | 1 996 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 378 | 213 |
| Likwidacja środków trwałych | 50 | - |
| (Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 6 | (17) |
| Przychody z tytułu odsetek | (14) | (14) |
| Koszty odsetek | 4 178 | 1 445 |
| Wycena programu motywacyjnego | 27 | 17 |
| Inne | - | 10 |
| Zapasy | 150 | (101) |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | (1 678) | 2 390 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | (1 181) | 379 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 6 555 | 4 477 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Odsetki otrzymane | 10 | 13 |
| Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego | 1 | 19 |
| Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych | 11 | 16 |
| Wpływy z tytułu zakończonych lokat | - | 230 |
| Udzielone pożyczki | (42) | - |
| Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych | - | (75) |
| Wydatki na zakup majątku trwałego | (1 188) | (1 708) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 208) | (1 505) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływ z emisji akcji | - | 433 |
| Zmiana zaangażowania z tytułu faktoringu odwrotnego | (199) | 30 |
| Odsetki zapłacone | (3 848) | (1 373) |
| Spłata kredytów i pożyczek | - | (2 520) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (5 231) | (320) |
| Koszty emisji akcji własnych | - | - |
| Zaciągnięcie kredytów bankowych | 100 | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (9 178) | (3 750) |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (3 831) | (778) |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 11 666 | 10 443 |
| Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 7 835 | 9 665 |
| <i>W tym środki o ograniczonej dostępności</i> | 4 842 | 5 218 |

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

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 31 marca 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 3 miesięcy zakończony 31.03.2019 roku i na dzień 31.03.2019 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2018r. i na dzień 31.03.2018r. 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 konceptami: Meta Seta Galareta, Meta Disco oraz prawa i obowiązki do wybranych lokali.

Na dzień bilansowy 31 marca 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 31 marca 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 31.03. 2018r. według najlepszej wiedzy Spółki

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

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

Stan na dzień 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 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Stan na dzień 31 marzec 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 publikacji niniejszego sprawozdania:

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

Skład Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2019r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

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

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 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 wyceniła zobowiązania z tytułu leasingu wcześniej klasyfikowanego jako leasing operacyjny zgodnie z MSR17 w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych zdyskontowanych z zastosowaniem końcowej stopy procentowej leasingobiorcy z dnia 01.01.2019 r.. Końcowa 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 końcowej 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 przyjmują 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 31.12.2018.r..

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 188 373 tys. zł, a następnie obniżenie wyniku finansowego brutto za pierwszy kwartał 2019 roku o 1 427tys. zł (w tym: wzrost amortyzacji o 6 383 tys. zł, obniżenie kosztów usług o 7 483 tys. zł oraz wzrost kosztów finansowych o 2 509 tys. zł). Aktywa z tytułu leasingów na dzień 31.03.2019 wyniosły 182 830 tys. zł, a zobowiązania finansowe z tytułu leasingu 184 257 tys. zł

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

- **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 pierwszy kwartał 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 tysięcy 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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

aktywów oraz zobowiązań, które nie wynikają wprost z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki finansowe mogą się różnić od przyjętych szacunków.

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

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

Grupa Kapitałowa sporządza:

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

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

4. Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 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 pogarszające się wskaźniki płynności, ujemny poziom rentowności netto, ujemny kapitał obrotowy oraz utrzymujący się znaczący udział finansowania dłużnego (powodujący obciążenia bieżących wyników Grupy i ujemne przepływy z działalności finansowej). Ponadto w okresie sprawozdawczym Grupa wygenerowała stratę netto w wysokości 2.980 tys. zł oraz odnotowała ujemne kapitały własne, na co wpływ miało m.in. wdrożenie MSSF16.

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

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

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

- zgodnie z przyjętą strategią, skupienie działań w zakresie rozwoju na modelu franczyzowym, dzięki czemu ulegną znacznemu ograniczeniu wydatki inwestycyjne po stronie Grupy oraz zostanie ograniczone ryzyko związane z rynkiem pracy,
- kontynuowanie procesu przekształcania restauracji własnych na model franczyzowy,
- wdrożenie systemu informatycznego w sieciach SPHINX, Chłopskie Jadło i WOOK,
- kolejne przedłużenia umowy faktoringu odwrotnego z BOŚ S.A.; limit faktoringu po dniu bilansowym uległ obniżeniu o 4 mln zł,
- ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia kredytu i linii faktoringu odwrotnego w BOŚ S.A. w postaci weksla wystawionego przez Spółkę i poręczonego przez Sylwestra Cacka (o czym szerzej w nocie 38).
- kontynuowanie procesu emisji akcji serii P, co której Sylwester Cacek pismem z dnia 28.03.2019 r. podtrzymał zapewnienie gotowości objęcia akcji w ilości zapewniającej pełne powodzenie emisji.

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

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

5. Wybrane zasady rachunkowości

Inwestycje w jednostki zależne

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

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

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

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

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

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

składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostkach pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

Wartość firmy

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

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

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

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 następnym okresie.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

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

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

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

Leasing

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.

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 przeznaczony 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.

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 ujmuje się metodą efektywnego dochodu. Ewentualnie wycenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA**

się je w wysokości kwoty kapitału pozostającego do spłaty powiększonego o odsetki naliczone na dzień bilansowy (jeżeli nie różni się istotnie ta wycena od wyceny po zamortyzowanym koszcie). Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa, to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania.

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

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

Zapasy

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

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

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

Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego. Jako kapitał podstawowy wykazuje się wartość nominalną kapitału Spółki dominującej. Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym, jako pomniejszenie wpływów z emisji. Kapitał opłacony, a niezarejestrowany wykazywany jest jako odrębna pozycja kapitałów.

Kapitał zapasowy

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

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych

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

Inne składniki kapitału

Główną pozycję wśród tych kapitałów w 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 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 31.03.2019 000*PLN | od 01.01.2018 do 31.03.2018 000*PLN |
|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym: | 38 172 | 40 692 |
| - przychody ze sprzedaży gastronomicznej | 33 646 | 38 397 |
| - przychody z umów marketingowych oraz pozostałe | 4 526 | 2 295 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 936 | 961 |
| Razem | 39 108 | 41 653 |

8. Koszty według rodzaju

| | od 01.01.2019 do 31.03.2019 000*PLN | od 01.01.2018 do 31.03.2018 000*PLN |
|--|---|---|
| Amortyzacja | (8 661) | (2 210) |
| <i>w tym : wpływ MSSF 16</i> | <i>(6 383)</i> | - |
| Zużycie materiałów i energii | (11 587) | (12 926) |
| Usługi obce | (13 960) | (22 424) |
| <i>w tym : wpływ MSSF 16</i> | <i>7 483</i> | - |
| Podatki i opłaty | (198) | (240) |
| Wynagrodzenia | (2 491) | (2 588) |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | (415) | (441) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (274) | (390) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (875) | (955) |
| Razem | (38 461) | (42 174) |
| | | |
| Koszt własny sprzedaży | (33 103) | (36 851) |
| <i>w tym : wpływ MSSF 16</i> | <i>1 231</i> | - |
| Koszty ogólnego zarządu | (5 358) | (5 323) |
| <i>w tym : wpływ MSSF 16</i> | <i>(131)</i> | - |
| Razem | (38 461) | (42 174) |

9. Pozostałe przychody operacyjne

| | od 01.01.2019 do 31.03.2019 000'PLN | od 01.01.2018 do 31.03.2018 000'PLN |
|--|---|---|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 32 | 16 |
| Odszkodowania i kary umowne | 94 | 48 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności | 143 | 117 |
| Sprzedaż wyposażenia | 72 | - |
| Bony przeterminowane | 24 | - |
| Przedawnione zobowiązania | - | 14 |
| Pozostałe | 17 | 16 |
| Razem | 382 | 211 |

10. Pozostałe koszty operacyjne

| | od 01.01.2019 do 31.03.2019 000'PLN | od 01.01.2018 do 31.03.2018 000'PLN |
|--|---|---|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | (37) | - |
| Likwidacja środków trwałych | (26) | - |
| Odpisy aktualizujące należności | (433) | (103) |
| Koszty procesowe | (30) | - |
| Kary umowne i odszkodowania | (30) | (41) |
| Darowizny | - | - |
| Pozostałe koszty | (2) | (11) |
| Przedawnione należności | (1) | - |
| Razem | (559) | (155) |

11. Koszty finansowe netto

| | od 01.01.2019 do 31.03.2019 000'PLN | od 01.01.2018 do 31.03.2018 000'PLN |
|--|---|---|
| Uzyskane odsetki | 265 | 122 |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi | (22) | - |
| Koszty odsetek od kredytów i pożyczek | (1 451) | (1 160) |
| Koszty odsetek od leasingów | (2 552) | (43) |
| <i>w tym : wpływ MSSF 16</i> | <i>(2 509)</i> | - |
| Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań | (144) | (45) |
| Dyskonto kaucje | (4) | (97) |
| Koszty faktoringu odwrotnego | (152) | (151) |
| Dyskonto Grupa Żywiec | (49) | - |
| Inne | - | (1) |
| | (4 109) | (1 375) |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

12. Podatek dochodowy

| | | |
|----------------------|---|---|
| | od 01.01.2019 do 31.03.2019 000'PLN | od 01.01.2018 do 31.03.2018 000'PLN |
| Podatek bieżący | (4) | (1) |
| Podatek odroczony | 663 | 310 |
| Razem podatek | 659 | 309 |

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

| Tytuł dodatnich różnic przejściowych | Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.03.2019 | Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.03.2019 | Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2018r. | Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2018r. |
|---|--|---|--|---|
| Odniesionych na wynik finansowy | 59 969 | 11 346 | 56 379 | 10 659 |
| Środki trwałe i wartości niematerialne | 25 273 | 4 803 | 24 036 | 4 567 |
| Odpisy na należności | 11 366 | 2 159 | 11 401 | 2 165 |
| Straty podatkowe | 3 314 | 590 | 2 456 | 424 |
| Udziały i pożyczki - odpisy | 2 553 | 485 | 2 553 | 485 |
| Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów | 16 358 | 3 099 | 15 510 | 2 938 |
| Inne | 1 105 | 210 | 423 | 80 |
| Odniesionych na kapitał własny | 232 | 44 | 174 | 33 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | 232 | 44 | 174 | 33 |
| RAZEM | 60 201 | 11 390 | 56 553 | 10 692 |
| odpis aktualizujący wartość aktywa | | - | | - |
| wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie | | 11 390 | | 10 692 |

Rezerwa na podatek odroczony

| Tytuł dodatnich różnic przejściowych | Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.03.2019 | Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.03.2019 | Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2018 | Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2018 |
|--|--|--|--|--|
| Odniesionych na wynik finansowy | 2 136 | 401 | 2 019 | 378 |
| Zobowiązania | 853 | 162 | 902 | 171 |
| Odsetki i wycena forward | 668 | 127 | 505 | 96 |
| Inne | 615 | 112 | 612 | 111 |
| Odniesionych na kapitał własny | - | - | - | - |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | - | - |
| RAZEM | 2 136 | 401 | 2 019 | 378 |

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

| | Wartość straty | Kwota do wykorzystania |
|--------------|----------------|------------------------|
| 2015 | 378 | 378 |
| 2016 | 121 | 121 |
| 2017 | 398 | 398 |
| 2018 | 903 | 903 |
| 2019 | 1 514 | 1 514 |
| Razem | 3 314 | 3 314 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

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 31.03.2019 000'PLN | od 01.01.2018 do 31.03.2018 000'PLN |
|---|--|--|
| Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN) | (2 980) | (1 531) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.) | 31 099 512 | 30 666 180 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | <u>(0,10)</u> | <u>(0,05)</u> |
| Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN) | (2 980) | (1 531) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.) | 31 099 512 | 31 057 923 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | <u>(0,10)</u> | <u>(0,05)</u> |
| Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN) | (3 026) | (1 580) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.) | 31 099 512 | 30 666 180 |
| Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję) | <u>(0,10)</u> | <u>(0,05)</u> |
| Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN) | (3 026) | (1 580) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.) | 31 099 512 | 31 057 923 |
| Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | <u>(0,10)</u> | <u>(0,05)</u> |

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 | - | - | (36) | - | 455 | 419 |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia | - | - | 50 | - | - | 50 |
| Stan na 31 marca 2019 | 4 213 | 30 169 | 10 191 | 637 | 2 309 | 47 519 |
| Umorzenie | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2019 | (3 196) | - | (4 979) | (107) | - | (8 282) |
| Zwiększenia | (53) | - | (323) | (1) | - | (377) |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 marca 2019 | (3 249) | - | (5 302) | (108) | - | (8 659) |
| Odpisy aktualizacyjne | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2019 | - | (8 839) | (201) | (518) | - | (9 558) |
| Zwiększenia | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 marca 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 31 marca 2019 | 964 | 21 330 | 4 688 | 11 | 2 309 | 29 302 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA**

| | 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 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA**

| | 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 | - | - | 475 | 14 | 489 |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia | - | - | 1 | (9) | (8) |
| Stan na 31 marca 2018 | 4 213 | 30 169 | 10 612 | 631 | 45 625 |
| Umorzenie | | | | | |
| Stan na 01 stycznia 2018 | (2 986) | - | (4 275) | (99) | (7 360) |
| Zwiększenia | (53) | - | (158) | (1) | (212) |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia | - | - | - | (1) | (1) |
| Stan na 31 marca 2018 | (3 039) | - | (4 433) | (101) | (7 573) |
| Odpisy aktualizacyjne | | | | | |
| Stan na 01 stycznia 2018 | - | (8 839) | (41) | (518) | (9 398) |
| Zwiększenia | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 marca 2018 | - | (8 839) | (41) | (518) | (9 398) |
| Wartość netto na 01 stycznia 2018 | 1 227 | 21 330 | 5 820 | 9 | 28 386 |
| Wartość netto na 31 marca 2018 | 1 174 | 21 330 | 6 138 | 12 | 28 654 |

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 tyt. MSSF16 | - | 188 373 | - | - | - | - | 188 373 |
| Stan na 01 stycznia 2019 po korekcie | 989 | 287 052 | 30 618 | 2 776 | 25 281 | 991 | 347 707 |
| Zwiększenia | - | 1 580 | 23 | 38 | 34 | 369 | 2 044 |
| Zmniejszenia | - | (703) | (98) | (384) | (124) | (5) | (1 314) |
| Przemieszczenia | - | - | 69 | - | 3 | (122) | (50) |
| Stan na 31 marca 2019 | 989 | 287 929 | 30 612 | 2 430 | 25 194 | 1 233 | 348 387 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Stan na 01 stycznia 2019 | - | (57 637) | (21 746) | (2 321) | (19 122) | - | (100 826) |
| Zwiększenia | - | (7 191) | (550) | (74) | (468) | - | (8 283) |
| Zmniejszenia | - | 12 | 74 | 352 | 99 | - | 537 |
| Przemieszczenia | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 marca 2019 | - | (64 816) | (22 222) | (2 043) | (19 491) | - | (108 572) |
| Odpisy aktualizacyjne | | | | | | | |
| Stan na 01 stycznia 2019 | - | (4 683) | (1 444) | - | (800) | - | (6 927) |
| Zwiększenia | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 marca 2019 | - | (4 683) | (1 444) | - | (800) | - | (6 927) |
| Wartość netto na 01 stycznia 2019 po korekcie | | | | | | | |
| | 989 | 224 732 | 7 428 | 455 | 5 359 | 991 | 239 954 |
| Wartość netto na 31 marca 2019 | | | | | | | |
| | 989 | 218 430 | 6 946 | 387 | 4 903 | 1 233 | 232 888 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 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 31 marca 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 | - | 14 | 130 | 76 | 217 | 1 164 | 1 601 |
| Zmniejszenia | - | - | (74) | (179) | (4) | - | (257) |
| Przemieszczenia | - | - | 29 | - | - | (30) | (1) |
| Stan na 31 marca 2018 | 989 | 95 628 | 30 118 | 3 517 | 24 806 | 2 099 | 157 157 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | - | (56 009) | (20 122) | (2 992) | (17 240) | - | (96 363) |
| Zwiększenia | - | (719) | (566) | (170) | (540) | - | (1 995) |
| Zmniejszenia | - | - | 71 | 179 | 4 | - | 254 |
| Przemieszczenia | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 marca 2018 | - | (56 728) | (20 617) | (2 983) | (17 776) | - | (98 104) |
| Odpisy aktualizacyjne | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | - | (3 699) | (1 486) | - | (805) | - | (5 990) |
| Zwiększenia | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenia | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 marca 2018 | - | (3 699) | (1 486) | - | (805) | - | (5 990) |
| Wartość netto na 1 stycznia 2018 | 989 | 35 906 | 8 425 | 628 | 6 548 | 965 | 53 461 |
| Wartość netto na 31 marca 2018 | 989 | 35 201 | 8 015 | 534 | 6 225 | 2 099 | 53 063 |

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 31.12.2018 r. testy na utratę wartości zostały przeprowadzone w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za okres 5 lat z uwzględnieniem prostej ekstrapolacji wyników na kolejne 10 lat, przy czym planowane przepływy za pierwszy rok zostały opracowane na podstawie planów finansowych restauracji, okres od 2 do 5 roku został zamodelowany z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 1,5% wzrost sprzedaży r/r. W testach przeprowadzonych wg stanu na 31.12.2018 r. stopa do dyskonta wynosiła 9,09% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 9,93% w poprzednim roku). Stopa dyskontowa została ustalona w oparciu o średnią rynkową strukturę kapitału, zmiany stóp i warunków rynkowych. W wyniku dokonanych testów na w roku 2018 Grupa per saldo utworzyła w ciężar kosztów tego roku odpisy na środki trwałe w kwocie 1 548 tys. zł.

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

b) Wartości niematerialne

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne sieci restauracji działających pod tą marką z uwzględnieniem zamknięcia jednego lokalu oraz podpisanych dwóch umów franczyzowych na prowadzenie restauracji pod marką Chłopskie Jadło, w tym jednej restauracji dotychczas działającej pod marką Sphinx. Plany restauracji opracowano dla okresu 5 lat, przy czym planowane przepływy za pierwsze dwa lata zostały opracowane na podstawie indywidualnych planów finansowych restauracji. W projekcjach sprzedażowych sieci uwzględniono potencjał wzrostu sprzedaży w poszczególnych restauracjach wygenerowany przez zaplanowane działania, takie jak: kontynuowanie rozwoju sprzedaży oferty delivery i wzrost sprzedaży oferty grupowej. Sprzedaż za okres od 2 do 5 roku została zamodelowana z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu, planowanych działań oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. W przypadku umów franczyzowych w projekcjach zostały uwzględnione zapisy umów franczyzowych regulujących wysokość opłat ponoszonych przez franczyzobiorcę. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu EBITDA.

Od grudnia 2017 r. w testach na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło Spółka stosuje podwyższoną stopę dyskonta (o 4 p.p) w stosunku do stóp przyjmowanych do testów na utratę wartości środków trwałych (różnica wynika z wyższej stopy ryzyka). W teście przeprowadzonym wg stanu na 31.12.2018r. zastosowano stopę procentową 13,09%.

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

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne generowane dla Spółki przez sieć restauracji franczyzowych działających pod tą marką. Plany opracowano dla okresu 5 lat. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu przychodów. W teście przeprowadzonym wg stanu na 31.12.2018 r. zastosowano stopę procentową 9,09%.

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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

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. 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 31.12.2018r. 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 okresu pierwszych 2 lat oraz założenia 1,5% r/r wzrostu przychodów generowanych przez sieć zarządzaną przez tę spółkę dla kolejnych 3 lat. Stopa dyskonta w całym okresie 7,8%. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu EBITDA. 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

| | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Należności długoterminowe | 9 957 | 10 093 | 7 053 |
| <i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy</i> | 7 822 | 8 201 | 5 875 |
| Odpis | (34) | - | - |
| | 9 923 | 10 093 | 7 053 |
| Należności krótkoterminowe | | | |
| | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
| Należności handlowe | 20 610 | 18 714 | 17 914 |
| Odpis aktualizujący wartość należności handlowe | (11 800) | (11 574) | (11 436) |
| Należności handlowe netto | 8 810 | 7 140 | 6 478 |
| Należności pozostałe (w tym należności od właścicieli w spółkach zal.) | 8 686 | 9 668 | 7 696 |
| Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych (w tym od właścicieli w spółkach zal.) | (3 838) | (3 811) | (3 811) |
| Należności pozostałe netto | 4 848 | 5 857 | 3 885 |
| Należności podatkowe* | 4 086 | 2 870 | 3 547 |
| Razem należności krótkoterminowe | 17 744 | 15 867 | 13 910 |

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

Zestawienie zmian w odpisie

| aktualizującym wartość należności | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Odpis aktualizujący na początek okresu | 15 385 | 15 275 | 15 275 |
| Utworzenie odpisu | 430 | 679 | 103 |
| Korekta wartości należności do ceny nabycia | - | (32) | (14) |
| Wykorzystanie odpisu | - | (336) | - |
| Rozwiązanie odpisu | (143) | (201) | (117) |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 15 672 | 15 385 | 15 247 |

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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Środki pieniężne w kasie i w banku | 7 835 | 11 666 | 9 665 |
| <i>W tym środki o ograniczonej dostępności*</i> | 4 842 | 4 918 | 5 218 |
| Razem | 7 835 | 11 666 | 9 665 |

* zgodnie z postanowieniami umowy kredytu z BOŚ S.A. Spółka dominująca na dzień bilansowy 31.03.2019r. posiadała kaucję stanowiącą zabezpieczenie potencjalnej kary umownej (patrz nota 24 niniejszego sprawozdania). Dodatkowo na dzień 31.03.2019r. 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

| | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 1 088 | 1 087 | 1 087 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | 292 |
| <i>W tym:</i> | | | |
| <i>- wycena transakcji IRS</i> | - | - | 292 |
| | 1 088 | 1 087 | 1 379 |

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 1.088 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 29. Natomiast pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe to wartość wyceny transakcji IRS (szczegółowo opisana w nocie 24).

21. Pożyczki udzielone

Stan na 31 marca 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 | 92 | 42 | 134 | (134) | - |
| Sportlive24 S.A. | 120 | 1 | 121 | - | 121 |
| Etob Warszawa Sp. zo.o.* | 30 | 1 | 31 | - | 31 |
| Inne pożyczki | 57 | - | 57 | - | 57 |
| Razem | 299 | 44 | 343 | (134) | 209 |

*Pożyczka udzielona przez SPV-3

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Stan na 31 marzec 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 | 92 | 49 | 141 | (141) | - |
| Sportlive24 S.A. | 120 | 12 | 132 | - | 132 |
| Sylwester Cacek* | 30 | 2 | 32 | - | 32 |
| Inne pożyczki | 219 | 3 | 222 | - | 222 |
| Razem | 461 | 66 | 527 | (141) | 386 |
| Odpis ogólny na pożyczki | | | | | (2) |
| Razem | | | | | 384 |

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

22. Zapasy

| | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Materiały | 2 201 | 2 309 | 2 547 |
| Towary | 114 | 155 | 181 |
| Zaliczki na dostawy | - | - | - |
| Zapasy brutto | 2 315 | 2 464 | 2 728 |
| Odpis aktualizacyjny | - | - | - |
| Zapasy netto | 2 315 | 2 464 | 2 728 |

23. Kapitały

| Kapitał podstawowy | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony: | | | |
| liczba akcji | 31 099 512 | 31 099 512 | 30 066 180 |
| wartość nominalna jednej akcji | 0.001 | 0.001 | 0,001 |
| Wartość nominalna wszystkich akcji | 31 099 | 31 099 | 30 666 |
| Kapitał zapasowy | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 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 opłacony z tytułu instrumentów finansowych w programie motywacyjnym | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
| Wpłata - realizacja praw z warrantów serii A w ramach programu motywacyjnego | - | - | 433 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych

| | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Wycena instrumentu zabezpieczającego | (232) | (174) | 286 |
| Podatek odroczoney | 44 | 33 | (49) |
| Stan na koniec okresu | (188) | (141) | 237 |

Inne składniki kapitału własnego

| | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Wycena programów motywacyjnych | 2 202 | 2 174 | 2 079 |

24. Kredyty i pożyczki

| Nazwa (firma) | Siedziba jednostki | Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN | Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.03.2019r. w tys. PLN | Warunki oprocentowania | Termin spłaty |
|---|--------------------|-----------------------------------|--|--|---------------|
| Bank Ochrony Środowiska S.A. | Warszawa | 81 702 | 69 414 | Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 4 punkty procentowe | 31.08.2028r. |
| Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy wg stanu na 31.12.2018 r. | | | | | |
| <ol style="list-style-type: none"> Przelew wierzytelności z umów o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi zawartych przez Sfinks Polska S.A. oraz Shanghai Express Sp. z o.o. z First Data Polska S.A. i Centrum Usług Płatniczych eService sp. z o.o. Przelew wierzytelności z aktualnych i przyszłych umów ubezpieczenia lokali, w których Sfinks Polska S.A. prowadzi działalność gospodarczą (z wyjątkiem przypadków gdy dokonanie cesji naruszałoby prawa wynajmujących). Przelew wierzytelności z umów zawartych z dostawcami w zakresie opłat RETRO i opłat marketingowych, z zastrzeżeniem że dotyczy on umów z których wpływ z tych tytułów wynosi powyżej 50 tys. PLN rocznie; łączna wartość - obroty w wysokości 4 mln PLN rocznie. W przypadku braku zgody Dostawców na ujawnienie treści umowy zawartej pomiędzy nimi a Sfinks Polska S.A., ustanawiane będzie zabezpieczenie w postaci zastawu na rachunku służącym do rozliczeń ze wskazanymi kontrahentami. Weksel własny in blanco wystawione przez Sfinks Polska S.A. wraz z deklaracją wekslową. Warunkowa emisja obligacji zamiennych serii A3 na akcje serii L z zagwarantowaniem prawa Banku do składania w imieniu Sfinks Polska S.A. propozycji nabycia obligacji emitowanych w ramach emisji o łącznej wartości nominalnej 20 000 000,00 PLN - 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.* <i>*Umowa kredytu przewiduje zobowiązanie Spółki do podjęcia działań celem skutecznego wydłużenia zabezpieczenia kredytu w postaci warunkowej emisji obligacji, w tym przedstawienia na wezwanie Banku, w terminie do 30 czerwca 2019 r., zgody Walnego Zgromadzenia w przedmiocie przesunięcia daty wykupu obligacji oraz przedkładania Bankowi dokumentów i opinii prawnych dotyczących ww. zabezpieczenia sporządzonych przez zaakceptowaną przez Spółkę i Bank kancelarię prawną.</i> Zastaw finansowy wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku bankowego, na którym została zdeponowana kwota 3 000 000,00 PLN pochodząca ze środków z uruchomieniu kredytu. (jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Banku z tytułu kar umownych dotyczących wykonania zabezpieczenia, o którym mowa w pkt powyżej). Zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bieżącym SPV.RES2 Sp. z o.o. w BOŚ S.A. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych chociażby ich skład był zmienny należących do spółki Sfinks Polska Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia. Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Chłopskie Jadło, Sfinks, Sphinx oraz WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. z o.o.). Zastaw rejestrowy na 100 % udziałów jakie Sfinks Polska S.A. posiada w spółce Shanghai Express Sp. z o.o. oraz na aktualnych i przyszłych udziałach w spółkach SPV.REST1 Sp. z o. o. oraz SPV.REST3 Sp. z o. o. | | | | | |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

11. Zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w spółce SPV.REST2 Sp. z o.o. należących do Sfinks Polska SA lub spółek z Grupy Kapitałowej SFINKS Polska SA. – liczba zastawionych udziałów nie może stanowić mniej niż 51% łącznej liczby udziałów.
12. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstw SPV.REST1 Sp. z o.o. i SPV.REST3 Sp. z o.o. w skład których wchodzi wszystkie rzeczy ruchome i wszystkie zbywalne wierzytelności i prawa.
13. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych chociażby ich skład był zmienny - środkach trwałych należących do Sfinks Polska S.A. - z określonych w Umowie Kredytu restauracji wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
14. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa SFINKS Polska SA w skład którego wchodzi wszystkie rzeczy ruchome i wszystkie zbywalne wierzytelności i prawa.
15. Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks Polska S.A. prowadzonych w BOŚ S.A. oraz pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków w Banku.
16. Zastaw rejestrowy na udziałach/akcjach każdej spółki powiązanej kapitałowo ze Sfinks Polska S.A., w przypadku gdyby któraś z tych spółek dokonała zakupu lub przejęcia innych sieci usługowych lub restauracji
17. Przelew wierzytelności z umów franczyzowych.
18. Przelew wierzytelności z umowy masterfranczyzy zawartej pomiędzy Sfinks Polska S.A., a SPV Rest 2 Sp. z o.o. (jeżeli umowa pomiędzy spółkami zostanie podpisana).
19. Przelew bieżących wierzytelności oraz wierzytelności przyszłych z umów franczyzowych przysługujących spółce SPV.REST2 Sp. z o. o.
20. Hipoteka łączna, na pierwszym miejscu, na nieruchomości zabudowanej należącej do Sfinks Polska S.A., położonej w Głogoczowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
21. Poręczenie według prawa cywilnego spółki Shanghai Express Sp. z o.o.
22. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c złożone przez Sfinks Polska S.A. oraz Shanghai Express Sp. z o.o.
23. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego SPV.REST2 Sp. z o.o. w BOŚ SA.

Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 150 % wartości kredytu

Okres spłaty kredytu - do dnia 31.08.2028 r. (wydłużona wskutek zawarcia Aneksu do Umowy kredytu w dniu 08.10.2018 r.) Spłata Kredytu realizowana jest w następujący sposób: od 30.09.2018 do 31.03.2019r. miesięczne równe raty kapitałowo-odsetkowe w wysokości 400 tys. PLN; od 30.04.2019r. do 31.12.2021r. miesięczne równe raty kapitałowo-odsetkowe w wysokości 795 tys. PLN; od 31.01.2022r. do 31.08.2028r. miesięczne równe raty kapitałowe (kwota kredytu wg stanu na 31.12.2021r., po spłacie ostatniej raty annuitetowej, zostanie rozłożona na 80 równych rat kapitałowych).

Marża Banku w wys. 4 p.p. w stosunku rocznym; może zostać podwyższona łącznie o nie więcej niż 4 kolejne p.p. w przypadku niezrealizowania przez Spółkę warunków Umowy Kredytu.

Zobowiązanie Spółki do podwyższenia kapitału własnego o kwotę nie mniejszą niż 5,5 mln PLN w drodze emisji akcji w terminie do 31.12.2018 r. – brak jego realizacji przyznaje Bankowi prawo do wypowiedzenia kredytu lub podwyższenia marży o 2 p.p. lub skorzystania z zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji

Zobowiązanie do utrzymania na określonych w Umowie Kredytowej poziomach wskaźników finansowych, w tym: wskaźnik obsługi długu, relacja zobowiązań finansowych netto do rocznej znormalizowanej EBITDA, wartości i struktury kapitału własnego, udziału własnego w finansowaniu majątku (badanie wskaźników minimalnego poziomu kapitałów własnych oraz udziału własnego w finansowaniu majątku wg stanu na dzień 31.03.2019 r.)

Zobowiązanie Spółki do utrzymywania określonego poziomu środków pieniężnych w wysokości i terminie wskazanym w umowie kredytu oraz nienaruszania warunków umowy kredytu skutkujących uruchomieniem emisji obligacji serii A3 zamiennych na akcje serii L.

Ograniczenia w rozporządzeniu majątkiem Spółki.

Ograniczenia prawa do wypłaty dywidendy, zaliczek na poczet dywidendy i innych płatności na rzecz akcjonariuszy.

Dodatkowo Umowa kredytu w zakresie zmiany struktury właścicielskiej przewiduje, że w przypadku spadku w okresie 3 lat od dnia zawarcia Aneksu do Umowy kredytu z dnia 06.02.2018r. (wcześniej okres ten był liczony jako 3 lata od zawarcia Umowy kredytu) udziału akcjonariusza Spółki posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Sfinks Polska S.A. do poziomu poniżej 15% kapitału zakładowego Spółki, Bank ma prawo podwyższyć marżę o 1 p.p.

Dodatkowo Spółka zawarła transakcję Swapa Procentowego IRS na potrzeby zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej WIBOR 3M wynikającej z Umowy Kredytowej (limit w wysokości 10 500 tys. PLN, harmonogram skorelowany z pierwotną datą okresu umowy kredytowej tj. do dnia 25.11.2022r., przy czym rozliczenie IRS kwartalne, stopa referencyjna Spółki 2.1 punktu procentowego p.a., stopa referencyjna BOŚ S.A. – WIBOR3M).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 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, 500 000,00 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 poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego).

W zakresie poziomu kapitału własnego bank ma prawo - podnieść marżę kredytu o 1 p.p.

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..

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

| Podmiot | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Bank Ochrony Środowiska S.A. | 69 414 | 69 138 | 71 648 |
| Pozostałe | 100 | - | - |
| Razem | 69 414 | 69 138 | 71 648 |

| Stan kredytów i pożyczek | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Długoterminowych | - | - | 62 836 |
| Krótkoterminowych | 69 514 | 69 138 | 8 812 |
| Razem | 69 514 | 69 138 | 71 648 |

25. Aktywa / Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Według stanu na dzień bilansowy 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 bilansowy – zobowiązanie z tytułu instrumentów finansowych w wysokości 232 tys. zł

26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

| | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|--|----------------|--------------|--------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Płatne w okresie do 1 miesiąca | 1 760 | 87 | 105 |
| Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy | 3 534 | 173 | 203 |
| Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku | 16 741 | 672 | 958 |
| Płatne od 1 roku do 5 lat | 81 129 | 1 428 | 1 409 |
| Płatne powyżej 5 roku | 83 242 | 27 | 99 |
| Razem | 186 406 | 2 387 | 2 774 |

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

| | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|---|----------------|--------------|--------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Płatne w okresie do 1 miesiąca | 2 602 | 101 | 121 |
| Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy | 5 195 | 200 | 231 |
| Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku | 23 841 | 772 | 1 055 |
| Płatne w okresie od 1 do 5 lat | 108 448 | 1 604 | 1 585 |
| Płatne w okresie powyżej 5 lat | 105 620 | 27 | 104 |
| Razem minimalne opłaty leasingowe | 245 706 | 2 704 | 3 096 |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | (59 300) | (317) | (322) |
| Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 186 406 | 2 387 | 2 774 |

Zastosowania MSSF16 na dzień 01.01.2019r. zwiększyło wartość zobowiązania z tytułu leasingu o kwotę 188 373 tys. zł. Stan zobowiązań na dzień 31.03.2019 z tytułu umów najmu nieruchomości wynosił 184 257 tys. zł.

27. Aktywa trwale z tytułu leasingu finansowego

Zastosowania MSSF16 na dzień 01.01.2019r. zwiększyło wartość środków trwałych z tytułu leasingu o kwotę 188 373 tys. zł

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

Na dzień 31.03.2018r - 522 tys. zł (31 samochodów)

Na dzień 31.03.2018r. - 1.980 tys. zł (pozostały sprzęt)

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

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

Na dzień 31.03.2019 - 386 tys. zł (29 samochodów)

na dzień 31.03.2019 - 1 761 tys. zł (pozostały sprzęt)

Na dzień 31.03.2019 - 182 830 tys. zł (z tyt. najmu nieruchomości zg. MSSF16)

28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

| | <u>31.03.2019</u> <u>000' PLN</u> | <u>31.12.2018</u> <u>000' PLN</u> | <u>31.03.2018</u> <u>000' PLN</u> |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 19 522 | 21 600 | 16 445 |
| <i>W tym zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych</i> | 4 410 | 4 702 | 2 024 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków | 625 | 607 | 670 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 265 | 538 | 2 224 |
| | <u>20 412</u> | <u>22 745</u> | <u>19 339</u> |

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

| | <u>31.03.2019</u> <u>000' PLN</u> | <u>31.12.2018</u> <u>000' PLN</u> | <u>31.03.2018</u> <u>000' PLN</u> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej | <u>5 027</u> | <u>5 142</u> | <u>5 962</u> |

Na dzień 31 marca 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.

Po dacie bilansowej Sylwester Cacek udzielił poręczenia weksla Spółki na rzecz BOŚ Bank SA., o czym mowa w nocie 24.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

30. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

| 31 marca 2018 | Stan na 01.01.2018 000' PLN | Zwiększenia 000' PLN | Wykorzystanie 000' PLN | Rozwiązanie 000' PLN | Stan na 31.03.2018 000' PLN |
|------------------------------------|--|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--|
| Rezerwa na prawdopodobne koszty | 1 006 | 484 | 6 | (24) | 1 508 |
| Odsetki | 25 | - | - | - | 25 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 523 | - | - | - | 523 |
| Razem | 1 554 | 484 | 6 | (24) | 2 056 |

| 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 |

| 31 marca 2019 | Stan na 01.01.2019 000' PLN | Zwiększenia 000' PLN | Wykorzystanie 000' PLN | Rozwiązanie 000' PLN | Stan na 31.03.2019 000' PLN |
|------------------------------------|--|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--|
| Rezerwa na prawdopodobne koszty | 2 638 | 962 | 10 | (116) | 3 706 |
| Odsetki | 25 | - | - | - | 25 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 459 | - | - | - | 459 |
| Razem | 3 122 | 962 | 10 | (116) | 4 190 |

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

| | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych | 555 | 608 | 636 |
| | 555 | 608 | 636 |

W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

| | od 01.01.2019 do 31.03.2019 000' PLN | od 01.01.2018 do 31.03.2018 000' PLN |
|---|---|---|
| Koszty bieżącego zatrudnienia | (2 491) | (2 588) |
| <i>W tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*</i> | (27) | (17) |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników | (415) | (440) |
| Razem | (2 906) | (3 028) |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

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

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

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

Z puli 1 700 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych przeniesionych na osoby uprawnione do zamiany na akcje serii M 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.

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,

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

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

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

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

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

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

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

Wycena jest podzielona na 6 transz odpowiadających przyznanym warrantom na kolejne okresy. Spółka w raportowanym okresie ujęła w księgach koszty programu w kwocie 27 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 stanu na dzień 31.12.2018 nie spełniły się przesłanki do zaoferowania warrantów.

| Zatrudnienie | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Pracownicy umysłowi | 91 | 96 | 99 |
| Pracownicy fizyczni | - | - | - |
| Razem | 91 | 96 | 99 |

| | od 01.01.2019 do 31.03.2019 000' PLN | od 01.01.2018 do 31.03.2018 000' PLN |
|---|---|---|
| Wynagrodzenia członków zarządu | 399 | 399 |
| <i>w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego</i> | 12 | 8 |

32. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

| | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| do 1 miesiąca | 141 | - | - |
| od 1 do 3 miesięcy | 4 190 | 2 246 | 3 441 |
| od 3 miesięcy do 1 roku | 3 462 | 5 746 | 4 554 |
| od 1 roku do 5 lat | - | - | - |
| powyżej 5 lat | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego | 7 793 | 7 992 | 7 995 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 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. | | | |
| <p>1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową</p> <p>2) pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki</p> <p>3) zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach Spółki prowadzonych w BOŚ SA wraz z klauzulą kompensacyjną,</p> <p>4) zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach Spółki prowadzonych w BOŚ SA ,</p> <p>5) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych chociażby ich skład był zmienny - środkach trwałych należących do Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,</p> <p>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,</p> <p>7) oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.</p> <p>Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 15 mln zł.</p> <p>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).</p> <p>Termin spłaty zobowiązań ustalony na dzień 13.08.2019 r. (pierwotnie ustalony na 26.03.2018 r. i jw. przedłużany wraz z kolejnymi aneksami)</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Zobowiązania ujednoczone z warunkami Umowy Kredytu, w tym m.in. zobowiązania do utrzymania wskaźników na określonych poziomach oraz dat badania poziomu wskaźników.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> | | | |

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

Według stanu na dzień bilansowy Spółka nie osiągnęła wymaganych wskaźników finansowych związanych poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego). W zakresie poziomu kapitału własnego 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.

Zdarzenia po dacie bilansowej:

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 6 000 000 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 5.500.000,00 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 4 000 000 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.

33. Aktywa i zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów

| | <u>31.03.2019</u> <u>000' PLN</u> | <u>31.12.2018</u> <u>000' PLN</u> | <u>31.03.2018</u> <u>000' PLN</u> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Aktywa finansowe z tytułu prawa do udziałów | 8 402 | 8 222 | 7 527 |
| Zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów | 8 402 | 8 222 | 7 527 |

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

2018 r. Spółka rozpoznała powyższą transakcję w księgach po stronie aktywów w pozycji majątku trwałego, a w pasywach jako zobowiązanie długoterminowe. Wycena w/w aktywa została sporządzona na podstawie wyników realizowanych przez sieć zarządzaną przez Fabryka Pizzy Sp. z o.o. oraz planu rozwoju sieci franczyzowej. Do dnia 31.03.2021 r. sieć franczyzowa będzie rozwijana przez Grupę w SPV Rest 2 Sp. z o. o. w oparciu o umowę masterfranczyzy zawartą z Fabryka Pizzy Sp. z o.o. . Natomiast po przewidywanej dacie przejęcia udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o. rozwój będzie realizowany bezpośrednio w tej spółce. Model do wyceny obejmuje projekcje wyników Fabryka Pizzy Sp. z o.o. na lata 2021-2026 oraz wartość rezydualną po tym okresie ustaloną bez planowanej rocznej stopy wzrostu przepływów. Biorąc pod uwagę, iż projekt jest obecnie we wstępnej fazie, istnieje niepewność dotycząca tempa rozwoju oraz osiągniętych wyników, w związku z tym do wyceny przyjęto stopę dyskonta uwzględniającą dodatkowe ryzyko na poziomie 4 pp. Zobowiązanie finansowe z tytułu prawa do udziałów zostało rozpoznane w zamortyzowanym koszcie. Do dnia 31.03.2018 r. Spółka rozpoznała zwiększenie aktywa z tytułu prawa do udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o. w kwocie stanowiącej równowartości zmiany ww. zobowiązania finansowego.

34. Przychody przyszłych okresów

| | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Rozliczenie umów - długoterminowe | 11 043 | 12 409 | 7 761 |
| Rozliczenie umów - krótkoterminowe | 2 477 | 1 610 | 1 602 |
| | 13 520 | 14 019 | 9 363 |
| <i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy oraz umów franczyzy</i> | 10 072 | 10 334 | 6 803 |

35. Ryzyka finansowe

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

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA**

z realizowanymi transakcjami, zarówno w normalnym toku działalności jak i innymi (np. transakcjami kapitałowymi).

Ponadto wprowadzenie zmian innych przepisów np. przepisów dotyczących bezpieczeństwa żywienia, przepisów sanitarno–epidemiologicznych, przepisów w zakresie zezwoleń na sprzedaż alkoholu, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa działalności gospodarczej, może powodować w przyszłości utrudnienia działalności Grupy.

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

Ponadto Grupa wskazuje na obserwowany spadek przychodów, spowodowany uchwaleniem w dniu 10 stycznia 2018 r. ustawy o ograniczeniu handlu w niedziele i święta oraz w niektóre inne dni (ustawa obowiązuje od 1 marca 2018 r.). Zgodnie z tą ustawą w okresie raportowym było 10 niedziel objętych zakazem handlu, w porównaniu do 2 w analogicznym okresie ub. roku, zaś łącznie 23 w 2018 w porównaniu do 37 w całym 2019 roku. 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 12,4 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. 33 tys. zł.

Ponadto Spółka dominująca posiada na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego w wysokości 7 793 tys. zł. Umowa jest oparta o zmienną stopę procentową. Wzrost stopy procentowej o 1p.p, w okresie sprawozdawczym spowodowałby wzrost kosztów finansowych o ok. 20 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. 173 tys. zł w raportowanym okresie.

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

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Grupa jest narażona na ryzyko walutowe. Na dzień 31 grudnia 2018r. czynsze denominowane w euro występowały w ok. 50% lokali. Powyższe umowy najmu zostały zaprezentowane w sprawozdaniu zgodnie z MSSF 16 i w związku z powyższym zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma istotny wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań leasingowych, a tym samym na wyniki finansowe Grupy w taki sposób, że wzrost kursu o 1% spowodowałby spadek wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 757 tys. zł.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy

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

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

Ryzyko wzrostu cen surowców i mediów

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

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

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

Planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł) wg stanu na 31 marca 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 | 1 245 | 141 | 2 602 | 5 470 | 9 458 |
| od 1 do 3 miesięcy | 2 385 | 4 190 | 5 195 | 6 022 | 17 792 |
| od 3 miesięcy do 1 roku | 6 675 | 3 462 | 23 841 | 9 433 | 43 411 |
| Razem płatności do 1 roku | 10 305 | 7 793 | 31 638 | 20 925 | 70 661 |
| od 1 roku do 5 lat | 45 315 | - | 108 448 | 22 305 | 176 068 |
| powyżej 5 lat | 44 638 | - | 105 620 | 583 | 150 841 |
| Razem płatności | 100 258 | 7 793 | 245 706 | 43 813 | 397 570 |
| przyszłe koszty finansowe | (30 844) | - | (59 300) | (2 451) | (92 595) |
| Wartość bieżąca | 69 414 | 7 793 | 186 406 | 41 362 | 304 975 |

Spółka dominująca monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane, wpływy pieniężne celem zbilansowania ich z kosztami bieżącej działalności, obsługą zobowiązań finansowych oraz nakładów na realizację rozwoju. Na sytuację finansową Grupy w okresie sprawozdawczym wpłynęły w dużej mierze niekorzystne zmiany w otoczeniu prawno-gospodarczym, w tym w szczególności: ograniczenie handlu w niedziele, presja płacowa, niska podaż na rynku pracy, rosnące koszty zużycia materiałów i energii oraz zmniejszenie linii faktoringu odwrotnego. Wskaźniki płynności oraz zadłużenia Grupy uległy dalszemu pogorszeniu w porównaniu do IV kwartału 2018 r..

Zarząd podjął działania mające na celu poprawę płynności, opisane w nocie 4.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

W ocenie Zarządu środki uzyskane z dofinansowania wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej będą wystarczające do regulowania zaciągniętych zobowiązań i do prowadzenia działalności przez najbliższe 12 m-cy w niezmienionym istotnie zakresie.

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

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

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

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został przeprowadzony w oparciu o plany finansowe dla restauracji Chłopskie Jadło. Biorąc pod uwagę większą niepewność osiągnięcia planowanych wyników przez sieć Chłopskie Jadło w stosunku do pozostałej działalności Grupy Zarząd podjął decyzję o zastosowaniu w teście na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło wyższej stopy procentowej niż w pozostałych testach, tj. na dzień 31 grudnia 2018 r. na poziomie 13,09%. Wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy nie została zmieniona w porównaniu do 31 grudnia 2018 roku i wynosi 12.713 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka dominująca przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki, wyniki którego wykazały brak podstaw do dokonania odpisów. Na dzień bilansowy wartość znaku pozostała niezmienną. Przeprowadzona na koniec 2018 roku wycena wartości inwestycji potwierdziła brak podstaw do zmiany wartości inwestycji, na dzień bilansowy wartość inwestycji pozostała niezmienną.

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

W zależności od terminu i strony korzystającej z posiadanych opcji cena będzie nie niższa niż 8 mln zł i nie wyższa niż 10 mln zł. W związku z faktem, iż przewidywane ceny w opcjach są różne oraz bazują na przyszłych wynikach przedmiotowej sieci, ostateczna wartość udziałów może odbiegać od obecnych szacunków w tym zakresie. Przeprowadzona na koniec 2018 roku wycena wartości inwestycji potwierdziła brak podstaw do zmiany wartości inwestycji, na dzień bilansowy wartość inwestycji pozostała niezmienną.

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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

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 | (188) |
| Inne składniki kapitału własnego | 2 202 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | (42 086) |
| Zysk (strata) netto okresu obrotowego | (2 980) |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom | (824) |

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

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

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 i Grupy.

Według stanu na dzień bilansowy Spółka dominująca nie spełniła kowenantu kredytowego, zgodnie z którym Spółka powinna pozyskać dokapitalizowanie na kwotę co najmniej 5,5 mln zł. 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.. W zakresie poziomu kapitału własnego 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. 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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

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.

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

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

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

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

Ryzyko kredytowe

Grupa działa na rynku usług detalicznych i około 90% przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych. W związku z powyższym poziom ryzyka kredytowego dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 23 965 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 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,

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

amortyzacji, rezerw, odpisów na należności, a także kalkulacji podatku odroczonego.

37. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Na dzień bilansowy 31 marca 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 31.03.2019 000' PLN | od 01.01.2018 do 31.03.2018 000' PLN |
|---|--|--|
| Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym* | 210 | 170 |
| * (w tym usługi franczyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne) | | |
| Zakupy towarów, środków trwałych i usług od jednostek powiązanych | 656 | 586 |

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

| | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Należności od jednostek powiązanych | 336 | 239 | 847 |
| Odpis aktualizujący wartość należności | - | (3) | - |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto | 336 | 236 | 847 |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych | 474 | 1 187 | 284 |
| Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 65 | 65 | - |

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym

| | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki : | | | |
| SPV REST.1 Sp. z o.o. | 285 | 288 | 285 |
| SPV REST.2 Sp. z o.o. | 1 757 | 1 630 | 1 299 |
| Shanghai Express Sp. z o.o. | 350 | 354 | 350 |
| | 2 392 | 2 272 | 1 934 |
| Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek | - | - | - |
| Razem | 2 392 | 2 272 | 1 934 |

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo:

Z tytułu poręczenia udzielonego przez Dorotę i Sylwestra Cacek, opisanego w nocie 29 została utworzona rezerwa wysokości 15.000 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 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 conceptami „META SETA GALARETA” i „META DISCO” - prawa i obowiązki do wybranych lokali prowadzonych dotychczas przez CAFE CONTACT w ww. conceptach 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 16 kwietnia 2019 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneks do umowy kredytu oraz kolejny 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 pana 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 Pana Sylwestra Cacka i przedstawienia bankowi prawomocnego postanowienia Sądu o zarejestrowaniu Uchwały o podwyższeniu kapitału. Na mocy aneksu do umowy faktoringu nastąpiło również wydłużenie terminu obowiązywania tej umowy do dnia 14 maja 2019 r. oraz terminu spłaty do 10 listopada 2019 r. Zmianie uległ również limit faktoringu na kwotę 6,0 mln zł, z zastrzeżeniem, że uruchomienie środków w ramach limitu nastąpi po przedstawieniu bankowi zgody Walnego Zgromadzenia Spółki, o której mowa powyżej.

W dniu 14 maja 2019 r. z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. został zawarty kolejny Aneks do Umowy o linię faktoringu odwrotnego z dnia 28 września 2016 r., na podstawie którego zmianie uległy: - okres obowiązywania Umowy Faktoringu 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 Umowy Faktoringu, który został ustalony na dzień 27.01.2020r.; - limit faktoringu odwrotnego tj. do kwoty 4,0 mln zł. W związku zawarciem powyższego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Aneksu Sfinks zobowiązany jest do ustanowienia zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na wskazanych przez Bank rachunkach Emitenta prowadzonych w BOS oraz udzielenia Bankowi pełnomocnictwa do pobierania zgromadzonych na nich środków.

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 23 kwietnia 2019 r w związku z niedojściem do skutku podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na podstawie Uchwały Zarządu z dnia 09 stycznia 2019 r., Zarząd Spółki przystąpił do działań zmierzających do ponownego przeprowadzenia emisji i podjął w dniu 29 kwietnia 2019 r uchwałę o emisji akcji zwykłych serii P na okaziciela. Planowany termin zakończenia subskrypcji do dnia 30 czerwca 2019 r.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_21_2019.pdf

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Pawłowski

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Dariusz Strojewski

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 30 maja 2019r.

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

za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku
roku oborowego 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 | 10 |
| 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 | 22 |
| 5.2.3. | Ocena sytuacji ogólnej | 25 |
| 5.3. | Istotne pozycje pozabilansowe | 27 |
| 5.4. | Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych | 27 |
| 5.5. | Emisje papierów wartościowych | 27 |
| 5.6. | Inwestycje wraz z oceną możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych | 28 |
| 5.7. | Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy kapitałowej Sfinks Polska w danym roku obrotowym | 29 |
| 6. | Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym | 29 |
| 6.1. | Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń | 29 |
| 6.1.1. | Do daty bilansowej | 29 |
| 6.1.2. | Po dacie bilansowej: | 29 |
| 6.2. | Umowy finansowe | 30 |
| 6.3. | Opis istotnych zdarzeń | 30 |
| 6.3.1. | Do daty bilansowej | 30 |
| 6.3.2. | Po dacie bilansowej | 31 |
| 6.4. | Sezonowość działalności | 32 |
| 6.5. | Informacje o transakcjach z podmiotami, zawartych na innych warunkach niż rynkowe | 32 |
| 6.6. | Władze | 32 |
| 6.6.1. | Zarząd | 32 |
| 6.6.2. | Rada Nadzorcza | 33 |
| 6.7. | Informacja o kapitale zakładowym | 33 |

| | |
|---|----|
| 6.7.1. Kapitał podstawowy | 33 |
| 6.7.2. Kapitał warunkowy | 34 |
| 6.8. Struktura akcjonariatu | 36 |
| 6.9. Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących | 36 |
| 6.10. Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki | 37 |
| 6.11. Ograniczenia związane z papierami wartościowymi | 37 |
| 6.12. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami i obligatariuszami | 38 |
| 7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 38 |
| 7.1. Z powództwa Sfinks Polska S.A. | 38 |
| 7.1.1. Sprawy sądowe | 38 |
| 7.1.2. Postępowania egzekucyjne | 39 |
| 7.2. Przeciwko Sfinks Polska S.A. | 39 |
| 7.2.1. Sprawy sądowe | 39 |
| 7.2.2. Postępowania administracyjne | 39 |
| 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 | 40 |

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 31 marca 2019 roku zawiera ujawnienia, których zakres został określony w § 66 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Rozporządzenie).

Skrócone sprawozdania finansowe (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) za okres 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 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 notcie 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 3 miesięcy od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku poprzedni rok obrotowy obejmuje także okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku.

2. Informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska

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

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

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

W trakcie raportowanego roku obrotowego nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie zasad zarządzania Grupą Kapitałową Sfinks oraz Spółką dominującą w porównaniu do poprzedniego okresu. Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

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

Właścicielem marki WOOK jest spółka zależna Shanghai Express Sp. z o.o., która prowadzi również lokal pod marką Pub Bolek.

Począwszy od dnia 28 grudnia 2016 r. (data zawarcia przez Sfinks Polska S.A. umowy inwestycyjnej z właścicielem spółki Fabryka Pizzy Sp. z o. o. której przedmiotem 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 Spółka planuje pozyskać finansowanie zewnętrzne.

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 z wpływów Grupy uzyskiwanych z tej sieci.

W roku 2018 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 4,3 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/franczyzowe)

Tab. Struktura zarządzania w sieci.

| | Liczba restauracji zarządzanych w danym modelu w sieciach | | | |
|--------------------------------|---|------------------------|------------------------|--------------|
| | Grupa Kapitałowa Sfinks Polska | | | |
| | Na dzień publikacji sprawozdania | Na dzień 31.03.2019 r. | Na dzień 31.03.2018 r. | Zmiana r/r % |
| Restauracje własne | 86 | 83 | 95 | -12,63% |
| Restauracje franczyzowe | 96 | 97 | 80 | 21,25% |
| RAZEM | 182 | 180 | 175 | 2,86% |

Poniższa tabela prezentuje zmiany w strukturze sieci restauracji

Tab. Struktura sieci wg. marek:

| | Liczba restauracji w sieciach | | |
|------------------------|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | Grupa Kapitałowa Sfinks Polska | | |
| Rodzaj sieci | Stan sieci na dzień publikacji sprawozdania | Stan sieci na 31.03.2019 r. | Stan sieci na 31.03.2019 r. |
| Sphinx | 91 | 91 | 89 |
| Piwiarnia Warki | 63 | 65 | 67 |
| Chłopskie Jadło | 12 | 12 | 12 |
| Inne | 16 | 12 | 7 |
| Razem | 182 | 180 | 175 |

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”, którą Spółka w tym samym dniu przyjęła do realizacji.

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

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. 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.

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 sukcesywnie wdraża nowe rozwiązania informatyczne wspierające zarządzanie oraz budowanie relacji z klientami, co w powiązaniu z silnymi markami 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 osiągnięcie odpowiedniej wielkości sprzedaży przy zachowaniu zakładanego zysku na sprzedaży i poziomemu zadowoleniu 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 pozwalająca 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. 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 235 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 usłudze sprzedaży w systemie dostaw do klienta istotnej przewagi konkurencyjnej.

W 2018 roku Grupa uruchomiła własny portal zamówień online [Smacznie i Szybko.pl](https://smaczniei.szybko.pl/), który będzie rozwijany w następnych latach. Ponadto Spółka współpracuje z wiodącymi portalami usług delivery w Polsce celem wzrostu sprzedaży. Na dzień 31 marca 2019 r. sprzedaż usługi delivery była realizowana w 54 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.



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:

- 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 wprowadzanie nowych marek własnych i akwizycje.

4. Ryzyko prowadzonej działalności

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

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

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

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

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

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

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

Ponadto Grupa wskazuje na obserwowany spadek przychodów, spowodowany uchwaleniem w dniu 10 stycznia 2018 r. ustawy o ograniczeniu handlu w niedziele i święta oraz w niektóre inne dni (ustawa obowiązuje od 1 marca 2018 r.). Zgodnie z tą ustawą w okresie raportowym było 10 niedziel objętych zakazem handlu, w porównaniu do 2 w analogicznym okresie ub. roku, zaś łącznie 23 w 2018 w porównaniu do 37 w całym 2019 roku. 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 12,4 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. 33 tys. zł.

Ponadto Spółka dominująca posiada na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego w wysokości 7 793 tys. zł. Umowa jest oparta o zmienną stopę procentową. Wzrost stopy procentowej o 1p.p. w *okresie sprawozdawczym* spowodowałby wzrost kosztów finansowych o *ok. 20 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. 173 tys. zł* w raportowanym okresie.

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

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Grupa jest narażona na ryzyko walutowe. Na dzień 31 grudnia 2018r. czynsze denominowane w euro występowały w ok. 50% lokali. Powyższe umowy najmu zostały zaprezentowane w sprawozdaniu zgodnie z MSSF 16 i w związku z powyższym zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma istotny wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań leasingowych, a tym samym na wyniki finansowe Grupy w taki sposób, że wzrost kursu o 1% spowodowałby spadek wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o *ok. 757 tys. zł.*

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

Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy

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

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

Ryzyko wzrostu cen surowców i mediów

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

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

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

Planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł) wg stanu na 31 marca 2019r.

| Okres płatności | Faktoring | | | Zobowiązania handlowe i pozostałe | RAZEM |
|----------------------------------|-----------------|---------------------|---------------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Kredyt BOŚ S.A. | w odwrotny BOŚ S.A. | w Leasing finansowy | zobowiązania | |
| do 1 miesiąca | 1 245 | 141 | 2 602 | 5 470 | 9 458 |
| od 1 do 3 miesięcy | 2 385 | 4 190 | 5 195 | 6 022 | 17 792 |
| od 3 miesięcy do 1 roku | 6 675 | 3 462 | 23 841 | 9 433 | 43 411 |
| Razem płatności do 1 roku | 10 305 | 7 793 | 31 638 | 20 925 | 70 661 |
| od 1 roku do 5 lat | 45 315 | - | 108 448 | 22 305 | 176 068 |
| powyżej 5 lat | 44 638 | - | 105 620 | 583 | 150 841 |
| Razem płatności | 100 258 | 7 793 | 245 706 | 43 813 | 397 570 |
| przyszłe koszty finansowe | (30 844) | - | (59 300) | (2 451) | (92 595) |
| Wartość bieżąca | 69 414 | 7 793 | 186 406 | 41 362 | 304 975 |

Spółka dominująca monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane, wpływy pieniężne celem zbilansowania ich z kosztami bieżącej działalności, obsługą zobowiązań finansowych oraz nakładów na realizację rozwoju. Na sytuację finansową Grupy w okresie sprawozdawczym wpłynęły w dużej mierze niekorzystne zmiany w otoczeniu prawno-gospodarczym, w tym w szczególności: ograniczenie handlu w niedziele, presja płacowa, niska podaż na rynku pracy, rosnące koszty zużycia materiałów i energii oraz zmniejszenie linii faktoringu odwrotnego. Wskaźniki płynności oraz zadłużenia Grupy uległy pogorszeniu w porównaniu do IV kwartału 2018

Zarząd podjął działania mające na celu poprawę płynności, opisane w nocie 4.

W ocenie Zarządu środki uzyskane z dofinansowania wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej będą wystarczające do regulowania zaciągniętych zobowiązań i do prowadzenia działalności przez najbliższe 12 m-cy w niezmienionym istotnie zakresie.

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

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

Zarząd Spółki dominującej wskazuje na istnienie ryzyka 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 31 grudnia 2018 r. na poziomie 13,09%. Wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy nie została zmieniona w porównaniu do 31 grudnia 2018 roku i wynosi 12.713 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka dominująca przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki, wyniki którego wykazały brak podstaw do dokonania odpisów. Na dzień bilansowy wartość znaku pozostała niezmienną.

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

W zależności od terminu i strony korzystającej z posiadanych opcji cena będzie nie niższa niż 8 mln zł i nie wyższa niż 10 mln zł. W związku z faktem, iż przewidywane ceny w opcjach są różne oraz bazują na przyszłych wynikach przedmiotowej sieci, ostateczna wartość udziałów może odbiegać od obecnych szacunków w tym zakresie. Przeprowadzona na koniec 2018 roku wycena wartości inwestycji potwierdziła brak podstaw do zmiany wartości inwestycji, na dzień bilansowy wartość inwestycji pozostała niezmienną.

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

Ryzyko kapitałowe

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

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

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

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

| | |
|--|--------------|
| Kapitał podstawowy | 31 099 |
| Kapitał zapasowy | 11 129 |
| Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych | (188) |
| Inne składniki kapitału własnego | 2 202 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | (42 086) |
| Zysk (strata) netto okresu obrotowego | (2 980) |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom | (824) |

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

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

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 i Grupy.

Według stanu na dzień bilansowy Spółka dominująca nie spełniła kowenantu kredytowego, zgodnie z którym Spółka powinna pozyskać dokapitalizowanie na kwotę co najmniej 5,5 mln zł.. Ponadto 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.. W zakresie poziomu kapitału własnego 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. W zakresie wymaganego udziału kapitału własnego Spółka jest zobowiązana do podjęcia działań mających na celu podwyższenia kapitału; w przypadku podwyższenia kapitału podstawowego wnioski 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.

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

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

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

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

Ryzyko kredytowe

Grupa działa na rynku usług detalicznych i około 90% przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych. W związku z powyższym poziom ryzyka kredytowego dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 23 965 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 kwartału 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 | 01.2019 | 02.2019 | 03.2019 | Q1'2019 |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| KOZ czynsz | 13 | 13 | 13 | 40 |
| KWS czynsz | 2 478 | 2 487 | 2 478 | 7 443 |
| Wynik likwidacji | 0 | 0 | 3 | 3 |
| Razem operacyjne | 2 492 | 2 500 | 2 494 | 7 486 |
| Amortyzacja KOZ | -57 | -57 | -57 | -171 |
| Amortyzacja KWS | -2 072 | -2 072 | -2 067 | -6 211 |
| Razem amortyzacja | -2 129 | -2 129 | -2 124 | -6 383 |
| odsetki leasingowe | -843 | -838 | -829 | -2 509 |
| Różnice kursowe | 360 | -572 | 191 | -21 |
| Razem koszty fin. | -482 | -1 410 | -638 | -2 531 |
| Aktywo podatkowe | | | 271 | 271 |
| Razem | -120 | -1 039 | 3 | -1 156 |

Zastosowanie zasad MSSF 16 spowodowało:

- zmniejszenie kosztów czynszu o 7,4 mln zł (w ślad za tym również zwiększenie wyniku EBITDA),
- zwiększenie kosztów amortyzacji o 6,3 mln zł
- zwiększenie kosztów finansowych o 2,5 mln zł (odsetki oraz różnice kursowe dotyczące umów leasingu finansowego wg MSSF 16),
- 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 MSSF16

| Pozycja | 1.01.2019r.- 31.03.2019r. | 1.01.2019r.- 31.03.2019r. | 1.01.2018r.- 31.03.2018r. |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 39 108 | 39 108 | 41 653 |
| Zysk brutto | -3 639 | -2 212 | -1 840 |
| Zysk netto | -2 980 | -1 825 | -1 531 |
| EBITDA | 9 131 | 1 645 | 1 744 |
| Aktywa ogółem | 322 192 | 139 091 | 136 086 |
| Kapitał własny | -824 | 332 | 5 609 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.) | 31 100 | 31 100 | 30 666 |
| Zysk na akcję (w PLN) | -0,10 | -0,06 | -0,05 |

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

| <i>Pozycja</i> | bez MSSF16 | | |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | 1.01.2019r.- 31.03.2019r. | 1.01.2019r.- 31.03.2019r. | 1.01.2018r.- 31.03.2018r. |
| Przychody ze sprzedaży | 37 666 | 37 666 | 40 341 |
| Zysk brutto | -3 560 | -2 142 | -1 675 |
| Zysk netto | -2 912 | -1 763 | -1 374 |
| EBITDA | 9 030 | 1 621 | 1 797 |
| Aktywa ogółem | 325 029 | 142 963 | 137 938 |
| Kapitał własny | 3 106 | 4 255 | 8 383 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.) | 31 100 | 31 100 | 30 666 |
| Zysk na akcję (w PLN) | -0,09 | -0,06 | -0,04 |

5.2. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

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

| | 1.01.2019r. - 31.03.2019r. | 1.01.2018r. - 31.03.2018r. | Zmiana do 2018r. | Zmiana do 2018 % |
|------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Ogółem * | 44 685 | 42 618 | 2 066 | 4,8% |
| Sphinx | 38 553 | 37 571 | 982 | 2,6% |
| Chłopskie Jadło | 3 528 | 3 456 | 72 | 2,1% |
| Inne** | 2 603 | 1 162 | 1 441 | 124,0% |

*Dane bez sprzedaży gastronomicznej zrealizowanej przez sieć Piwiarnia Warki

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

Całkowita sprzedaż usług gastronomicznych w restauracjach zarządzanych przez Grupę Kapitałową w okresie 3 miesięcy 2019r. wzrosła o 4,8% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku kalendarzowego. Wzrost ten w głównej mierze spowodowany był rozwojem sieci Fabryka Pizy.

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

| w % (bez sieci Piwiarnia Warki) | 1.01.2019r. - 31.03.2019r. | 1.01.2018r. - 31.03.2018r. |
|---------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Sphinx | 86,3% | 88,2% |
| Chłopskie Jadło | 7,9% | 8,1% |
| Inne | 5,8% | 2,7% |

Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie była relatywnie stała. Najsilniejszą marką Grupy jest Sphinx; sieć restauracji pracujących pod tą marką generuje 86,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży usług gastronomicznych. Druga co do wielkości sieć - Chłopskie Jadło, posiada 7,9% udział w przychodach gastronomicznych. Pozostałą sprzedaż usług gastronomicznych generowały lokale pod markami: WOOK, Fabryka Pizy, Pub Bolek, Levant Bistro & Cafe oraz Piwiarnia Warki (sprzedaż sieci Piwiarnia Warki nie jest ujęta w danych powyżej). Sieć Fabryka Pizy wzrosła w 1 kwartale z 6 do 8 lokali (9 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 16 | | | bez MSSF 16 | | bez MSSF 16 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|--|
| | 1.01.2019r. | 1.01.2019r. | 1.01.2019r. | 1.01.2018r. | Odchylenie r/r | Odchylenie do „bez MSSF 16” r/r |
| | 31.03.2019r. | 31.03.2019r. | 31.03.2019r. | 31.03.2018r. | | |
| Przychody ze sprzedaży | 37 666 | 0 | 37 666 | 40 341 | -2 675 | -2 675 |
| Koszt własny sprzedaży | -31 622 | 1 216 | -32 838 | -35 444 | 3 822 | 2 606 |
| Zysk brutto na sprzedaży | 6 044 | 1 216 | 4 828 | 4 897 | 1 147 | -69 |
| Koszty ogólnego zarządu | -5 346 | -131 | -5 215 | -5 277 | -69 | 62 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 378 | 0 | 378 | 211 | 167 | 167 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -596 | 0 | -596 | -145 | -451 | -451 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 480 | 1 085 | -605 | -314 | 794 | -291 |
| Przychody finansowe | 304 | 0 | 304 | 123 | 181 | 181 |
| Koszty finansowe | -4 344 | -2 503 | -1 841 | -1 484 | -2 860 | -357 |
| Zysk przed opodatkowaniem | -3 560 | -1 418 | -2 142 | -1 675 | -1 885 | -467 |
| Podatek dochodowy | 648 | 269 | 379 | 301 | 347 | 78 |
| Zysk netto | -2 912 | -1 149 | -1 763 | -1 374 | -1 538 | -389 |
| Amortyzacja i Odpisy | -8 550 | -6 324 | -2 226 | -2 111 | -6 439 | -115 |
| EBITDA | 9 030 | 7 409 | 1 621 | 1 797 | 7 233 | -176 |
| <i>Rentowność brutto na sprzedaży</i> | <i>16,0%</i> | | <i>12,8%</i> | <i>12,1%</i> | | |
| <i>Rentowność operacyjna</i> | <i>1,3%</i> | | <i>-1,6%</i> | <i>-0,8%</i> | | |
| <i>Rentowność EBITDA</i> | <i>24,0%</i> | | <i>4,3%</i> | <i>4,5%</i> | | |
| <i>Rentowność netto</i> | <i>-7,7%</i> | | <i>-4,7%</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 | 01.2019 | 02.2019 | 03.2019 | Q1'2019 |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| KWS czynsz | 2 451 | 2 459 | 2 458 | 7 369 |
| KOZ czynsz | 13 | 13 | 13 | 40 |
| Razem czynsz | 2 464 | 2 473 | 2 472 | 7 409 |
| Amortyzacja KWS | -2 051 | -2 051 | -2 052 | -6 153 |
| Amortyzacja KOZ | -57 | -57 | -57 | -171 |
| Razem amortyzacja | -2 108 | -2 108 | -2 109 | -6 325 |
| Odsetki leasingowe | -832 | -827 | -822 | -2 481 |
| Różnice kursowe | 363 | -577 | 192 | -22 |
| Razem koszty fin. | -469 | -1 404 | -630 | -2 502 |
| Aktywo podatkowe | | | 269 | 269 |
| Razem | -112 | -1 039 | 3 | -1 149 |

Zastosowanie zasad MSSF 16 spowodowało:

- zmniejszenie kosztów czynszu o 7,4 mln zł (w ślad za tym również zwiększenie wyniku EBITDA),
- zwiększenie kosztów amortyzacji o 6,3 mln zł
- zwiększenie kosztów finansowych o 2,5 mln zł (odsetki oraz różnice kursowe dotyczące umów leasingu finansowego wg MSSF 16),
- zwiększenie aktywa podatkowego z tytułu różnicy przejściowej w wysokości 0,3 mln zł.

Per saldo MSSF 16 zmniejszyła wynik jednostkowy I kwartału 2019r. o 1,1 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. - 31.03.2019r. | w przych. gastr. | % sprz. | 1.01.2018r. - 31.03.2018r. | w przych. gastr. | % sprz. |
|--|-------------------------------|---------------------|---------------|-------------------------------|---------------------|---------------|
| Sprzedaż gastronomiczna | 32 093 | 100,0% | 85,2% | 36 939 | 100,0% | 91,6% |
| Franczyza i pozostała sprzedaż | 5 573 | | 14,8% | 3 402 | | 8,4% |
| Przychody jednostkowe | 37 666 | | 100,0% | 40 341 | | 100,0% |
| Koszty restauracji: | -28 523 | | | -32 615 | | |
| Materiały spożywcze | -8 917 | -27,8% | | -10 180 | -27,6% | |
| Wynagrodzenia z narzutami | -9 215 | -28,7% | -88,9% | -10 538 | -28,5% | -88,3% |
| Czynsze i pozostałe koszty | -10 391 | -32,4% | | -11 897 | -32,2% | |
| Marketing | -215 | | -0,6% | -336 | | -0,8% |
| Koszty ogólnego zarządu (bez amortyzacji i wyceny programu motywacyjnego) | -4 471 | | -11,9% | -4 522 | | -11,2% |
| Wycena programu motywacyjnego | -27 | | -0,1% | -17 | | 0,0% |
| Pozostałe przychody i koszty | -2 809 | | -7,5% | -1 054 | | -2,6% |
| EBITDA Spółki | 1 621 | | 4,3% | 1 797 | | 4,5% |
| Amortyzacja / Odpisy | -2 226 | | -5,9% | -2 111 | | -5,2% |
| Przychody finansowe | 304 | | 0,8% | 123 | | 0,3% |
| Koszty finansowe | -1 841 | | -4,9% | -1 484 | | -3,7% |
| Podatek dochodowy odroczony | 379 | | 1,0% | 301 | | 0,7% |
| WYNIK NETTO | -1 763 | | -4,7% | -1 374 | | -3,4% |

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2019r. wyniosły 37,7 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 nastąpił wzrost udziału kosztów restauracji własnych w przychodach ze sprzedaży usług gastronomicznych łącznie o 0,6 p.p. w stosunku do poprzedniego roku. 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 kwartale 2019 r. na poziomie 12,8% (z MSSF 16: 16,0%), tj. wyższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (wartość 12,1%). W raportowanym okresie koszty ogólnego zarządu (oczyszczone z wpływu MSSF 16) utrzymały się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego. W analizowanym okresie rentowność operacyjna (bez MSSF 16) wyniosła -1,6% (z MSSF 16: +1,3%) w porównaniu do -0,8% w I kwartale 2018r.

Wynik EBITDA Spółki (bez MSSF 16) w I kwartale 2019 roku wyniósł 1,6 mln zł (z MSSF 16: 9,0 mln zł), marża EBITDA osiągnęła poziom 4,3% (z MSSF 16: 24%), a strata netto -1,8 mln zł (z MSSF 16: -2,9 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 | bez MSSF 16 | | |
|--|----------------|----------------|---------------|
| | 31.03.2019 | 31.03.2019 | 31.03.2018 |
| Rentowność sprzedaży | 16,0% | 12,8% | 12,1% |
| Zysk brutto na sprzedaży | 6 044 | 4 828 | 4 897 |
| Przychody ze sprzedaży | 37 666 | 37 666 | 40 341 |
| Rentowność EBITDA | 24,0% | 4,3% | 4,5% |
| EBITDA | 9 030 | 1 621 | 1 797 |
| Przychody ze sprzedaży | 37 666 | 37 666 | 40 341 |
| Rentowność netto | -7,7% | -4,7% | -3,4% |
| Zysk(strata) okresu obrotowego | -2 912 | -1 763 | -1 374 |
| Przychody ze sprzedaży | 37 666 | 37 666 | 40 341 |
| ROA | -5,0% | -5,0% | -4,1% |
| Zysk(strata) okresu obrotowego | -11 810 | -7 152 | -5 572 |
| Stan aktywów na początek okresu | 145 490 | 145 490 | 133 585 |
| Stan aktywów na końcu okresu | 325 029 | 142 963 | 137 938 |
| ROE | -258,3% | -139,0% | -62,8% |
| Zysk(strata) okresu obrotowego | -11 810 | -7 152 | -5 572 |
| Stan kapitałów własnych na początku okresu | 6 037 | 6 037 | 9 356 |
| Stan kapitałów własnych na końcu okresu | 3 106 | 4 255 | 8 383 |

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 | | Odchylenie r/r | Odchylenie do bez MSSF 16 r/r |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------------------------|
| | 1.01.2019r. | 1.01.2019r. | 1.01.2019r. | 1.01.2018r. | | |
| | 31.03.2019r. | 31.03.2019r. | 31.03.2019r. | 31.03.2018r. | | |
| Przychody ze sprzedaży | 39 108 | 0 | 39 108 | 41 653 | -2 545 | -2 545 |
| Koszt własny sprzedaży | -33 103 | 1 231 | -34 334 | -36 851 | 3 748 | 2 517 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 6 005 | 1 231 | 4 774 | 4 802 | 1 203 | -28 |
| Koszty ogólnego zarządu | -5 358 | -131 | -5 227 | -5 323 | -35 | 96 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 382 | 0 | 382 | 211 | 171 | 171 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -559 | 3 | -562 | -155 | -404 | -407 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 470 | 1 103 | -633 | -465 | 935 | -168 |
| Przychody finansowe | 267 | 0 | 267 | 112 | 155 | 155 |
| Koszty finansowe | -4 376 | -2 530 | -1 846 | -1 487 | -2 889 | -359 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -3 639 | -1 427 | -2 212 | -1 840 | -1 799 | -372 |
| Podatek dochodowy | 659 | 271 | 388 | 309 | 350 | 79 |
| Zysk (strata) netto | -2 980 | -1 155 | -1 825 | -1 531 | -1 449 | -294 |
| Amortyzacja i Odpisy | -8 661 | -6 383 | -2 278 | -2 209 | -6 452 | -69 |
| EBITDA | 9 131 | 7 486 | 1 645 | 1 744 | 7 387 | -99 |
| <i>Rentowność brutto na sprzedaży</i> | <i>15,4%</i> | | <i>12,2%</i> | <i>11,5%</i> | | |
| <i>Rentowność operacyjna</i> | <i>1,2%</i> | | <i>-1,6%</i> | <i>-1,1%</i> | | |
| <i>Rentowność EBITDA</i> | <i>23,3%</i> | | <i>4,2%</i> | <i>4,2%</i> | | |
| <i>Rentowność netto</i> | <i>-7,6%</i> | | <i>-4,7%</i> | <i>-3,7%</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 MSSF16 | | 31.03.2018 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31.03.2019 | 31.03.2019 | 31.03.2019 | 31.12.2018 | |
| Aktywa trwałe | 296 776 | 182 066 | 114 710 | 115 377 | 110 982 |
| Aktywa obrotowe | 28 253 | 0 | 28 253 | 30 113 | 26 956 |
| - w tym: środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 230 | 0 | 7 230 | 11 087 | 9 389 |
| Aktywa razem | 325 029 | 182 066 | 142 963 | 145 490 | 137 938 |
| Kapitał własny | 3 106 | -1 149 | 4 255 | 6 037 | 8 383 |
| Zobowiązania i rezerwy na zob. | 321 923 | 183 215 | 138 708 | 139 453 | 129 555 |
| - w tym zobowiązania długoterminowe | 194 804 | 162 221 | 32 583 | 33 569 | 88 700 |
| - w tym zobowiązania krótkoterminowe | 127 119 | 20 994 | 106 125 | 105 884 | 40 855 |
| Pasywa razem | 325 029 | 182 066 | 142 963 | 145 490 | 137 938 |

W I kwartale 2019 roku Spółka odnotowała wzrost sumy bilansowej o 179,5 mln zł. Po oczyszczeniu z wpływu wdrożenia MSSF 16 zmianę tę szacujemy na -2,5 mln zł. w stosunku do bilansu na dzień 31 grudnia 2018 r.

W strukturze pasywów, w ujęciu rok do roku, obserwowany jest spadek 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 wpływ MSSF 16 i reklasyfikacji kredytu w BOŚ S.A.

| Wskaźnik | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Wskaźnik płynności bieżącej | 0,66 | 0,73 | 0,66 |
| Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej | 0,54 | 0,61 | 0,53 |

| | | | |
|------------------------------|--------|--------|--------|
| Aktywa obrotowe | 28 253 | 30 113 | 26 956 |
| korekta aktywa obrotowe | 4 842 | 4 918 | 5 218 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 43 002 | 41 145 | 40 855 |

| | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Wskaźnik przyspieszonej płynności | 0,61 | 0,67 | 0,60 |
| Skorygowany wskaźnik przyspieszonej płynności | 0,49 | 0,56 | 0,47 |

| | | | |
|------------------------------|--------|--------|--------|
| Aktywa obrotowe | 28 253 | 30 113 | 26 956 |
| korekta aktywa obrotowe | 4 842 | 4 918 | 5 218 |
| Zapasy | 2 208 | 2 348 | 2 605 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 43 002 | 41 145 | 40 855 |

| | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 97,0% | 95,9% | 93,9% |
| Skorygowany wskaźnik ogólnego zadłużenia | 97,0% | 95,8% | 93,8% |

| | | | |
|-------------------------|---------|---------|---------|
| Zobowiązania | 138 708 | 139 453 | 129 555 |
| korekta zobowiązań | 3 000 | 3 000 | 3 000 |
| Aktywa razem koniec | 142 963 | 145 490 | 137 938 |
| korekta aktywa obrotowe | 3 010 | 3 009 | 3 007 |

| | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | 32,60 | 23,10 | 15,45 |
| Skorygowany wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | 31,90 | 22,60 | 15,10 |

| | | | |
|-----------------------|---------|---------|---------|
| Zobowiązania | 138 708 | 139 453 | 129 555 |
| korekta zobowiązań | 3 000 | 3 000 | 3 000 |
| Kapitał własny koniec | 4 255 | 6 037 | 8 383 |

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej =

na dzień 31.03.2018r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 007 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 2 211 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 31.03.2019r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 010 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 31.03.2018r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 007 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 2 211 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 31.03.2019r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 010 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 31.03.2018r. = 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 3 007 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 31.03.2019r. = 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 3 010 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 31.03.2018r. = 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 31.03.2019r. = 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 uległy pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego i utrzymują się na niskim poziomie, co wynika w głównej mierze z reklasyfikacji zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego w BOŚ S.A. do zobowiązań krótkoterminowych.

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 Pizy (wycena zobowiązania od 2018r.) 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 nocie dotyczącej ryzyka płynności finansowej.

Po dacie bilansowej zmniejszeniu uległ limit linii faktoringu odwrotnego do kwoty 4 000 tys. zł.

5.2.3. Ocena sytuacji ogólnej

Zarząd konsekwentnie realizuje strategię rozwoju przyjętą i opublikowaną w pierwszym kwartale 2017 roku. Strategia Grupy zakłada rozwój w oparciu o szeroki portfel marek zarówno poprzez rozwój organiczny, jak też akwizycje. 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 Pizy i Lepione&Pieczone, a w 2019 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania – o Meta Seta Galareta i Meta Disco.

Równocześnie na dzień sporządzenia sprawozdania, ilość restauracji franczyzowych wzrosła, w porównaniu z końcem 2018 roku - o 6,6%, a własnych – zmalała o 3,5%. Osiągnięty w poprzednich latach wzrost skali działania w połączeniu z kontynuowaną zmianą modelu zarządzania restauracjami (stopniowe przekształcenie lokali własnych na franczyzowe, koncentracja na rozwoju sieci franczyzowej) pozwoli na poprawę sytuacji finansowej, w tym w szczególności w zakresie

bezpieczeństwa płynności przy osiągnięciu zakładanych poziomów rentowności Grupy i Spółki. W szczególności wpływ na to będą miały takie czynniki jak spadek kosztów zakupów oraz korzystniejsze ceny najmu (wzrost siły negocjacyjnej), czy ograniczanie wielkości inwestycji w środki trwałe i obrotowe (i związanych z nimi wydatków na finansowanie rozwoju).

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. Szczególnie intensywne działania w/w zakresach były w roku 2018 jak i w okresie sprawozdawczym, strategia Spółki zakłada ich kontynuowanie po dacie bilansowej

Realizacja przyjętej strategii spowodowała, że Spółka ponosiła w okresie sprawozdawczym zwiększone wydatki (niewspółmierne do realizowanych w tym okresie przychodów), w tym koszty wdrożenia nowych conceptów i rozwiązań: 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. Bez uwzględnienia przeniesienia części kredytu ze zobowiązań długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych na skutek złamania kowenantu z umowy kredytowej wskaźniki płynności wskazywałyby na poprawę w stosunku do roku ubiegłego, ale jest to spowodowane zmianą harmonogramu kredytu. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe wykazują wzrost przy zbliżonym poziomie aktywów obrotowych.

Analizując sytuację finansową Spółki Zarząd zwraca uwagę na wysoki wskaźnik dług/EBITDA Spółki na poziomie 5,3 po oczyszczeniu o wpływ MSSF 16. Utrzymanie wysokiego poziomu zadłużenia (wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki 97% bez wpływu MSSF 16) może generować trudności w zarządzaniu płynnością. Mając powyższe na uwadze Zarząd na bieżąco analizuje sytuację płynnościową oraz podejmuje działania mające na celu poprawę płynności i wyników operacyjnych opisane w nocie 4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym w szczególności rozwoju sieci na modelu franczyzowym, przekształcenie części restauracji własnych na model franczyzowy, wdrażanie strategicznych projektów ukierunkowanych na wzrost przychodów i rentowności Grupy, korzystanie z finansowania dłużnego (aneksy do umów z bankiem finansującym, zmiany terminów płatności wybranych zobowiązań inwestycyjnych) oraz pozyskanie finansowania własnego (rozpoczęty proces dokapitalizowania).

Zarząd obserwuje 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 w oparciu o dane historyczne z uwzględnieniem oczekiwanych efektów podejmowanych działań oraz pozyskania środków finansowych na poziomie 6 mln zł (poprzez emisję opisaną w par. 6.3 niniejszego sprawozdania.

ia), zgodnie z którym, pomimo pogorszenia wskaźników płynności środki pieniężne jakimi dysponuje Spółka wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej oraz możliwością pozyskania dodatkowych środków, w tym w ramach emisji kapitału docelowego będą wystarczające do zaspokojenia potrzeb wynikających z bieżącej działalności oraz obsługi zobowiązań finansowych w perspektywie najbliższych 12 miesięcy. Zarząd zakłada, że te działania zrównoważą ryzyka istotne dla funkcjonowania Grupy w tym ryzyka wynikające ze struktury finansowania Spółki, ujemnego kapitału obrotowego, ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi oraz ryzyko niezrealizowania planów finansowych.

W przypadku braku realizacji planów finansowych, w tym wpływów z tytułu przekształcenia w model franczyzowy, wolniejszego tempa rozwoju nowej sieci franczyzowej, Zarząd podejmie działania celem zrównoważenia przepływów pieniężnych – w tym również w zakresie opóźniania lub ograniczania inwestycji i ograniczenia kosztów ogólnego zarządu.

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 69,4 mln PLN (wycena bilansowa) oraz zobowiązanie z tytułu wykorzystania linii faktoringu odwrotnego (opisaną w nocie 32 sprawozdania skonsolidowanego) w kwocie 7,8 mln PLN. Działalność operacyjna i finansowa Grupy podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z umów zawartych z BOŚ S.A., w których Spółka dominująca zobowiązała się m.in. do: realizowania uzgodnionych działań w zakresie nowych inwestycji oraz remontów, przeprowadzania przez rachunek bankowy prowadzony w banku kredytującym działalność Spółki dominującej, obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę wskaźników finansowych takich jak wskaźnik obsługi długu, relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości i struktury kapitału własnego, na poziomach określonych w umowach (kovenanty).

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

Ponadto Spółka posiada ekspozycje z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwotach: 1,3 mln w zł i 0,9 mln EUR, z tego gwarancje bankowe w BOŚ S.A. w wysokości odpowiednio 0,4 mln w zł oraz 0,7 mln w EUR.

5.3. Istotne pozycje pozabilansowe

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

5.4. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych

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

5.5. Emisje papierów wartościowych

W 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 nocie 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 nocie 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 z wpływów Grupy uzyskiwanych z tej sieci, które w ocenie zarządu będą wystarczające.

W dniu 28 grudnia 2016 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną z właścicielem spółki Fabryka Pizy Sp. z o.o., której przedmiotem było możliwość przejścia 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 Pizy Sp. z o.o., ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021 roku. Właściciel przedmiotowych udziałów posiada opcję put sprzedaży tych udziałów – ze skutkiem najwcześniej na dzień 15 kwietnia 2020 r.. W zależności od terminu i strony korzystającej z posiadanych opcji cena będzie nie niższa niż 8 mln zł i nie wyższa niż 10 mln zł. Na sfinansowanie nabycia udziałów Spółka planuje pozyskać finansowanie zewnętrzne.

W okresie sprawozdawczym Spółka oraz Grupa Kapitałowa Sfinks wydały na zakup majątku trwałego kwoty odpowiednio 1,4 mln zł oraz 1,1 mln 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 wygenerowanych przez Grupę, środków franczyzobiorców posiadanych umów finansowania oraz z podniesienia kapitałów własnych w ramach kapitału docelowego. W ocenie Zarządu zaplanowane inwestycje są możliwe do zrealizowania.

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

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

6. Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym

6.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń

6.1.1. Do daty bilansowej

W raportowanym okresie miały miejsce następujące istotne dokonania lub niepowodzenia:

- Kontynuowano wdrażanie oferty sprzedaży z dowozem w restauracjach na dzień sprawozdawczy 54 restauracje oferuje usługę dowozu dań kuchni polskiej i międzynarodowej z menu sieci Sphinx, Chłopskie Jadło, WOOK 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,
- 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.,

6.1.2. Po dacie bilansowej:

- podpisanie w dniach 16 kwietnia 2019 r. oraz 14 maja 2019 r. aneksów do umów z BOŚ S.A. wprowadzających kolejne zabezpieczenia do umowy kredytowej i wydłużających okres obowiązywania Umowy Faktoringu do dnia 31.07.2019 r., z zastrzeżeniem, że po upływie tej daty może zostać przedłużona po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek formalno-prawnych; ustalenie terminu spłaty zobowiązań Spółki na dzień 27.01.2020 r. i limitu faktoringu odwrotnego do kwoty 4 000 000 PLN.
- 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.
- Pomimo podejmowanych działań w wynikach Grupy odnotowano negatywne skutki zmian w otoczeniu prawno-gospodarczym, w tym m.in. wprowadzenia ograniczeń w zakresie handlu w niedziele (3 niedziele niehandlowe w miesiącu), wzrostu kosztów pracy (w tym planowanego przez rząd podwyższenia płacy minimalnej z 2250 zł na 2450 zł).

6.2. Umowy finansowe

Kredyty i pożyczki, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim

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 pożyczkę w kwocie 100 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 powiązanim o kwotę 100 tys. zł.

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

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

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. Dzień otwarcia subskrypcji ustalono na dzień 22 stycznia 2019 r.

W dniu 14 stycznia 2019 r. uchwałą zarządu Spółki ustalono cenę emisyjną akcji serii P na kwotę 1 zł za jedną akcję oraz terminy na zawarcie umów o objęciu akcji (do dnia 21 lutego 2019 r.) oraz na dokonywanie wpłat na pokrycie akcji (do dnia 28 lutego 2019 r.). W dniu 19 lutego 2019 r. wydłużeniu uległ termin na zawarcie umów o objęciu akcji serii P do dnia 25 lutego 2019 r. oraz - termin dokonywania wpłat na pokrycie akcji Serii P tj. do dnia 28 marca 2019 r.. W dniu 25 lutego 2019 r. Spółka zawarła z akcjonariuszem Sylwestrem Cackiem, będącym jednocześnie Członkiem Zarządu Spółki, Umowę objęcia 6 000 000 sztuk akcji. W dniu 28 marca 2019 r. Spółka otrzymała oświadczenie od Sylwestra Cacka o braku dokonania wpłaty na akcje w terminie ustalonym umową objęcia akcji z uwagi na przesunięcie terminu zamknięcia transakcji zbycia aktywów, która umożliwiłaby mu dokonanie zapłaty. Jednocześnie Sylwester Cacek zwrócił uwagę na jego ryzyko osobiste związane z objęciem akcji w okresie zamkniętym.

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

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 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 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 dniu 13 lutego 2019 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneks do Umowy o linię faktoringu odwrotnego z dnia 28 września 2016 r. dotyczący zmiany okresu obowiązywania Umowy oraz terminu spłaty zobowiązań Spółki do dnia 15 marca 2019 r. z zastrzeżeniem, że po upływie tej daty może on zostać przedłużony po spełnieniu wskazanych w aneksie przesłanek formalno-prawnych. Zmianie uległ również termin spłaty zobowiązań Spółki wynikających z Umowy Faktoringu, który został ustalony na dzień 11.09.2019 r.

W dniu 15 marca 2019 r. Spółka podpisała z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. kolejny aneks do Umowy o linię faktoringu odwrotnego z dnia 28 września 2016 r. dotyczący zmiany okresu obowiązywania Umowy oraz terminu spłaty zobowiązań Spółki do dnia 14 kwietnia 2019 r. z zastrzeżeniem, że po upływie tej daty może on zostać przedłużony po spełnieniu wskazanych w aneksie przesłanek formalno-prawnych. Zmianie uległ również termin spłaty zobowiązań Spółki wynikających z ww. umowy faktoringu, który został ustalony na dzień 11.10.2019 r..

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

6.3.2. Po dacie bilansowej

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 conceptami „META SETA GALARETA” i „META DISCO” - prawa i obowiązki do wybranych lokali prowadzonych dotychczas przez CAFE CONTACT w ww. conceptach 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 16 kwietnia 2019 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneks do umowy kredytu oraz kolejny 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 pana 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 Pana Sylwestra Cacka i przedstawienia bankowi prawomocnego postanowienia Sądu o zarejestrowaniu Uchwały o podwyższeniu kapitału. Na mocy aneksu do umowy faktoringu nastąpiło również wydłużenie terminu obowiązywania tej umowy do dnia 14 maja 2019 r. oraz terminu spłaty do 10 listopada 2019 r. Zmianie uległ również limit faktoringu na kwotę 6,0 mln zł, z zastrzeżeniem, że uruchomienie środków w ramach limitu nastąpi po przedstawieniu bankowi zgody Walnego Zgromadzenia Spółki, o której mowa powyżej.

W dniu 14 maja 2019 r. z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. został zawarty kolejny Aneks do Umowy o linię faktoringu odwrotnego z dnia 28 września 2016 r., na podstawie którego zmianie uległy: - okres

obowiązująca Umowa Faktoringu 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 Umowy Faktoringu, który został ustalony na dzień 27.01.2020r.; - limit faktoringu odwrotnego tj. do kwoty 4,0 mln zł. 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 Emitenta prowadzonych w BOŚ oraz udzielenia Bankowi pełnomocnictwa do pobierania zgromadzonych na nich środków.

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 23 kwietnia 2019 r w związku z niedojściem do skutku podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na podstawie Uchwały Zarządu z dnia 09 stycznia 2019 r., Zarząd Spółki przystąpił do działań zmierzających do ponownego przeprowadzenia emisji i podjął w dniu 29 kwietnia 2019 r uchwałę o emisji akcji zwykłych serii P na okaziciela. Planowany termin zakończenia subskrypcji do dnia 30 czerwca 2019 r.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_21_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 osiągnięte są w III kwartale kalendarzowym, najniższe - w I kwartale. W IV kwartale (ze względu na okres przedświąteczny) szczególnie wysoką sprzedaż, w rocznym cyklu działalności, osiągają restauracje zlokalizowane w galeriach handlowych i w pobliżu ciągów handlowych.

6.5. 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 Bruczek – 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

6.6.2. Rada Nadzorcza

Skład osobowy

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie od 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 marca 2019 oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

- Artur Gabor;
- Jan Adam Jeżak;
- Krzysztof Gerula;
- Piotr Kamiński;
- 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 złożyła 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 dominującej w dniu 10 października 2018 r. podjął uchwałę o emisji akcji serii P. Cena emisyjna akcji serii P została ustalona uchwałą Zarządu Spółki Dominującej dnia 28 listopada 2018 r. na 1 zł. W okresie bilansowym w dniu 9 stycznia 2019 r. Zarząd uchylił ww. uchwałę i otworzył ponownie emisję akcji serii P. W dniu 25 lutego 2019 r. Spółka Dominująca zawarła z Panem Sylwestrem Cackiem – akcjonariuszem Sfinks Polska S.A., będącym jednocześnie Członkiem Zarządu Spółki umowę objęcia 6 000 000 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii P. Wykonanie Umowy objęcia Akcji uzależnione było od otrzymania wpłaty na Akcje, zapłata na pokrycie Akcji powinna być nastąpić w terminie do dnia 28 marca 2019 r. co nie nastąpiło z uwagi na przesunięcie terminu istotnej transakcji

zbycia aktywów przez akcjonariusza która umożliwiłaby mu dokonanie zapłaty oraz ryzyko związane z dokonaniem przez niego, jako jednocześnie członka władz spółki, transakcji w okresie zamkniętym. Pan Sylwester Cacek podtrzymał gotowość objęcia akcji serii P w terminie późniejszym.

W dniu 29 kwietnia 2019 r. w związku z niedojściem do skutku emisji z dnia 9 stycznia 2019 r. Zarząd Sfinks Polska S.A. r ponowił działania w sprawie kolejnej emisji akcji serii P w ramach docelowego podwyższenia kapitału zakładowego podejmując uchwałę emisyjną. W dniu 13 maja 2019 r. ustalono cenę emisyjną na 1zł .

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

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 (słownie: trzydzieści pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 1,00 (jeden) zł każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji serii L posiadaczom obligacji zamiennych wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 25 podjętej w dniu 29 czerwca 2012r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, serii A1 i obligacji zamiennych następnym 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 3.000.000 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 PLN (dwadzieścia milionów złotych) zamiennych na akcje serii L – z ceną zamiany 1 PLN – z zagwarantowaniem prawa banku do składania w imieniu Spółki propozycji nabycia obligacji emitowanych w ramach emisji, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności obligacje zostaną zaoferowane akcjonariuszom Spółki posiadającym prawo do przynajmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Z zabezpieczenia tego BOŚ S.A. skorzystać 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 dominującej 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 w dn. 21 listopada 2018 r. r. oraz na dzień 31 marca 2019 r. i publikacji niniejszego sprawozdania.

Tab. Struktura akcjonariatu.

| Akcjonariusz | Stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania oraz na dzień 31 marca 2019 r. | | Stan na dzień 31 grudnia 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 21 listopada 2018 r. na dzień bilansowy a także na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Tab. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

| Akcjonariusze | Stan na dzień 21.11.2018 r. i do dnia 5.02.2019 r. | Wartość nominalna akcji | Udział w ogólnej liczbie głosów | Stan na dzień na dzień bilansowy i 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% |
| Jacek Kuś | 57 997 | 57 997 | 0,19% | nd | nd | nd |
| Bogdan Bruczko ¹ | 69 338 | 69 338 | 0,22% | nd | nd | nd |
| Robert Dziubłowski ² | 1 680 432 | 1 680 432 | 5,40% | 1 680 432 | 1 680 432 | 5,48% |
| Piotr Kamiński | 2 300 | 2 300 | 0,01% | 2 300 | 2 300 | 0,01% |
| Razem | 7 371 757 | 7 371 757 | 23,79% | 7 244 422 | 7 244 422 | 23,37% |

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 Cypryjskiego, 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 31 marca 2019 r. członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie posiadali udziałów w jednostkach powiązanych Sfinks Polska S.A. Stan ten nie uległ zmianie do dnia sporządzenia niniejszego raportu rocznego.

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 31 marca 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 poprzedniego sprawozdania tys. szt. | Liczba posiadanych warrantów Stan na dzień 31.03.2019 r. tys. szt. i na dzień niniejszego sprawozdania |
|--------------------|--|---|
| Bruczko Bogdan | 287 | - |
| Pawłowski Sławomir | 213 | - |
| Cacek Dorota | 353 | - |
| Razem | 853 | - |

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania warrantów 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 31 marca 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. istnieją ograniczenia co do możliwości zbywania akcji nabytych w drodze zamiany w/w warrantów na akcje określone w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Osoby Uprawnione zawierając Umowę o uczestnictwo w Programie obowiązały się nie zbywać Akcji nabytych na podstawie Warrantów Subskrypcyjnych w następującym zakresie: akcje w liczbie odpowiadającej objętych z tytułu Warrantów Subskrypcyjnych Puli Podstawowej – przez okres 12 miesięcy od ich objęcia przez Osobę Uprawnioną będącą członkiem Zarządu, a w odniesieniu do pozostałych Osób Uprawnionych – przez okres 6 miesięcy. W celu zapewnienia wykonalności powyższego zobowiązania Powiernik został upoważniony przez posiadaczy Akcji do zablokowania określonej liczby Akcji na rachunkach papierów wartościowych.

W odniesieniu do uczestników Programu Motywacyjnego z 2017 r. również istnieją ograniczenia co do możliwości zbywania Warrantów subskrypcyjnych serii B oraz akcji nabytych w drodze zamiany w/w warrantów na akcje określone w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Osoby 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 wartościowym. Emisja warrantów subskrypcyjnych serii B nastąpiła 29 marca 2018 r., warrantów zostały objęte przez Dom Maklerski. Na dzień 31 grudnia 2018 r. przypadał pierwszy termin weryfikacji Warunków uruchomienia transzy, natomiast pierwszy termin złożenia Oświadczeń o Objęciu Akcji przypada na okres pomiędzy 7-14 czerwca 2019 r.

Ponadto w Umowie z BOŚ S.A. wprowadzono postanowienie o zobowiązaniu akcjonariusza o największym udziale w kapitale zakładowym Spółki do niedokonywania bez zgody banku zbycia akcji, które mogłyby 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 nie 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 podtrzymał wolę jej objęcia. W przypadku objęcia w/w emisji przez akcjonariusz 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 wiarygodności 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 w toku. Aktualnie Spółka wniosła do Sądu w Niemczech wnioski o nadanie klauzul wykonalności prawomocnym wyrokom Sądu Okręgowego w Łodzi i Sądu Apelacyjnego w Łodzi.

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

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

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

7.2. Przeciwko 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 artykule 6 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Nadto nałożono na Sfinks Polska S.A. karę za stosowanie tej praktyki w kwocie 464 tys. zł. Decyzja ta została zaskarżona do Sądu Okręgowego ze zgłoszeniem nieprawidłowości ustaleń, braku dowodów negujących stanowisko Sfinks Polska S.A., jak też zgłoszono wnioski dowodowe na potwierdzenie stanowiska Sfinks Polska S.A. Zarzutów tych nie podzielił Sąd I Instancji, który już przy drugim rozpoznaniu w I Instancji (bowiem pierwszy wyrok Sąd Apelacyjny uchylił) oddalił odwołanie Sfinks wyrokiem z dnia 11 sierpnia 2016 r. Wyrok ten został

zaskarżony apelacją we wrześniu 2016 r. z zarzutami nierozpoznania istoty sprawy przez Sąd I Instancji, jak też niewykonania zaleceń Sądu Apelacyjnego w związku z uchycieniem wyroku Sądu I Instancji. W dniu 10 stycznia 2018 r. odbyła się rozprawa apelacyjna skutkiem, której decyzją 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 wnioski 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 31 marca 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

Piaseczno 30 maja 2019 r.

Podpisy członków Zarządu reprezentujących Spółkę dominującą:

| | | |
|--------------------|------------------------------------|-------|
| Sylwester Cacek | Prezes Zarządu | |
| Dariusz Strojewski | Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych | |
| Dorota Cacek | Wiceprezes Zarządu | |
| Sławomir Pawłowski | Wiceprezes Zarządu | |

SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019r. do 31 marca 2019r.**

Sfinks Polska S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 31 marca 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 kwartału 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 31 marca 2019r. wykazujące stratę netto w kwocie 2.912 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód w kwocie 2.958 tys. zł | 3 |
| Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 325.029 tys. zł | 4 |
| Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 31 marca 2019r., wykazujące spadek kapitałów własnych o kwotę 2.931 tys. zł | 6 |
| Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 31 marca 2019r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 3.857 tys. zł | 7 |
| Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego | 8 |

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

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Pawłowski

Wiceprezes Zarządu ds.
Finansowych
Dariusz Strojewski

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 30 maja 2019r.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.

SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019r.**

| | Nota | od 01.01.2019 do 31.03.2019 PLN'000 | od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000 |
|--|------|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 7 | 37 666 | 40 341 |
| Koszt własny sprzedaży | 8 | (31 622) | (35 444) |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | 6 044 | 4 897 |
| Koszty ogólnego zarządu | 8 | (5 346) | (5 277) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 9 | 378 | 211 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 10 | (596) | (145) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 480 | (314) |
| Przychody finansowe | 11 | 304 | 123 |
| Koszty finansowe | 11 | (4 344) | (1 484) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | (3 560) | (1 675) |
| Podatek dochodowy | 12 | 648 | 301 |
| Zysk (strata) netto | | (2 912) | (1 374) |
| Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków | | | |
| Rachunkowość zabezpieczeń | | (57) | (60) |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | | 11 | 11 |
| Inne całkowite dochody (netto) | | (46) | (49) |
| Całkowite dochody ogółem | | (2 958) | (1 423) |
| Całkowity dochód na jedną akcję | | | |
| Zwykły | 13 | (0,10) | (0,05) |
| Rozwodniony | 13 | (0,10) | (0,05) |
| Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej | | | |
| Zwykły | 13 | (0,09) | (0,04) |
| Rozwodniony | 13 | (0,09) | (0,04) |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019r.

| | Nota | Na dzień 31.03.2019 PLN'000 | Na dzień 31.12.2018 PLN'000 | Na dzień 31.03.2018 PLN'000 |
|--|------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Wartości niematerialne | 14 | 31 649 | 31 382 | 29 907 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 15 | 229 730 | 49 328 | 50 147 |
| Należności długoterminowe | 18 | 9 685 | 9 914 | 6 861 |
| Udziały w jednostkach zależnych | 17 | 3 783 | 3 783 | 3 783 |
| Pożyczki udzielone długoterminowe | 21 | 1 811 | 1 696 | 1 333 |
| Aktywa finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów | 33 | 8 402 | 8 222 | 7 527 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 20 | 1 088 | 1 087 | 1 087 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 12 | 10 628 | 9 965 | 10 337 |
| | | 296 776 | 115 377 | 110 982 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 22 | 2 208 | 2 348 | 2 605 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 18 | 17 910 | 15 784 | 13 879 |
| Pożyczki udzielone krótkoterminowe | 21 | 905 | 894 | 791 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 20 | - | - | 292 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 19 | 7 230 | 11 087 | 9 389 |
| | | 28 253 | 30 113 | 26 956 |
| Aktywa razem | | 325 029 | 145 490 | 137 938 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

| | Nota | Na dzień 31.03.2019 PLN'000 | Na dzień 31.12.2018 PLN'000 | Na dzień 31.03.2018 PLN'000 |
|---|------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał podstawowy | 23 | 31 099 | 31 099 | 30 666 |
| Kapitał zapasowy | 23 | 11 129 | 11 129 | 11 129 |
| Kapitał opłacony z tytułu instrumentów finansowych w programie motywacyjnym | 23 | - | - | 433 |
| Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych | 23 | (188) | (141) | 237 |
| Inne składniki kapitału własnego | 31 | 2 202 | 2 174 | 2 079 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | | (38 224) | (34 787) | (34 787) |
| Zysk netto okresu obrotowego | | (2 912) | (3 437) | (1 374) |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom | | 3 106 | 6 037 | 8 383 |
| Zobowiązanie długoterminowe | | | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 24 | - | - | 62 836 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 26 | 163 367 | 1 331 | 1 437 |
| Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe | 34 | 11 043 | 12 409 | 7 761 |
| Zobowiązania finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów | 33 | 8 402 | 8 222 | 7 527 |
| Inne zobowiązania długoterminowe | | 11 992 | 11 607 | 9 139 |
| | | 194 804 | 33 569 | 88 700 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 28 | 21 221 | 22 986 | 19 216 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 26 | 21 844 | 892 | 1 248 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu instrumentów pochodnych | 25 | 232 | 174 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu odwrotnego | 32 | 7 793 | 7 992 | 7 995 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 24 | 69 414 | 69 138 | 8 812 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 30 | 4 138 | 3 092 | 1 981 |
| Przychody rozliczane w czasie | 34 | 2 477 | 1 610 | 1 603 |
| | | 127 119 | 105 884 | 40 855 |
| Pasywa razem | | 325 029 | 145 490 | 137 938 |
| Wartość księgowa | | 3 106 | 6 037 | 8 383 |
| Liczba akcji | | 31 099 512 | 31 099 512 | 30 666 180 |
| Wartość księgowa na jedną akcję w PLN | | 0,10 | 0,19 | 0,27 |
| Rozwodniona liczba akcji | | 31 952 842 | 31 952 842 | 31 952 842 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN | | 0,10 | 0,19 | 0,26 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.

SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019r.

| | od 01.01.2019 do 31.03.2019 PLN'000 | od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000 | od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000 |
|--|---|---|---|
| Kapitał podstawowy | | | |
| Stan na początek okresu | 31 099 | 30 666 | 30 666 |
| Podwyższenie kapitału | - | 433 | - |
| Stan na koniec okresu | 31 099 | 31 099 | 30 666 |
| Kapitał zapasowy | | | |
| Stan na początek okresu | 11 129 | 11 129 | 11 129 |
| Emisja akcji powyżej wartości nominalnej | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | 11 129 | 11 129 | 11 129 |
| Kapitał opłacony z tytułu instrumentów finansowych w programie motywacyjnym | | | |
| Stan na początek okresu | - | - | - |
| Opłacone warranty z programu motywacyjnego | - | - | 433 |
| Zmniejszenia | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | - | - | 433 |
| Inne składniki kapitału własnego | | | |
| Stan na początek okresu | 2 174 | 2 062 | 2 062 |
| Zwiększenia | 28 | 112 | 17 |
| Zmniejszenia | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | 2 202 | 2 174 | 2 079 |
| Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych | | | |
| Stan na początek okresu | (141) | 286 | 286 |
| Zwiększenia | - | - | - |
| Zmniejszenia | (47) | (427) | (49) |
| Stan na koniec okresu | (188) | (141) | 237 |
| 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 | (2 912) | (3 437) | (1 374) |
| Stan na koniec okresu | (2 912) | (3 437) | (1 374) |
| Razem kapitały własne | | | |
| Stan na początek okresu | 6 037 | 9 356 | 9 356 |
| Stan na koniec okresu | 3 106 | 6 037 | 8 383 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019r.

| | od 01.01.2019 do 31.03.2019 PLN'000 | od 01.01.2018 do 31.03.2018 PLN'000 |
|---|---|---|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | |
| Zysk brutto roku obrotowego | (3 560) | (1 675) |
| Korekty: | 10 463 | 6 524 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (4) | - |
| Amortyzacja środków trwałych | 8 139 | 1 899 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 411 | 212 |
| (Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 6 | (17) |
| Likwidacja środków trwałych | 50 | - |
| Przychody z tytułu odsetek | (51) | (26) |
| Koszty odsetek | 4 178 | 1 442 |
| Wycena programu motywacyjnego | 27 | 17 |
| Zapasy | 140 | (104) |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | (1 843) | 2 642 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | (590) | 459 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 6 903 | 4 849 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego | 1 | 19 |
| Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych | 31 | 24 |
| Wpływy z tytułu zakończonych lokat | - | 230 |
| Inne wpływy inwestycyjne | - | (1 584) |
| Wydatki na zakup majątku trwałego | (1 439) | (75) |
| Udzielone pożyczki | (142) | (649) |
| Odsetki uzyskane | 8 | 11 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 541) | (2 024) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Odsetki zapłacone | (3 848) | (1 372) |
| Spłata kredytów i pożyczek | - | (2 520) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (5 172) | (308) |
| Środki uzyskane na poczet emisji akcji | - | 433 |
| Zmiana zaangażowania z tytułu faktoringu odwrotnego | (199) | 30 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (9 219) | (3 737) |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (3 857) | (912) |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 11 087 | 10 301 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | - |
| Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 7 230 | 9 389 |
| <i>W tym środki o ograniczonej dostępności</i> | 4 842 | 5 218 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.

SFINKS POLSKA S.A.

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

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 31 marca 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 3 miesięcy zakończony 31.03.2019 roku i na dzień 31.03.2019 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2018r. i na dzień 31.03.2018r. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych. |

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Struktura właścicielska

Stan na dzień 31.03. 2018r. według najlepszej wiedzy Spółki

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 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 31.03.2019 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 publikacji niniejszego sprawozdania:

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

Skład Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2019r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania

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

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

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

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

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

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

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

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.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Wdrożenie powyższego standardu spowodowało wzrost sumy bilansowej Spółki na dzień 1.01.2019r o 188 592 tys. zł, a następnie obniżenie wyniku finansowego brutto za pierwszy kwartał 2019 roku o 1 418 tys. zł (w tym: wzrost amortyzacji o 6 325 tys. zł, obniżenie kosztów usług o 7 409 tys. zł oraz wzrost kosztów finansowych o 2 509 tys. zł). Aktywa z tytułu leasingów na dzień 31.03.2019 wyniosły 181 797 tys. zł, a zobowiązania finansowe z tytułu leasingu 183 215 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),
Spółka jest w trakcie analizy potencjalnego wpływu zastosowania ww. zmiany na sprawozdanie finansowe.

Wyżej wymieniona zmiana nie miała istotnego wpływu na śródroczne sprawozdania finansowe spółki za pierwszy kwartał 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 miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

3. Zasady sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.

SFINKS POLSKA S.A.

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 31 marca 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 pogarszające się wskaźniki płynności ujemny poziom rentowności netto, ujemny kapitał obrotowy oraz utrzymujący się znaczący udział finansowania dłużnego (powodujący obciążenia bieżących wyników Spółki i ujemne przepływy z działalności finansowej). Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 2.912 tys. zł

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.

SFINKS POLSKA S.A.

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

- zgodnie z przyjętą strategią, skupienie działań w zakresie rozwoju na modelu franczyzowym, dzięki czemu ulegną znacznemu ograniczeniu wydatki inwestycyjne po stronie Spółki oraz zostanie ograniczone ryzyko związane z rynkiem pracy,
- kontynuowanie procesu przekształcania restauracji własnych na model franczyzowy,
- wdrożenie systemu informatycznego w sieciach SPHINX, Chłopskie Jadło i WOOK,
- kolejne przedłużenia umowy faktoringu odwrotnego z BOŚ S.A.; limit faktoringu po dniu bilansowym uległ obniżeniu o 4 mln zł,
- ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia kredytu i linii faktoringu odwrotnego w BOŚ S.A. w postaci weksla wystawionego przez Spółkę i poręczonego przez Sylwestra Cacka (o czym szerzej w nocie 38).
- kontynuowanie procesu emisji akcji serii P, co której Sylwester Cacek pismem z dnia 28.03.2019 r. podtrzymał zapewnienie gotowości objęcia akcji w ilości zapewniającej pełne powodzenie emisji.

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

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

5. Wybrane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

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

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

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

Leasing

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

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

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe Spółki są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku bieżącego okresu, za wyjątkiem aktywów utrzymywanych w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów zarówno w celu uzyskania przepływów pieniężnych z kontraktów jak i ich sprzedaż – dla tych aktywów zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych

SFINKS POLSKA S.A.

całkowitych dochodach, z tym zastrzeżeniem, że w momencie ujęcia początkowego instrumentu kapitałowego nie przeznaczonego do obrotu, Zarząd może podjąć nieodwołalną decyzję o wycenie takiego instrumentu finansowego, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego, z zastrzeżeniem, że, zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy jest prezentowana w innych całkowitych dochodach. W przypadku, gdyby zastosowanie powyższego zastrzeżenia powodowało brak współmierności przychodów i kosztów lub gdy zobowiązanie finansowe wynika ze zobowiązań do udzielenia pożyczki lub umów gwarancji finansowych, cała zmiana wartości godziwej jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Spółka klasyfikuje do tej pozycji m.in.

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

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

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, gdzie koszty odsetkowe 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).

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.

SFINKS POLSKA S.A.

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

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

Zapasy

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

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

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

Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

Kapitał zapasowy

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

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych.

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

Inne składniki kapitału

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

Spółka dopuszcza tworzenie innych pozycji kapitałów własnych wg potrzeb Spółki.

Rezerwy

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

Transakcje w walutach obcych

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

6. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Spółka działa w obszarze jednego segmentu branżowego – rynku restauracyjnego.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

7. Przychody ze sprzedaży

| | od 01.01.2019 do 31.03.2019 000'PLN | od 01.01.2018 do 31.03.2018 000'PLN |
|--|---|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym: | 36 712 | 39 385 |
| - przychody ze sprzedaży gastronomicznej | 32 093 | 36 939 |
| - przychody z tytułu opłat franchisingowych | 1 031 | 405 |
| - przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe | 3 588 | 2 041 |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 954 | 956 |
| Razem | 37 666 | 40 341 |

8. Koszty według rodzaju

| | od 01.01.2019 do 31.03.2019 000'PLN | od 01.01.2018 do 31.03.2018 000'PLN |
|---|---|---|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych <i>w tym : wpływ MSSF 16</i> | (8 550) (6 325) | (2 111) - |
| Zużycie materiałów i energii | (10 949) | (12 365) |
| Usługi obce <i>w tym : wpływ MSSF 16</i> | (13 345) 7 409 | (21 768) - |
| Podatki i opłaty | (179) | (222) |
| Wynagrodzenia | (2 389) | (2 481) |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | (414) | (438) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (267) | (391) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (875) | (945) |
| Razem | (36 968) | (40 721) |
| Koszt własny sprzedaży <i>w tym : wpływ MSSF 16</i> | (31 622) 1 215 | (35 444) - |
| Koszty ogólnego zarządu <i>w tym : wpływ MSSF 16</i> | (5 346) (131) | (5 277) - |
| Razem | (36 968) | (40 721) |

9. Pozostałe przychody operacyjne

| | od 01.01.2019 do 31.03.2019 000'PLN | od 01.01.2018 do 31.03.2018 000'PLN |
|---|---|---|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 32 | 16 |
| Odszkodowania i kary umowne | 94 | 48 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności | 143 | 117 |
| Sprzedaż wyposażenia | 72 | - |
| Bony przeterminowane | 24 | - |
| Splata należności skorygowanych do ceny nabycia | - | 14 |
| Pozostałe | 13 | 16 |
| Razem | 378 | 211 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

10. Pozostałe koszty operacyjne

| | od 01.01.2019 do 31.03.2019 000'PLN | od 01.01.2018 do 31.03.2018 000'PLN |
|--|---|---|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | (37) | - |
| Likwidacja środków trwałych | (26) | - |
| Odpisy aktualizujące należności | (469) | (103) |
| Koszty procesowe | (30) | (41) |
| Kary umowne i odszkodowania | (30) | - |
| Przedawnione należności | (1) | - |
| Pozostałe koszty | (3) | (1) |
| Razem | (596) | (145) |

11. Koszty finansowe netto

| | od 01.01.2019 do 31.03.2019 000'PLN | od 01.01.2018 do 31.03.2018 000'PLN |
|--|---|---|
| Uzyskane odsetki | 303 | 122 |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi | (22) | - |
| Koszty odsetek od kredytów i pożyczek | (1 451) | (1 149) |
| Koszty odsetek od leasingów | (2 521) | (41) |
| <i>w tym wpływ MSSF 16</i> | <i>(2 481)</i> | - |
| Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań | (143) | (42) |
| Dyskonto kaucje | (5) | (99) |
| Koszty faktoringu odwrotnego | (152) | (151) |
| Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych | - | - |
| Dyskonto Grupa Żywiec | (49) | - |
| Inne | - | (1) |
| | (4 040) | (1 361) |

12. Podatek dochodowy

| | od 01.01.2019 do 31.03.2019 000'PLN | od 01.01.2018 do 31.03.2018 000'PLN |
|----------------------|---|---|
| Podatek bieżący | (4) | - |
| Podatek odroczony | 652 | 301 |
| Razem podatek | 648 | 301 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

| Tytuł dodatnich różnic przejściowych | Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.03.2019 | Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.03.2019 | Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2018r. | Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2018r. |
|---|--|---|--|---|
| Odniesionych na wynik finansowy | 57 107 | 10 850 | 53 561 | 10 176 |
| Środki trwałe i wartości niematerialne | 24 506 | 4 656 | 23 417 | 4 449 |
| Odpisy na należności | 11 353 | 2 157 | 11 387 | 2 163 |
| Straty podatkowe | 1 514 | 288 | 513 | 98 |
| Udziały i pożyczki - odpisy | 2 553 | 485 | 2 553 | 485 |
| Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów | 16 078 | 3 055 | 15 286 | 2 904 |
| Inne | 1 103 | 209 | 405 | 77 |
| Odniesionych na kapitał własny | 232 | 44 | 174 | 33 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | 232 | 44 | 174 | 33 |
| RAZEM | 57 339 | 10 894 | 53 735 | 10 209 |
| Odpis aktualizujący wartość aktywa | | - | | - |
| Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie | | 10 894 | | 10 209 |

Rezerwa na podatek odroczonego

| Tytuł dodatnich różnic przejściowych | Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.03.2019 | Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.03.2019 | Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2018 | Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2018 |
|--|--|--|--|--|
| Odniesionych na wynik finansowy | 1 401 | 266 | 1 289 | 245 |
| Zobowiązania | 853 | 162 | 902 | 171 |
| Odsetki i wycena forward | 548 | 104 | 387 | 74 |
| Inne | - | - | - | - |
| Odniesionych na kapitał własny | - | - | - | - |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | - | - |
| RAZEM | 1 401 | 266 | 1 289 | 245 |

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

| | Kwota do wykorzystania |
|--------------|------------------------|
| 2019 | 1 514 |
| Razem | 1 514 |

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 31.03.2019 000'PLN | od 01.01.2018 do 31.03.2018 000'PLN |
|---|--|--|
| Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN) | (2 912) | (1 374) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.) | 31 099 512 | 30 666 180 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | <u>(0,09)</u> | <u>(0,04)</u> |
| Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN) | (2 912) | (1 374) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.) | 31 099 512 | 31 057 923 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | <u>(0,09)</u> | <u>(0,04)</u> |
| Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN) | (2 958) | (1 423) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.) | 31 099 512 | 30 666 180 |
| Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję) | <u>(0,10)</u> | <u>(0,05)</u> |
| Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN) | (2 958) | (1 423) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.) | 31 099 512 | 31 057 923 |
| Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | <u>(0,10)</u> | <u>(0,05)</u> |

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 | - | - | 50 | 174 | 455 | 679 |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 marca 2019 | 4 213 | 30 170 | 11 729 | 889 | 2 308 | 49 309 |
| Umorzenie | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2019 | (3 196) | - | (4 976) | (36) | - | (8 208) |
| Zwiększenia | (53) | - | (323) | (36) | - | (412) |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 marca 2019 | (3 249) | - | (5 299) | (72) | - | (8 620) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2019 | - | (8 839) | (201) | - | - | (9 040) |
| Zwiększenia | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 marca 2019 | - | (8 839) | (201) | - | - | (9 040) |
| Wartość netto 1 stycznia 2019 | 1 017 | 21 331 | 6 502 | 679 | 1 853 | 31 382 |
| Wartość netto 31 marca 2019 | 964 | 21 331 | 6 229 | 817 | 2 308 | 31 649 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 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 31 marca 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 | 11 314 | - | 45 697 |
| Zwiększenia | - | - | 558 | - | 558 |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 marca 2018 | 4 213 | 30 170 | 11 872 | - | 46 255 |
| Umorzenie | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | (2 986) | - | (4 270) | - | (7 258) |
| Zwiększenia | (53) | - | (159) | - | (212) |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 marca 2018 | (3 039) | - | (4 429) | - | (7 468) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 | - | (8 839) | (41) | - | (8 880) |
| Zwiększenia | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenie - wyjście z GK | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 marca 2018 | - | (8 839) | (41) | - | (8 880) |
| Wartość netto 1 stycznia 2018 | 1 227 | 21 331 | 7 003 | - | 29 561 |
| Wartość netto 31 marca 2018 | 1 174 | 21 331 | 7 402 | - | 29 907 |

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 | 95 348 | 29 403 | 2 773 | 24 803 | 959 | 154 275 |
| Korekta z tytułu MSSF16 | - | 186 592 | - | - | - | - | 186 592 |
| Stan na 1 stycznia 2019 po korekcie | 989 | 281 940 | 29 403 | 2 773 | 24 803 | 959 | 340 867 |
| Zwiększenia | - | 1 581 | 80 | 38 | 26 | 421 | 2 146 |
| Zmniejszenia | - | - | (98) | (384) | (124) | (115) | (721) |
| Stan na 31 marca 2019 | 989 | 283 521 | 29 385 | 2 427 | 24 705 | 1 265 | 342 292 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2019 | - | (56 833) | (20 760) | (2 318) | (18 700) | - | (98 611) |
| Zwiększenia | - | (7 078) | (536) | (74) | (452) | - | (8 140) |
| Zmniejszenia | - | - | 74 | 352 | 99 | - | 525 |
| Stan na 31 marca 2019 | - | (63 911) | (21 222) | (2 040) | (19 053) | - | (106 226) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2019 | - | (4 094) | (1 443) | - | (799) | - | (6 336) |
| Zwiększenia | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 marca 2019 | - | (4 094) | (1 443) | - | (799) | - | (6 336) |
| Wartość netto 1 stycznia 2019 po korekcie | 989 | 221 013 | 7 200 | 455 | 5 304 | 959 | 235 920 |
| Wartość netto 31 marca 2019 | 989 | 215 516 | 6 720 | 387 | 4 853 | 1 265 | 229 730 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 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 31 marca 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 01 stycznia 2018 | 989 | 92 745 | 29 054 | 2 944 | 24 216 | 875 | 150 823 |
| Zwiększenia | - | 14 | 98 | 76 | 204 | 775 | 1 167 |
| Zmniejszenia | - | - | (74) | (179) | (4) | (30) | (287) |
| Stan na 31 marca 2018 | 989 | 92 759 | 29 078 | 2 841 | 24 416 | 1 620 | 151 703 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Stan na 01 stycznia 2018 | - | (55 406) | (19 292) | (2 316) | (16 910) | - | (93 924) |
| Zwiększenia | - | (676) | (528) | (170) | (525) | - | (1 899) |
| Zmniejszenia | - | - | 71 | 179 | 4 | - | 254 |
| Stan na 31 marca 2018 | - | (56 081) | (19 749) | (2 307) | (17 431) | - | (95 568) |
| Odpisy aktualizujące | | | | | | | |
| Stan na 01 stycznia 2018 | - | (3 699) | (1 486) | - | (803) | - | (5 988) |
| Zwiększenia | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 marca 2018 | - | (3 699) | (1 486) | - | (803) | - | (5 988) |
| Wartość netto 1 stycznia 2018 | 1 767 | 32 525 | 8 206 | 1 306 | 4 368 | 4 729 | 52 901 |
| Wartość netto 31 marca 2018 | 989 | 32 979 | 7 843 | 534 | 6 182 | 1 620 | 50 147 |

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 31.12.2018 r. testy na utratę wartości zostały przeprowadzone w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za okres 5 lat z uwzględnieniem prostej ekstrapolacji wyników na kolejne 10 lat, przy czym planowane przepływy za pierwszy rok zostały opracowane na podstawie planów finansowych restauracji, okres od 2 do 5 roku został zamodelowany z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 1,5% wzrost sprzedaży r/r. W testach przeprowadzonych wg stanu na 31.12.2018 r. stopa do dyskonta wynosiła 9,09% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 9,93% w poprzednim roku). Stopa dyskontowa została ustalona w oparciu o średnią rynkową strukturę kapitału, zmiany stóp i warunków rynkowych. W wyniku dokonanych testów w roku 2018 Spółka per saldo utworzyła w ciężar kosztów tego roku odpisy na środki trwałe w kwocie 961 tys. zł.

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

b) Wartości niematerialne

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne sieci restauracji działających pod tą marką z uwzględnieniem zamknięcia jednego lokalu oraz podpisanych dwóch umów franczyzowych na prowadzenie restauracji pod marką Chłopskie Jadło, w tym jednej restauracji dotychczas działającej pod marką Sphinx. Plany restauracji opracowano dla okresu 5 lat, przy czym planowane przepływy za pierwsze dwa lata zostały opracowane na podstawie indywidualnych planów finansowych restauracji. W projekcjach sprzedażowych sieci uwzględniono potencjał wzrostu sprzedaży w poszczególnych restauracjach wygenerowany przez zaplanowane działania, takie jak: kontynuowanie rozwoju sprzedaży oferty delivery i wzrost sprzedaży oferty grupowej. Sprzedaż za okres od 2 do 5 roku została zamodelowana z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu, planowanych działań oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. W przypadku umów franczyzowych w projekcjach zostały uwzględnione zapisy umów franczyzowych regulujących wysokość opłat ponoszonych przez franczyzobiorcę. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu EBITDA.

Od grudnia 2017 r. w testach na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło Spółka stosuje podwyższoną stopę dyskonta (o 4 p.p) w stosunku do stóp przyjmowanych do testów na utratę wartości środków trwałych (różnica wynika z wyższej stopy ryzyka). W teście przeprowadzonym wg stanu na 31.12.2018r. zastosowano stopę procentową 13,09%.

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

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne generowane dla Spółki przez sieć restauracji franczyzowych działających pod tą marką. Plany opracowano dla okresu 5 lat. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu przychodów. W teście przeprowadzonym wg stanu na 31.12.2018 r. zastosowano stopę procentową 9,09%.

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.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

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. Spółka będzie na bieżąco śledzić stan realizacji założeń przyjętych do testów, pod kątem zaistnienia przesłanek do rozpoznania utraty wartości znaków.

17. Inwestycje w jednostkach zależnych (powiązanych kapitałowo)

Stan na 31 marzec 2018r., 31 grudnia 2018r oraz 31 marzec 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 31.12.2018r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości udziałów Shanghai Express Sp. z o.o., który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie projekcji finansowych opracowanych przez Spółkę dla Shanghai Express Sp. z o.o. dla okresu pierwszych 2 lat oraz założenia 1,5% r/r wzrostu przychodów generowanych przez sieć zarządzaną przez tę spółkę dla kolejnych 8 lat. Stopa dyskonta w całym okresie 7,8%. W wyniku testu wycena udziałów Shanghai Express Sp. z o.o. nie uległa zmianie.

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

| | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Należności długoterminowe | 9 719 | 9 914 | 6 861 |
| <i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy</i> | 7 822 | 8 201 | 5 875 |
| Odpis | (34) | - | - |
| | 9 685 | 9 914 | 6 861 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

| Należności krótkoterminowe | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Od jednostek powiązanych, w tym: | 324 | 236 | 322 |
| Handlowe | 336 | 239 | 277 |
| Rozliczenia międzyokresowe (czynne) | - | - | 45 |
| Odpis | (12) | (3) | - |
| Od jednostek pozostałych, w tym: | 8 674 | 6 950 | 6 299 |
| Handlowe | 18 652 | 17 696 | 14 977 |
| Rozliczenia międzyokresowe (czynne) | 1 732 | 738 | 2 668 |
| Odpis | (11 710) | (11 484) | (11 346) |
| Należności inne | 5 006 | 5 985 | 4 036 |
| Inne | 8 844 | 9 796 | 7 847 |
| Odpis | (3 838) | (3 811) | (3 811) |
| Należności budżetowe* | 3 906 | 2 613 | 3 222 |
| Razem należności krótkoterminowe | 17 910 | 15 784 | 13 879 |

* 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**

| | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Odpis aktualizujący na początek okresu | 15 298 | 15 185 | 15 185 |
| Utworzenie odpisu | 439 | 682 | 103 |
| Korekta wartości należności do ceny nabycia | - | (32) | (14) |
| Wykorzystanie odpisu | - | (336) | - |
| Rozwiązanie odpisu | (143) | (201) | (117) |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 15 594 | 15 298 | 15 157 |

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.03.2019r.

| Bieżące | 1-30 | 31-90 | 91-180 | 181-365 | >365 | Razem |
|---------|-------|-------|--------|---------|------|-------|
| 4 841 | 1 311 | 801 | 203 | 69 | 41 | 7 266 |

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 31.03.2018r.

| Bieżące | 1-30 | 31-90 | 91-180 | 181-365 | >365 | Razem |
|---------|------|-------|--------|---------|------|-------|
| 2 154 | 604 | 467 | 186 | 326 | 171 | 3 908 |

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 31 marca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Środki pieniężne w kasie i w banku | 7 230 | 11 087 | 9 389 |
| W tym środki o ograniczonej dostępności* | 4 842 | 4 918 | 5 218 |
| Razem | 7 230 | 11 087 | 9 389 |

* zgodnie z postanowieniami umowy kredytu z BOŚ S.A. Spółka na dzień bilansowy 31.03.2019r. posiadała kaucję stanowiącą zabezpieczenie potencjalnej kary umownej (patrz nota 24 niniejszego sprawozdania). Dodatkowo na dzień 31.03.2019r. Spółka posiadała dedykowany rachunek bankowy o ograniczonej dostępności przeznaczony gromadzenia środków stanowiących zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych przez BOŚ S.A.

20. Pozostałe aktywa finansowe

| | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 1 088 | 1 087 | 1 087 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | 292 |
| W tym: | | | |
| - wycena transakcji IRS | - | - | 292 |
| - wycena transakcji Forward | - | - | - |
| | 1 088 | 1 087 | 1 379 |

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 1.088 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 29.

21. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz pozostałym jednostkom

Stan na 31 marca 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** | 92 | 42 | 134 | (134) | - |
| SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska* | 285 | - | 285 | - | 285 |
| SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska* | 1 299 | 11 | 1 310 | - | 1 310 |
| Sportlive24 S.A.** | 120 | 2 | 122 | - | 122 |
| Shanghai Express Spółka z o.o.* | 350 | - | 350 | - | 350 |
| Inne pożyczki** | 57 | - | 57 | - | 57 |
| Razem | 2 203 | 55 | 2 258 | (134) | 2 124 |

* Jednostki zależne

** Inne jednostki

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 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 31 marzec 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** | 92 | 49 | 141 | (141) | - |
| SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska* | 285 | - | 285 | - | 285 |
| SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska* | 1 634 | 123 | 1 757 | - | 1 757 |
| Sportlive24 S.A.** | 120 | 12 | 132 | - | 132 |
| Shanghai Express Spółka z o.o.* | 350 | - | 350 | - | 350 |
| Inne pożyczki** | 218 | 3 | 221 | - | 221 |
| Razem przed odpisem ogólnym | 2 699 | 187 | 2 886 | (141) | 2 745 |
| Odpis ogólny na pożyczki | | | | | (29) |
| Razem | | | | | 2 716 |

* Jednostki zależne

** Inne jednostki

22. Zapasy

| | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Materiały | 2 094 | 2 193 | 2 424 |
| Towary | 114 | 155 | 181 |
| Zaliczki na dostawy | | | - |
| Zapasy brutto | 2 208 | 2 348 | 2 605 |
| Odpis aktualizacyjny | - | - | - |
| Zapasy netto | 2 208 | 2 348 | 2 605 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

23. Kapitały

| Kapitał podstawowy | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony: | | | |
| liczba akcji | 31 099 512 | 31 099 512 | 30 666 180 |
| wartość nominalna jednej akcji | 0.001 | 0.001 | 0,001 |
| Wartość nominalna wszystkich akcji | 31 099 | 31 099 | 30 666 |
| Kapitał zapasowy | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
| | 000' PLN | 000' PLN | 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 opłacony z tytułu instrumentów finansowych w programie motywacyjnym | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Wpłata - realizacja praw z warrantów serii A w ramach programu motywacyjnego | - | - | 433 |
| Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Wycena instrumentu zabezpieczającego | (232) | (174) | 286 |
| Podatek odroczony | 44 | 33 | (49) |
| Stan na koniec okresu | (188) | (141) | 237 |
| Inne składniki kapitału własnego | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Wycena programów motywacyjnych | 2 202 | 2 174 | 2 079 |

24. Kredyty i pożyczki

| Nazwa (firma) | Siedziba jednostki | Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN | Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.03.2019r. w tys. PLN | Warunki oprocentowania | Termin spłaty |
|---|--------------------|-----------------------------------|--|--|---------------|
| Bank Ochrony Środowiska S.A. | Warszawa | 81 702 | 69 414 | Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 4 punkty procentowe | 31.08.2028r. |
| Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy wg stanu na 31.12.2018 r. | | | | | |
| <ol style="list-style-type: none"> Przelew wierzytelności z umów o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi zawartych przez Sfinks Polska S.A. oraz Shanghai Express Sp. z o.o. z First Data Polska S.A. i Centrum Usług Płatniczych eService sp. z o.o. Przelew wierzytelności z aktualnych i przyszłych umów ubezpieczenia lokali, w których Sfinks Polska S.A. prowadzi działalność gospodarczą (z wyjątkiem przypadków gdy dokonanie cesji naruszałoby prawa wynajmujących). Przelew wierzytelności z umów zawartych z dostawcami w zakresie opłat RETRO i opłat marketingowych, z zastrzeżeniem że dotyczy on umów z których wpływ z tych tytułów wynosi powyżej 50 tys. PLN rocznie; łączna wartość - obroty w wysokości 4 mln PLN rocznie. W przypadku braku zgody Dostawców na ujawnienie treści umowy zawartej pomiędzy nimi a Sfinks Polska S.A., ustanawiane będzie zabezpieczenie w postaci zastawu na rachunku służącym do rozliczeń ze wskazanymi kontrahentami. Weksel własny in blanco wystawione przez Sfinks Polska S.A. wraz z deklaracją wekslową. Warunkowa emisja obligacji zamiennych serii A3 na akcje serii L z zagwarantowaniem prawa Banku do składania w imieniu Sfinks Polska S.A. propozycji nabycia obligacji emitowanych w ramach emisji o łącznej wartości nominalnej 20 000 000,00 PLN - 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.* <i>*Umowa kredytu przewiduje zobowiązanie Spółki do podjęcia działań celem skutecznego wydłużenia zabezpieczenia kredytu w postaci warunkowej emisji obligacji, w tym przedstawienia na wezwanie Banku, w terminie do 30 czerwca 2019 r., zgody Walnego Zgromadzenia w przedmiocie przesunięcia daty wykupu obligacji oraz przedkładania Bankowi dokumentów i opinii prawnych dotyczących ww. zabezpieczenia sporządzonych przez zaakceptowaną przez Spółkę i Bank kancelarię prawną.</i> Zastaw finansowy wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku bankowego, na którym została zdeponowana kwota 3 000 000,00 PLN pochodząca ze środków z uruchomieniu kredytu. (jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Banku z tytułu kar umownych dotyczących wykonania zabezpieczenia, o którym mowa w pkt powyżej). Zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bieżącym SPV.RES2 Sp. z o.o. w BOŚ S.A. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych chociażby ich skład był zmienny należących do spółki Sfinks Polska Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia. Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Chłopskie Jadło, Sfinks, Sphinx oraz WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. z o.o.). Zastaw rejestrowy na 100 % udziałów jakie Sfinks Polska S.A. posiada w spółce Shanghai Express Sp. z o.o. oraz na aktualnych i przyszłych udziałach w spółkach SPV.REST1 Sp. z o. o. oraz SPV.REST3 Sp. z o. o. | | | | | |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r. SFINKS POLSKA S.A.

11. Zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w spółce SPV.REST2 Sp. z o.o. należących do Sfinks Polska SA lub spółek z Grupy Kapitałowej SFINKS Polska SA. – liczba zastawionych udziałów nie może stanowić mniej niż 51% łącznej liczby udziałów.
12. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstw SPV.REST1 Sp. z o.o. i SPV.REST3 Sp. z o.o. w skład których wchodzi wszystkie rzeczy ruchome i wszystkie zbywalne wierzytelności i prawa.
13. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych chociażby ich skład był zmienny - środkach trwałych należących do Sfinks Polska S.A. - z określonych w Umowie Kredytu restauracji wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
14. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa SFINKS Polska SA w skład którego wchodzi wszystkie rzeczy ruchome i wszystkie zbywalne wierzytelności i prawa.
15. Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks Polska S.A. prowadzonych w BOŚ S.A. oraz pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków w Banku.
16. Zastaw rejestrowy na udziałach/akcjach każdej spółki powiązanej kapitałowo ze Sfinks Polska S.A., w przypadku gdyby któraś z tych spółek dokonała zakupu lub przejęcia innych sieci usługowych lub restauracji
17. Przelew wierzytelności z umów franczyzowych.
18. Przelew wierzytelności z umowy masterfranczyzy zawartej pomiędzy Sfinks Polska S.A., a SPV Rest 2 Sp. z o.o. (jeżeli umowa pomiędzy spółkami zostanie podpisana).
19. Przelew bieżących wierzytelności oraz wierzytelności przyszłych z umów franczyzowych przysługujących spółce SPV.REST2 Sp. z o.o.
20. Hipoteka łączna, na pierwszym miejscu, na nieruchomości zabudowanej należącej do Sfinks Polska S.A., położonej w Głogoczowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
21. Poręczenie według prawa cywilnego spółki Shanghai Express Sp. z o.o.
22. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c złożone przez Sfinks Polska S.A. oraz Shanghai Express Sp. z o.o.
23. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego SPV.REST2 Sp. z o.o. w BOŚ SA.

Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 150 % wartości kredytu

Okres spłaty kredytu - do dnia 31.08.2028 r. (wydłużona wskutek zawarcia Aneksu do Umowy kredytu w dniu 08.10.2018 r.) Spłata Kredytu realizowana jest w następujący sposób: od 30.09.2018 do 31.03.2019r. miesięczne równe raty kapitałowo-odsetkowe w wysokości 400 tys. PLN; od 30.04.2019r. do 31.12.2021r. miesięczne równe raty kapitałowo-odsetkowe w wysokości 795 tys. PLN; od 31.01.2022r. do 31.08.2028r. miesięczne równe raty kapitałowe (kwota kredytu wg stanu na 31.12.2021r., po spłacie ostatniej raty annuitetowej, zostanie rozłożona na 80 równych rat kapitałowych).

Marża Banku w wys. 4 p.p. w stosunku rocznym; może zostać podwyższona łącznie o nie więcej niż 4 kolejne p.p. w przypadku niezrealizowania przez Spółkę warunków Umowy Kredytu.

Zobowiązanie Spółki do podwyższenia kapitału własnego o kwotę nie mniejszą niż 5,5 mln PLN w drodze emisji akcji w terminie do 31.12.2018 r. – brak jego realizacji przyznaje Bankowi prawo do wypowiedzenia kredytu lub podwyższenia marży o 2 p.p. lub skorzystania z zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji

Zobowiązanie do utrzymania na określonych w Umowie Kredytowej poziomach wskaźników finansowych: wskaźnik obsługi długu, relacja zobowiązań finansowych netto do rocznej znormalizowanej EBITDA, wartości i struktury kapitału własnego, udziału własnego w finansowaniu majątku (badanie wskaźników minimalnego poziomu kapitałów własnych oraz udziału własnego w finansowaniu majątku wg stanu na dzień 31.03.2019 r.)

Zobowiązanie Spółki do utrzymywania określonego poziomu środków pieniężnych w wysokości i terminie wskazanym w umowie kredytu oraz nienaruszania warunków umowy kredytu skutkujących uruchomieniem emisji obligacji serii A3 zamiennych na akcje serii L.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r. SFINKS POLSKA S.A.

Ograniczenia w rozporządzeniu majątkiem Spółki.

Ograniczenia prawa do wypłaty dywidendy, zaliczek na poczet dywidendy i innych płatności na rzecz akcjonariuszy.

Dodatkowo Umowa kredytu w zakresie zmiany struktury właścicielskiej przewiduje, że w przypadku spadku w okresie 3 lat od dnia zawarcia Aneksu do Umowy kredytu z dnia 06.02.2018r. (wcześniej okres ten był liczony jako 3 lata od zawarcia Umowy kredytu) udziału akcjonariusza Spółki posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Sfinks Polska S.A. do poziomu poniżej 15% kapitału zakładowego Spółki, Bank ma prawo podwyższyć marżę o 1 p.p.

Dodatkowo Spółka zawarła transakcję Swapa Procentowego IRS na potrzeby zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej WIBOR 3M wynikającej z Umowy Kredytowej (limit w wysokości 10 500 tys. PLN, harmonogram skorelowany z pierwotną datą okresu umowy kredytowej tj. do dnia 25.11.2022r., przy czym rozliczenie IRS kwartalne, stopa referencyjna Spółki 2.1 punktu procentowego p.a., stopa referencyjna BOŚ S.A. – WIBOR3M).

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 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.

Aneksem z dnia 16.04.2019 r. wprowadzono dodatkowe zabezpieczenie za zobowiązania Spółki wynikające z umowy kredytu w postaci weksła 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, 500 000,00 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 poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego).

W zakresie poziomu kapitału własnego bank ma prawo - podnieść marżę kredytu o 1 p.p.

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..

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

| Podmiot | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Bank Ochrony Środowiska S.A. | 69 414 | 69 138 | 71 648 |
| Razem | 69 414 | 69 138 | 71 648 |

| Stan kredytów i pożyczek | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Długoterminowych | - | - | 62 836 |
| Krótkoterminowych | 69 414 | 69 138 | 8 812 |
| Razem | 69 414 | 69 138 | 71 648 |

25. Aktywa / Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała żadnych kontraktów forward.

Wycena transakcji IRS na dzień bilansowy – zobowiązanie z tytułu instrumentów finansowych w wysokości 232 tys. zł

26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

| | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Płatne w okresie do 1 miesiąca | 1 746 | 84 | 104 |
| Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy | 3 502 | 167 | 200 |
| Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku | 16 595 | 641 | 944 |
| Płatne od 1 roku do 5 lat | 80 960 | 1 304 | 1 338 |
| Płatne powyżej 5 roku | 82 408 | 27 | 99 |
| Razem | 185 211 | 2 223 | 2 685 |

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

| | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Płatne w okresie do 1 miesiąca | 2 579 | 97 | 119 |
| Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy | 5 148 | 191 | 227 |
| Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku | 23 631 | 734 | 1 035 |
| Płatne w okresie od 1 do 5 lat | 107 993 | 1 469 | 1 502 |
| Płatne w okresie powyżej 5 lat | 104 726 | 27 | 103 |
| Razem minimalne opłaty leasingowe | 244 077 | 2 518 | 2 986 |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | (58 866) | (295) | (301) |
| Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 185 211 | 2 223 | 2 685 |

Zastosowania MSSF16 na dzień 01.01.2019r. zwiększyło wartość zobowiązania z tytułu leasingu o kwotę 186 592 tys. zł. Stan zobowiązań na dzień 31.03.2019 z tytułu umów najmu nieruchomości wynosił 183 215 tys. zł.

27. Aktywa trwale z tytułu leasingu

Zastosowania MSSF16 na dzień 01.01.2019r. zwiększyło wartość środków trwałych z tytułu leasingu o kwotę 186 592 tys. zł.

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

- Na dzień 31.03.2018r - 522 tys. zł (31 samochodów)
- Na dzień 31.03.2018r. - 1 940 tys. zł (pozostały sprzęt)
- Na dzień 31.12.2018 - 445 tys. zł (32 samochody)
- Na dzień 31.12.2018 - 1 771 tys. zł (pozostały sprzęt)
- Na dzień 31.03.2019 - 386 tys. zł (29 samochodów)
- Na dzień 31.03.2019 – 1 626 tys. zł (pozostały sprzęt)
- Na dzień 31.03.2019 – 181 797 tys. zł (umowy najmu nieruchomości)

28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

| | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Zobowiązania handlowe | 16 081 | 17 234 | 14 242 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych | 3 710 | 4 002 | 1 524 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 526 | 579 | 604 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków | 583 | 575 | 625 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 321 | 596 | 2 221 |
| | 21 221 | 22 986 | 19 216 |

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.03.2019r.

| Bieżące | 1-30 | 31-90 | 91-180 | 181-365 | >365 | Razem |
|---------|-------|-------|--------|---------|------|--------|
| 8 211 | 6 044 | 1 208 | 2 231 | 1 524 | 573 | 19 791 |

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 31.03.2018r.

| Bieżące | 1-30 | 31-90 | 91-180 | 181-365 | >365 | Razem |
|---------|-------|-------|--------|---------|------|--------|
| 10 979 | 3 746 | 633 | 98 | 50 | 260 | 15 766 |

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

| | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej | 5 027 | 5 142 | 5 962 |

Na dzień 31 marca 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.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.

SFINKS POLSKA S.A.

- 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.

Po dacie bilansowej Sylwester Cacek udzielił poręczenia weksła Spółki na rzecz BOŚ Bank SA., o czym mowa w notcie 24.

30. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

| | Stan na 01.01.2018 000' PLN | Zwiększenia 000' PLN | Wykorzystanie 000' PLN | Rozwiązanie 000' PLN | Stan na 31.03.2018 000' PLN |
|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| 31 marca 2018 | | | | | |
| Rezerwa na prawdopodobne koszty | 972 | 400 | 16 | (77) | 1 433 |
| Odsetki | 25 | - | - | - | 25 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 523 | - | - | - | 523 |
| Razem | 1 520 | 400 | 16 | (77) | 1 981 |

| | 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 31.03.2019 000' PLN |
|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| 31 marca 2019 | | | | | |
| Rezerwa na prawdopodobne koszty | 2 608 | 877 | - | (169) | 3 654 |
| Odsetki | 25 | - | - | - | 25 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 459 | - | - | - | 459 |
| Razem | 3 092 | 877 | - | (169) | 4 138 |

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

| | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych | 526 | 579 | 604 |
| | 526 | 579 | 604 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

| W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty: | od 01.01.2019 do 31.03.2019 000' PLN | od 01.01.2018 do 31.03.2018 000' PLN |
|---|---|---|
| Koszty wynagrodzeń | (2 389) | (2 492) |
| - w tym wycena programu motywacyjnego | (27) | (17) |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników | (403) | (438) |
| Razem | (2 792) | (2 930) |

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

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

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

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

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

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

Z puli 1 700 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych przeniesionych na osoby uprawnione do zamiany na akcje serii M 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.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.

SFINKS POLSKA S.A.

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 27 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 stanu na dzień 31.12.2018 nie spełniły się przesłanki do zaoferowania warrantów.

| Zatrudnienie | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|---|---|---|-------------------|
| Pracownicy umysłowi | 90 | 95 | 98 |
| Pracownicy fizyczni | - | - | - |
| Razem | 90 | 95 | 98 |
| | od 01.01.2019 do 31.03.2019 000' PLN | od 01.01.2018 do 31.03.2018 000' PLN | |
| Wynagrodzenia członków zarządu | 309 | 309 | |
| <i>w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego</i> | 12 | 8 | |

32. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

| | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| do 1 miesiąca | 141 | - | - |
| od 1 do 3 miesięcy | 4 190 | 2 246 | 3 441 |
| od 3 miesięcy do 1 roku | 3 462 | 5 746 | 4 554 |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego | 7 793 | 7 992 | 7 995 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 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. | | | |
| <p>1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową</p> <p>2) pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki</p> <p>3) zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach Spółki prowadzonych w BOŚ SA wraz z klauzulą kompensacyjną,</p> <p>4) zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach Spółki prowadzonych w BOŚ SA ,</p> <p>5) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych chociażby ich skład był zmienny - środkach trwałych należących do Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,</p> <p>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,</p> <p>7) oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 k.p.c. w formie aktu notarialnego.</p> <p>Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 15 mln zł.</p> <p>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).</p> <p>Termin spłaty zobowiązań ustalony na dzień 13.08.2019 r. (pierwotnie ustalony na 26.03.2018 r. i jw. przedłużany wraz z kolejnymi aneksami)</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Zobowiązania ujednoczone z warunkami Umowy Kredytu, w tym m.in. zobowiązania do utrzymania wskaźników na określonych poziomach oraz dat badania poziomu wskaźników.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> | | | |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 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.

Według stanu na dzień bilansowy Spółka nie osiągnęła wymaganych wskaźników finansowych związanych poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego). W zakresie poziomu kapitału własnego 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.

Zdarzenia po dacie bilansowej:

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 6 000 000 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 5.500.000,00 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 4 000 000 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.

33. Aktywa i zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów

| | <u>31.03.2019</u> <u>000' PLN</u> | <u>31.12.2018</u> <u>000' PLN</u> | <u>31.03.2018</u> <u>000' PLN</u> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Aktywa finansowe z tytułu prawa do udziałów | 8 402 | 8 222 | 7 527 |
| Zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów | 8 402 | 8 222 | 7 527 |

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.

SFINKS POLSKA S.A.

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 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 31.03.2019 r. Spółka rozpoznała zwiększenie aktywa z tytułu prawa do udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o. w kwocie stanowiącej równowartości zmiany ww. zobowiązania finansowego.

34. Przychody przyszłych okresów

| | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 000' PLN | 000' PLN | 000' PLN |
| Rozliczenie umów – długoterminowe | 11 043 | 12 409 | 7 761 |
| Rozliczenie umów - krótkoterminowe | 2 477 | 1 610 | 1 603 |
| | 13 520 | 14 019 | 9 364 |
| <i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy oraz umów franczyzy</i> | 10 072 | 10 334 | 6 803 |

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).

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.

SFINKS POLSKA S.A.

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.). Zgodnie z tą ustawą w okresie raportowym było 10 niedziel objętych zakazem handlu, w porównaniu do 2 w analogicznym okresie ub. roku, zaś łącznie 23 w 2018 w porównaniu do 37 w całym 2019 roku. 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 12,4 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. 33 tys. zł.

Ponadto Spółka posiada na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego w wysokości 7 793 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. 20 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. 173 tys. zł w raportowanym okresie.

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

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. Na dzień 31 marca 2019r. czynsze denominowane w euro występowały w ok. 50% lokali. Powyższe umowy najmu zostały zaprezentowane w sprawozdaniu zgodnie z MSSF 16 i w związku z powyższym zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma istotny wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań leasingowych, a tym samym na wyniki finansowe Spółki w taki sposób, że wzrost kursu o 1% spowodowałaby spadek wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 763 tys. zł.

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

Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.

SFINKS POLSKA S.A.

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

Ryzyko wzrostu cen surowców i mediów

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

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

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

Planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł) wg stanu na 31 marzec 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 | 1 245 | 141 | 2 579 | 5 676 | 9 641 |
| od 1 do 3 miesięcy | 2 385 | 4 190 | 5 148 | 6 004 | 17 727 |
| od 3 miesięcy do 1 roku | 6 675 | 3 462 | 23 631 | 9 498 | 43 266 |
| Razem płatności do 1 roku | 10 305 | 7 793 | 31 358 | 21 178 | 70 634 |
| od 1 roku do 5 lat | 45 315 | - | 107 993 | 22 305 | 175 613 |
| powyżej 5 lat | 44 638 | - | 104 726 | 583 | 149 947 |
| Razem płatności | 100 258 | 7 793 | 244 077 | 44 066 | 396 194 |
| przyszłe koszty finansowe | (30 844) | - | (58 866) | (2 451) | (92 161) |
| Wartość bieżąca | 69 414 | 7 793 | 185 211 | 41 615 | 304 033 |

Spółka monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane, wpływy pieniężne celem zbilansowania ich z kosztami bieżącej działalności, obsługą zobowiązań finansowych oraz nakładów na realizację rozwoju. Na sytuację finansową Spółki w okresie sprawozdawczym wpłynęły w dużej mierze niekorzystne zmiany w otoczeniu prawno-gospodarczym, w tym w szczególności: ograniczenie handlu w niedziele, presja płacowa, niska podaż na rynku pracy, rosnące koszty zużycia materiałów i energii oraz zmniejszenie linii faktoringu odwrotnego. Wskaźniki płynności oraz zadłużenia Spółki uległy pogorszeniu w porównaniu do IV kwartału 2018 r..

Zarząd podjął działania mające na celu poprawę płynności, opisane w nocie 4.

W ocenie Zarządu środki uzyskane z dofinansowania wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej będą wystarczające do regulowania zaciągniętych zobowiązań i do prowadzenia działalności przez najbliższe 12 m-cy w niezmiennym istotnie zakresie.

Zarząd wskazuje, że plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obarczone ryzykiem braku pełnej realizacji. W przypadku braku realizacji zakładanych powyżej celów, w tym wpływów z tytułu przekształcenia na model franczyzowy, wolniejszego tempa rozwoju nowej sieci franczyzowej Zarząd

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.

SFINKS POLSKA S.A.

podejście działania celem zrównoważenia przepływów pieniężnych – w tym również w zakresie dalszego ograniczenia kosztów ogólnego zarządu i inwestycji.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

Zarząd Spółki wskazuje na istnienie ryzyka 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 31 grudnia 2018 r. na poziomie 13,09%. Wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy nie została zmieniona w porównaniu do 31 grudnia 2018 roku i wynosi 12.713 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki, wyniki którego wykazały brak podstaw do dokonania odpisów. Na dzień bilansowy wartość znaku pozostała niezmienną.

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. Przeprowadzona na koniec 2018 roku wycena wartości inwestycji potwierdziła brak podstaw do zmiany wartości inwestycji, na dzień bilansowy wartość inwestycji pozostała niezmienną.

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).

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

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 | (188) |
| Inne składniki kapitału własnego | 2 202 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | (38 224) |
| Zysk netto okresu obrotowego | (2 912) |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom | 3 106 |

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

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

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.

Według stanu na dzień bilansowy Spółka nie spełniła kowenantu kredytowego, zgodnie z którym Spółka powinna pozyskać dokapitalizowanie na kwotę co najmniej 5,5 mln zł.. 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.. W zakresie poziomu kapitału własnego 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. 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.

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

SFINKS POLSKA S.A.

umowy i/lub z zabezpieczeń ustanowionych na przedsiębiorstwie Spółki oraz SPV.Rest 1 Sp. z o.o. i SPV.Rest 3 Sp. z o.o., na składnikach majątkowych Spółki, w szczególności wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Grupy Sfinks, może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności przez Spółkę, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki.

Ryzyko kredytowe

Spółka działa na rynku usług detalicznych i około 90% przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych. W związku z powyższym poziom ryzyka kredytowego dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 26 404 tys. zł.

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

36. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

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

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

37. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień bilansowy 31 marca 2019r. Spółka nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym, z wyjątkiem podmiotów powiązanych kapitałowo.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Jednostki zależne powiązane kapitałowo:

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

* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Transakcje handlowe z podmiotami podlegającymi konsolidacji w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej

| | od 01.01.2019 do 31.03.2019 000' PLN | od 01.01.2018 do 31.03.2018 000' PLN |
|---|--|--|
| Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym* | 210 | 170 |
| * (w tym usługi franczyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne) | | |
| Zakupy towarów, środków trwałych i usług od jednostek powiązanych | 656 | 586 |

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

| | 31.03.2019 000' PLN | 31.12.2018 000' PLN | 31.03.2018 000' PLN |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Należności od jednostek powiązanych | 336 | 239 | 847 |
| Odpis aktualizujący wartość należności | - | (3) | - |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto | 336 | 236 | 847 |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych | 474 | 1 187 | 284 |
| Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 65 | 65 | - |

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim

| | <u>31.03.2019</u> <u>000' PLN</u> | <u>31.12.2018</u> <u>000' PLN</u> | <u>31.03.2018</u> <u>000' PLN</u> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki : | | | |
| SPV REST.1 Sp. z o.o. | 285 | 288 | 285 |
| SPV REST.2 Sp. z o.o. | 1 757 | 1 630 | 1 299 |
| Shanghai Express Sp. z o.o. | 350 | 354 | 350 |
| | <u>2 392</u> | <u>2 272</u> | <u>1 934</u> |
| Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek | - | - | - |
| Razem | <u><u>2 392</u></u> | <u><u>2 272</u></u> | <u><u>1 934</u></u> |

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo:

Z tytułu poręczenia udzielonego przez Dorotę i Sylwestra Cacek, opisanego w nocie 29 została utworzona rezerwa wysokości 15.000 zł

38. Zdarzenia po dacie bilansu

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%2019_2019.pdf

W dniu 16 kwietnia 2019 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneks do umowy kredytu oraz kolejny 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 pana 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 Pana Sylwestra Cacka i przedstawienia bankowi prawomocnego postanowienia Sądu o zarejestrowaniu Uchwały o podwyższeniu kapitału. Na mocy aneksu do umowy faktoringu nastąpiło również wydłużenie terminu obowiązywania tej umowy do dnia 14 maja 2019 r. oraz terminu spłaty do 10 listopada 2019 r. Zmianie uległ również limit faktoringu na kwotę 6,0 mln zł, z zastrzeżeniem, że uruchomienie środków w ramach limitu nastąpi po przedstawieniu bankowi zgody Walnego Zgromadzenia Spółki, o której mowa powyżej.

W dniu 14 maja 2019 r. z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. został zawarty kolejny Aneks do Umowy o linię faktoringu odwrotnego z dnia 28 września 2016 r., na podstawie którego zmianie uległy: - okres obowiązywania Umowy Faktoringu 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 Umowy Faktoringu, który został ustalony na dzień 27.01.2020r.; - limit faktoringu odwrotnego tj. do kwoty 4,0 mln zł. 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 Emitenta prowadzonych w BOS oraz udzielenia Bankowi pełnomocnictwa do pobierania zgromadzonych na nich środków.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

W dniu 23 kwietnia 2019 r w związku z niedojściem do skutku podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na podstawie Uchwały Zarządu z dnia 09 stycznia 2019 r., Zarząd Spółki przystąpił do działań zmierzających do ponownego przeprowadzenia emisji i podjął w dniu 29 kwietnia 2019 r uchwałę o emisji akcji zwykłych serii P na okaziciela. Planowany termin zakończenia subskrypcji do dnia 30 czerwca 2019 r.

http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_21_2019.pdf

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Pawłowski

Wiceprezes Zarządu ds.
Finansowych
Dariusz Strojewski

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 30 maja 2019r.