

## Wybrane dane finansowe rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Sfinks

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	narastająco okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	narastająco okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	narastająco okres od 01.01.2018 do 30.09.2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 271	134 484	29 539	31 617
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 859)	532	(896)	125
III. Zysk (strata) brutto	(17 164)	(3 838)	(3 984)	(902)
IV. Zysk (strata) netto	(14 560)	(3 238)	(3 379)	(761)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 154	14 401	7 927	3 386
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 817)	(6 149)	(886)	(1 446)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(35 621)	(9 157)	(8 267)	(2 153)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 284)	(905)	(1 226)	(213)
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,47)	(0,10)	(0,11)	(0,02)
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,47)	(0,10)	(0,11)	(0,02)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 30.09.2019	stan na 31.12.2018	stan na 30.09.2019	stan na 31.12.2018
XI. Aktywa razem	302 123	142 188	69 079	33 067
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	314 486	140 013	71 906	32 561
XIII. Zobowiązania długoterminowe	176 692	33 691	40 400	7 835
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	137 794	106 322	31 506	24 726
XV. Kapitał własny	(12 363)	2 175	(2 827)	506
XVI. Kapitał podstawowy	31 099	31 099	7 111	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)	(0,40)	0,07	(0,09)	0,02
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,40)	0,07	(0,09)	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: 4,3086 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: 4,2535 PLN.
- c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.09.2019 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.09.2019 roku, tj.: 4,3736 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 30 września 2019r.**

## Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

### Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 30 września 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 trzeciego 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 30 września 2019r. wykazujące stratę netto w kwocie 14.560 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 14.608 tys. zł	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 302.123 tys.zł	5
Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 30 września 2019r. wykazujące spadek kapitałów własnych o kwotę 14.538 tys. zł	8
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 30 września 2019r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.284 tys. zł	10
Noty do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 29 listopada 2019r. oraz podpisane przez:

Prezes Zarządu  
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Dorota Cacek

Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dn. 29.11.2019r.

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

	Nota	od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	7	127 271	134 484	45 621	48 628
Koszt własny sprzedaży	8	(105 837)	(116 577)	(36 651)	(41 372)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>21 434</b>	<b>17 907</b>	<b>8 970</b>	<b>7 256</b>
Koszty ogólnego zarządu	8	(18 718)	(15 847)	(6 463)	(5 276)
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 159	545	282	132
Pozostałe koszty operacyjne	10	(7 734)	(2 073)	(6 883)	(771)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(3 859)</b>	<b>532</b>	<b>(4 094)</b>	<b>1 341</b>
Przychody finansowe	11	645	167	(643)	(83)
Koszty finansowe	11	(13 950)	(4 537)	(5 460)	(1 469)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(17 164)</b>	<b>(3 838)</b>	<b>(10 197)</b>	<b>(211)</b>
Podatek dochodowy	12	2 604	600	1 596	17
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(14 560)</b>	<b>(3 238)</b>	<b>(8 601)</b>	<b>(194)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(14 560)</b>	<b>(3 238)</b>	<b>(8 601)</b>	<b>(194)</b>
<b>Przypadający:</b>					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(14 560)	(3 238)	(8 601)	(194)
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-	-	-
		<b>(14 560)</b>	<b>(3 238)</b>	<b>(8 601)</b>	<b>(194)</b>
<b>Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń		(59)	(221)	(5)	38
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		11	42	1	(7)

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

	Nota	od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<u>(48)</u>	<u>(179)</u>	<u>(4)</u>	<u>31</u>
<b>Dochody całkowite razem</b>		<u>(14 608)</u>	<u>(3 417)</u>	<u>(8 605)</u>	<u>(163)</u>
<b>Dochód całkowity przypadający:</b>					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		<u>(14 608)</u>	<u>(3 417)</u>	<u>(8 605)</u>	<u>(163)</u>
Akcjonariuszom mniejszościowym		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>					
Zwykły	13	<u>(0,47)</u>	<u>(0,10)</u>	<u>(0,28)</u>	<u>(0,01)</u>
Rozwodniony	13	<u>(0,47)</u>	<u>(0,10)</u>	<u>(0,28)</u>	<u>(0,01)</u>
<b>Całkowity dochód na jedną akcję</b>					
Zwykły	13	<u>(0,47)</u>	<u>(0,11)</u>	<u>(0,28)</u>	<u>(0,01)</u>
Rozwodniony	13	<u>(0,47)</u>	<u>(0,11)</u>	<u>(0,28)</u>	<u>(0,01)</u>

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019r.**

	Nota	Na dzień 30.09.2019	Na dzień 30.06.2019	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 30.09.2018
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>					
Wartości niematerialne	14	30 188	31 027	29 210	29 036
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	17	1 037	1 037	1 037	1 037
Rzeczowe aktywa trwałe	15	212 301	225 027	51 581	52 357
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	13 190	11 457	10 314	10 875
Udziały w innych jednostkach	17	200	200	200	200
Należności długoterminowe	18	9 312	10 009	10 093	7 630
Udzielone pożyczki długoterminowe	21	19	29	67	49
Aktywa finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	8 854	8 676	8 222	7 981
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	988	1 087	1 087	1 087
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		70	79	95	104
		<b>276 159</b>	<b>288 628</b>	<b>111 906</b>	<b>110 356</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	22	2 500	2 731	2 464	2 452
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	16 916	17 826	15 867	15 360
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	21	166	346	285	229
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20	-	-	-	130
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	6 382	7 338	11 666	9 538
		<b>25 964</b>	<b>28 241</b>	<b>30 282</b>	<b>27 709</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>302 123</b>	<b>316 869</b>	<b>142 188</b>	<b>138 065</b>

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

	Nota	Na dzień 30.09.2019 PLN'000	Na dzień 30.06.2019 PLN'000	Na dzień 31.12.2018 PLN'000	Na dzień 30.09.2018 PLN'000
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał podstawowy	23	31 099	31 099	31 099	31 099
Kapitał zapasowy	23	11 129	11 129	11 129	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	23	(189)	(185)	(141)	107
Inne składniki kapitału własnego	31	2 244	2 228	2 174	2 143
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(42 086)	(42 086)	(37 404)	(37 404)
Zysk netto okresu obrotowego		(14 560)	(5 959)	(4 682)	(3 238)
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>(12 363)</b>	<b>(3 774)</b>	<b>2 175</b>	<b>3 836</b>
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		-	-	-	-
<b>Razem kapitały własne</b>		<b>(12 363)</b>	<b>(3 774)</b>	<b>2 175</b>	<b>3 836</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>					
Pożyczki i kredyty bankowe	24	-	-	-	54 531
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	145 521	150 095	1 454	1 282
Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe	34	9 802	10 453	12 409	8 383
Zobowiązania finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	8 854	8 676	8 222	7 981
Inne zobowiązania długoterminowe	28	12 515	12 240	11 606	11 641
		<b>176 692</b>	<b>181 464</b>	<b>33 691</b>	<b>83 818</b>

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

	Nota	Na dzień 30.09.2019 PLN'000	Na dzień 30.06.2019 PLN'000	Na dzień 31.12.2018 PLN'000	Na dzień 30.09.2018 PLN'000
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	29 157	26 733	22 745	19 816
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	628	740	608	560
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	31 956	31 370	933	1 088
Zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu wyceny inst.finansowych	25	234	229	174	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu odwrotnego	32	2 519	4 162	7 992	7 993
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	67 912	69 033	69 138	15 057
Przychody rozliczane w czasie	34	2 478	2 504	1 610	3 621
Rezerwy krótkoterminowe	30	2 910	4 408	3 122	2 276
		<b>137 794</b>	<b>139 179</b>	<b>106 322</b>	<b>50 411</b>
<b>Pasywa razem</b>					
		<b>302 123</b>	<b>316 869</b>	<b>142 188</b>	<b>138 065</b>
Wartość księgowa		(12 363)	(3 774)	2 175	3 836
Liczba akcji		31 099 512	31 099 512	31 099 512	31 099 512
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(0,40)	(0,12)	0,07	0,12
Rozwodniona liczba akcji		31 952 842	31 952 842	31 952 842	31 952 842
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(0,40)	(0,12)	0,07	0,12



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

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	od 01.01.2019 do 30.06.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000	od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000
<b>Kapitał podstawowy</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	31 099	31 099	30 666	30 666
Emisja akcji w wartości nominalnej	-	-	433	433
<b>Stan na koniec okresu</b>	31 099	31 099	31 099	31 099
<b>Kapitał zapasowy</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	11 129	11 129	11 129	11 129
Pokrycie strat	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
Koszty emisji	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	11 129	11 129	11 129	11 129
<b>Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	(141)	(141)	286	286
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	(48)	(44)	(427)	(179)
<b>Stan na koniec okresu</b>	(189)	(185)	(141)	107
<b>Inne składniki kapitału własnego</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	2 174	2 174	2 062	2 062
Zwiększenia	70	54	112	81
Zmniejszenia	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	2 244	2 228	2 174	2 143
<b>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	(37 404)	(37 404)	(28 190)	(28 190)
Wynik skonsolidowany poprzedniego roku	(4 682)	(4 682)	(9 215)	(9 215)
Inne	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	(42 086)	(42 086)	(37 404)	(37 404)

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

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	od 01.01.2019 do 30.06.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000	od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000
<b>Zysk netto</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	(4 682)	(4 682)	(9 215)	(9 215)
Wyniku finansowy roku ubiegłego	4 682	4 682	9 215	9 215
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	(14 560)	(5 959)	(4 682)	(3 238)
<b>Stan na koniec okresu</b>	(14 560)	(5 959)	(4 682)	(3 238)
<b>Razem kapitały własne</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 175</b>	<b>2 175</b>	<b>6 738</b>	<b>6 738</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(12 363)</b>	<b>(3 774)</b>	<b>2 175</b>	<b>3 836</b>

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

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

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk brutto roku obrotowego</b>	<b>(17 164)</b>	<b>(3 838)</b>	<b>(10 197)</b>	<b>(211)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>51 318</b>	<b>18 239</b>	<b>22 527</b>	<b>5 986</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(219)	(4)	(150)	(2)
Różnice kursowe	1 210	-	2 039	-
Amortyzacja środków trwałych	25 489	6 051	8 377	2 075
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 189	669	423	228
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	4 869	1 515	4 859	550
Likwidacja środków trwałych	43	7	18	-
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(18)	(14)	(23)	1
Przychody z tytułu odsetek	(135)	(40)	(110)	(13)
Koszty odsetek	12 521	4 382	4 275	1 401
Wycena programu motywacyjnego	70	80	16	31
Inne	-	10	-	-
Zapasy	(35)	175	232	248
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(288)	411	1 533	1 100
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6 622	4 997	1 038	367
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>34 154</b>	<b>14 401</b>	<b>12 330</b>	<b>5 775</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Odsetki otrzymane	39	35	20	11
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	131	59	69	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	200	33	178	4
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	-	230	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	9	-	9
Udzielone pożyczki	(42)	(81)	1	-
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	(75)	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(4 145)	(6 359)	(1 094)	(2 083)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 817)</b>	<b>(6 149)</b>	<b>(826)</b>	<b>(2 059)</b>

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

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływ z emisji akcji	-	433	-	-
Zmiana zaangażowania z tytułu faktoringu odwrotnego	(5 474)	28	(1 644)	16
Odsetki zapłacone	(11 854)	(4 136)	(4 084)	(1 402)
Spłata kredytów i pożyczek	(1 918)	(4 548)	(1 116)	(995)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(16 605)	(934)	(5 616)	(316)
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	230	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(35 621)</b>	<b>(9 157)</b>	<b>(12 460)</b>	<b>(2 697)</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(5 284)</b>	<b>(905)</b>	<b>(956)</b>	<b>1 019</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 666	10 443	7 338	8 519
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>6 382</b>	<b>9 538</b>	<b>6 382</b>	<b>9 538</b>
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności</i>	<i>4 844</i>	<i>5 072</i>	<i>4 844</i>	<i>5 072</i>

NOTY DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ  
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30.09.2019 roku i na dzień 30.09.2019 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018r. i na dzień 30.06.2019 r., 31.12.2018 oraz 30.09.2018r. 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 francyzodawca w zakresie udzielania francyzobiorcom 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.

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

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

Grupa Kapitałowa obejmuje spółki zależne powiązane kapitałowo:

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

\* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

### Struktura właścicielska

Stan na dzień 30.06.2019 r., 30.09.2019 r. 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%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>

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

\*\* 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.

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

Stan na dzień 31.12.2018r. według najlepszej wiedzy Spółki

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

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

Stan na dzień 30.09.2018r. według najlepszej wiedzy Spółki

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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 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 Grupa wycenia 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 01.01.2019 r.. Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy uwzględnia ryzyko spółki, okres leasingu i przedmiot leasingu. Z uwagi na fakt, że Spółka dominująca posiada

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

istotne zobowiązanie kredytowe udzielone Spółce na długi okres, które zostało wykorzystane na sfinansowanie rozwoju sieci, Grupa przyjęła, że najlepszym szacunkiem krańcowej stopy leasingobiorcy dla zobowiązania z tytułu leasingów związanych z użytkowaniem lokali jest zastosowanie dla 10-letnich leasingów stopy procentowej równej efektywnej stopie procentowej w/w kredytu. Zobowiązania z tytułu leasingu na inne okresy lub w innej walucie są korygowane odpowiednio.

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

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

W stosunku do leasingów klasyfikowanych w MSR17 jako leasingi finansowe Grupa przyjęła wartość bilansową aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu w dniu pierwszego zastosowania na poziomie wartości bilansowych z dnia 31.12.2018 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 189 929 tys. zł, a następnie obniżenie wyniku finansowego brutto za 9 miesięcy 2019 roku o 4 932 tys. zł (w tym: wzrost amortyzacji o 19 609 tys. zł, obniżenie kosztów usług o 23 368 tys. zł oraz wzrost kosztów odsetek o 7 489 tys. zł i ujemne różnice kursowe w kwocie 1 206 tys. zł). Aktywa z tytułu leasingów na dzień 30.09.2019 r. wyniosły 170 867 tys. zł, a zobowiązania finansowe z tytułu leasingu 175 800 tys. zł.

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

Wyżej wymieniona zmiana nie miała istotnego wpływu na śródroczne sprawozdania finansowe Grupy za trzy kwartały 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 różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 30 września 2019r. zostało sporządzone z uwzględnieniem założenia kontynuacji działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji i nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w przypadku braku takiego założenia.

W analizowanym okresie Grupa odnotowała pogorszenie się wskaźników płynności, ujemny poziom rentowności netto, ujemny kapitał obrotowy oraz obniżenie poziomu finansowania kapitału obrotowego faktoringiem odwrotnym, który wpłynął na wzrost zobowiązań handlowych, w tym przeterminowanych. Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 14 560 tys. zł (z czego 7 342 tys. zł stanowiły odpisy na aktywa). Na dzień 30.09.2019 r. zobowiązania krótkoterminowe Grupy przewyższały aktywa obrotowe o 111.830 tys. zł (w tym 62 524 tys. zł z tytułu reklasyfikacji do zobowiązań krótkoterminowych części zobowiązania długoterminowego kredytu na skutek złamania kowentantu z umowy kredytowej i 31 984 tys. zł z tytułu wyceny krótkoterminowej części zobowiązań z tytułu leasingów zgodnie z MSSF16).

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

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

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

- zgodnie z przyjętą strategią, skupienie działań w zakresie rozwoju na modelu franczyzowym, dzięki czemu ulegną znacznemu ograniczeniu wydatki inwestycyjne po stronie Spółki oraz zostanie ograniczone ryzyko związane z rynkiem pracy,
- kontynuacja procesu przekształcania restauracji własnych na model franczyzowy,
- wdrożenie systemu informatycznego w sieciach SPHINX, Chłopskie Jadło i WOOK, co poprawi sprawność sprzedażową i operacyjną sieci,
- kontynuacja procesu emisji akcji serii P, która w związku z brakiem osiągnięcia minimalnego progu emisji nie doszła do skutku,
- po dacie bilansowej Zarząd rozpoczął emisję obligacji zamiennych na akcje ustalając próg emisyjny na poziomie 500 tys. zł, wobec 2 000 tys. zł dla emisji akcji serii P; do dnia publikacji niniejszego sprawozdania próg emisyjny został osiągnięty,
- ze względu na wystąpienie naruszeń umowy kredytowej i faktoringu odwrotnego w zakresie braku dokapitalizowania, podjęcie przez Spółkę i jej głównego akcjonariusza działań w celu dodatkowego zabezpieczenia kredytu i umowy faktoringu odwrotnego: Spółka dominująca wystawiła, celem zabezpieczenia kredytu, weksel własny in blanco, poręczony przez głównego akcjonariusza (opisany w nocie 24) oraz wystąpiła z wnioskiem do walnego zgromadzenia o przyjęcie uchwał w sprawie przedłużenia terminu emisji obligacji serii A3,
- Zarząd występował dwukrotnie do akcjonariuszy o wyrażenie zgody na przeniesienie zorganizowanych części przedsiębiorstwa (ZCP) w postaci sieci pod markami Sphinx i Chłopskie Jadło do spółek zależnych (opisane w nocie 6.3.1 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej); Zarząd zakłada, że wydzielenie ZCP do osobnych spółek pozwoliłoby bez utraty kontroli Sfinks Polska S.A. nad tymi spółkami, na pozyskanie środków umożliwiających szybszą spłatę kredytu; uchwały nie zostały podjęte,
- ze względu na fakt, że opracowany na podstawie danych historycznych plan finansowy, który zakłada dokapitalizowanie Spółki na kwotę 6 mln zł (z tytułu emisji obligacji zamiennych na akcje) wskazuje, że środki jakimi będzie dysponowała Spółka będą niewystarczające, aby zapewnić utrzymanie poziomu kapitałowych wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie kredytowej dla kolejnych okresów sprawozdawczych oraz w kontekście niezrealizowanego do daty sporządzenia sprawozdania zobowiązania do uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na przedłużenie daty wykupu obligacji zamiennych serii A3, zarekomendowanie przez Zarząd aktualizacji strategii oraz rozpoczęcie procesu przeglądu opcji strategicznych; przegląd obejmuje analizę obecnych i potencjalnych źródeł finansowania Spółki dominującej (finansowanie dłużne lub własne w ramach kapitału docelowego i warunkowego) lub rozwoju wybranych marek, co pozwoliłoby na zachowanie poziomu wskaźników finansowych na wymaganym w Umowie Kredytowej poziomie i uniknięcie ryzyka sankcji z tytułu naruszeń umowy,
- po dacie bilansowej Zarząd podjął działania celem restrukturyzacji zobowiązań i ustalenia nowych harmonogramów ich spłat, a także zmiany kowenantów bankowych, co zostało szerzej opisane w nocie o ryzyku utraty płynności finansowej.

W ocenie Zarządu, pomimo pogorszenia wskaźników płynności, środki pieniężne jakimi dysponuje Spółka i Grupa wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej, będą wystarczające do regulowania zaciągniętych zobowiązań i do prowadzenia działalności przez najbliższe 12 m-cy w niezmiennym istotnie zakresie, przy założeniu utrzymania finansowania kredytem bankowym oraz pozyskaniu dodatkowego finansowania na zakup udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o.

Niemniej Zarząd uważa, że przy analizie planowanych przez Grupę działań należy uwzględnić fakt, iż plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obarczone ryzykiem braku pełnej realizacji, szczególnie w przypadku planów uzależnionych od działań lub zaniechań osób trzecich lub obiektywnych uwarunkowań rynkowych. W szczególności, Zarząd zwraca uwagę, że w przypadku braku pozyskania środków finansowych na poziomie 6 mln zł poprzez emisję opisaną w par. 6.3 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, wystąpi ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności. Zgodnie z założeniami strategii Spółki, w przypadku braku lub opóźnienia realizacji planów pozyskania finansowania w drodze dokapitalizowania, Zarząd podejmie działania celem zrównoważenia bieżących przepływów pieniężnych, w tym:

- dostosowanie kosztów ogólnego zarządu do wpływów aktualnie generowanych przez sieć restauracji,
- ograniczenie inwestycji, w tym w lokale własne, rozwój sieci w oparciu wyłącznie o franczyzę celem przeniesienia kosztów inwestycji na franczyzobiorców,
- zintensyfikowanie działań zmierzających do przekształceń lokali własnych we franczyzowe, w celu dalszego ograniczania kosztów centrali, wygenerowania dodatkowych wpływów z opłat jednorazowych z tytułu przekształceń oraz przyspieszenia wzrostu sprzedaży gastronomicznej przez sieć restauracji,
- renegecje warunków kredytu bankowego, w tym w zakresie zmiany struktury zabezpieczeń kredytu bankowego w celu uproszczenia procesu zbywania aktywów Spółki w procesie przekształceń na franczyzę oraz minimalizacji kwoty zabezpieczeń kredytu aktywami płynnymi,
- renegecje warunków płatności zobowiązań handlowych.

Jednocześnie, Zarząd podjął szereg działań, także w ramach przeglądu opcji strategicznych, których skutkiem będzie zapewnienie zrównoważenia przepływów pieniężnych w perspektywie średnio- i długoterminowej, mających na celu pozyskanie kapitału, optymalizację i poszerzenie bazy finansowania dłużnego oraz pozyskanie partnerów kapitałowych i strategicznych, wspierających rozwój marek Grupy oraz wzrost przychodów Grupy. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego przegląd nie został zakończony.

## **5. Wybrane zasady rachunkowości**

### **Inwestycje w jednostki zależne**

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

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

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

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej. Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznaną początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy, gdy powoduje powstanie ujemnej wartości tych udziałów.

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

### **Wartość firmy**

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

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

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

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

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

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

### **Wartości niematerialne**

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

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

- oczekiwane wykorzystanie znaków towarowych i ocena czy znaki mogą być wydajnie zarządzane,
- 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

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

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

### **Zobowiązania finansowe**

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

#### Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmują 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 ujmują się metodą efektywnego dochodu. Ewentualnie wycenia się je w wysokości kwoty kapitału pozostającego do spłaty powiększonego o odsetki naliczone na dzień bilansowy (jeżeli nie różni się istotnie ta wycena od wyceny po zamortyzowanym koszcie).

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

#### Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

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

## **Zapasy**

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

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

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

## **Kapitał podstawowy**

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

## **Kapitał zapasowy**

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

## **Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych**

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

## **Inne składniki kapitału**

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

Spółka dopuszcza tworzenie innych pozycji kapitałów własnych wg potrzeb Grupy.

## **Rezerwy**

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

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

## **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.

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Aktywa i rezerwa na podatek odroczony prezentowane są w bilansie per saldo i ich zmiana rozpoznawana jest w rachunku zysku i strat lub w innych dochodach całkowitych (dla efektywnej części instrumentów zabezpieczających).

### 6. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

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

### 7. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN	od 01.07.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	124 697	131 205	44 767	47 440
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	108 729	121 686	38 530	43 439
- przychody z umów marketingowych oraz pozostałe	15 968	9 519	6 237	4 001
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 574	3 279	854	1 188
<b>Razem</b>	<b>127 271</b>	<b>134 484</b>	<b>45 621</b>	<b>48 628</b>

**8. Koszty według rodzaju**

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN	od 01.07.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN
Amortyzacja	(26 678)	(6 720)	(8 800)	(2 303)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	(19 609)	-	(6 594)	-
Zużycie materiałów i energii	(37 561)	(40 444)	(13 223)	(14 510)
Usługi obce	(46 129)	(71 098)	(16 097)	(25 208)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	23 368	-	7 933	-
Podatki i opłaty	(664)	(714)	(229)	(241)
Wynagrodzenia	(8 821)	(7 749)	(3 266)	(2 541)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 289)	(1 285)	(416)	(394)
Pozostałe koszty rodzajowe	(850)	(1 164)	(250)	(347)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 563)	(3 250)	(833)	(1 104)
<b>Razem</b>	<b>(124 555)</b>	<b>(132 424)</b>	<b>(43 114)</b>	<b>(46 648)</b>
Koszt własny sprzedaży	(105 837)	(116 577)	(36 651)	(41 372)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	3 544	-	1 244	-
Koszty ogólnego zarządu	(18 718)	(15 847)	(6 463)	(5 276)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	214	-	94	-
<b>Razem</b>	<b>(124 555)</b>	<b>(132 424)</b>	<b>(43 114)</b>	<b>(46 648)</b>

**9. Pozostałe przychody operacyjne**

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN	od 01.07.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	87	14	25	-
Rozwiązane rezerwy	3	-	3	-
Odszkodowania i kary umowne	124	108	10	18
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	702	187	222	30
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	-	62	-	62
Sprzedaż wyposażenia	138	77	-	-
Bony przeterminowane	66	31	11	2
Splata należności skorygowanych do ceny nabycia	-	22	-	6
Pozostałe	39	44	11	14
<b>Razem</b>	<b>1 159</b>	<b>545</b>	<b>282</b>	<b>132</b>

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

**10. Pozostałe koszty operacyjne**

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN	od 01.07.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(69)	-	(2)	-
Likwidacja środków trwałych	(42)	(7)	(17)	-
Odpisy aktualizujące należności	(2 637)	(317)	(1 953)	(70)
Utworzone odpisy aktualizujące majątek trwały	(4 705)	(1 577)	(4 695)	(612)
Koszty procesowe	(19)	(61)	-	(15)
Kary umowne i odszkodowania	(34)	(103)	(1)	(95)
Darowizny	(1)	(3)	-	-
Pozostałe koszty	(224)	1	(212)	21
Przedawnione należności odpis na ST	-	(6)	-	-
	(3)	-	(3)	-
<b>Razem</b>	<b>(7 734)</b>	<b>(2 073)</b>	<b>(6 883)</b>	<b>(771)</b>

Utworzone w trzecim kwartale 2019 r. odpisy na majątek trwały zostały utworzone głównie w związku z utratą wartości majątku trwałego w lokalach gastronomicznych, w których Grupa przewiduje, że zakończy lub już zakończyła prowadzenie działalności (3 810 tys. zł). Dodatkowo w tym okresie Grupa utworzyła odpisy na należności w wysokości 1.953 tys. zł (w tym 1.540 tys. zł z tytułu kaucji, których odzyskiwalność jest zagrożona).

**11. Koszty finansowe netto**

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN	od 01.07.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN
Uzyskane odsetki	641	161	187	(85)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi <i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	(1 210) (1 205)	(2) -	(2 039) (2 029)	2 -
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(4 360)	(3 430)	(1 462)	(1 140)
Koszty odsetek od leasingów <i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	(7 606) (7 488)	(115) -	(2 581) (2 570)	(30) -
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(318)	(157)	(82)	(67)
Dyskonto kaucje	104	(139)	12	7
Koszty faktoringu odwrotnego	(408)	(520)	(88)	(191)
Dyskonto Grupa Żywiec	(148)	(167)	(50)	(49)
Inne	-	(1)	-	1
	<b>(13 305)</b>	<b>(4 370)</b>	<b>(6 103)</b>	<b>(1 552)</b>



**12. Podatek dochodowy**

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN	od 01.07.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN
Podatek bieżący	(261)	(4)	(136)	(1)
Podatek odroczony	2 865	604	1 732	18
<b>Razem podatek</b>	<b>2 604</b>	<b>600</b>	<b>1 596</b>	<b>17</b>

**Aktywa z tytułu podatku odroczonego**

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2019	Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.09.2019	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2019	Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.06.2019	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2018r.	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2018r.	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2018	Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.09.2018
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>71 725</b>	<b>13 506</b>	<b>62 664</b>	<b>11 798</b>	<b>56 379</b>	<b>10 659</b>	<b>59 776</b>	<b>11 316</b>
Środki trwałe i wartości niematerialne	32 698	6 203	25 006	4 751	24 036	4 567	24 480	4 652
Odpisy na należności	11 579	2 200	11 392	2 164	11 401	2 165	11 282	2 143
Straty podatkowe	6 868	1 199	6 253	1 088	2 456	424	9 908	1 852
Udziały i pożyczki - odpisy	2 553	485	2 553	485	2 553	485	2 553	485
Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	14 418	2 733	16 208	3 072	15 510	2 938	10 896	2 059
Inne	3 609	686	1 252	238	423	80	657	125
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>234</b>	<b>44</b>	<b>228</b>	<b>43</b>	<b>174</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	234	44	228	43	174	33	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>71 959</b>	<b>13 550</b>	<b>62 892</b>	<b>11 841</b>	<b>56 553</b>	<b>10 692</b>	<b>59 776</b>	<b>11 316</b>
<b>odpis aktualizujący wartość aktywa</b>		-		-		-		-
<b>wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie</b>		<b>13 550</b>		<b>11 841</b>		<b>10 692</b>		<b>11 316</b>

**Rezerwa na podatek odroczony**

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2019	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.09.2019	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2019	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.06.2019	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2018	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2018	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2018	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.09.2018
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>1 951</b>	<b>360</b>	<b>2 072</b>	<b>384</b>	<b>2 019</b>	<b>378</b>	<b>2 216</b>	<b>416</b>
Zobowiązania	753	143	803	153	902	171	951	181
Odsetki	583	111	660	125	505	96	655	124
Inne	615	106	609	106	612	111	610	111
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	-	-	-	-	-	-	<b>132</b>	<b>25</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	132	25
<b>RAZEM</b>	<b>1 951</b>	<b>360</b>	<b>2 072</b>	<b>384</b>	<b>2 019</b>	<b>378</b>	<b>2 348</b>	<b>441</b>

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

	Wartość straty	Kwota do wykorzystania
2015		441
2016		121
2017		450
2018		903
2019		4 953
<b>Razem</b>		<b>6 868</b>

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

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

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

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 000*PLN	od 01.01.2018 do 30.09.2018 000*PLN	od 01.07.2019 do 30.09.2019 000*PLN	od 01.07.2018 do 30.09.2018 000*PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(14 560)	(3 238)	(8 601)	(194)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	31 099 512	30 851 894	31 099 512	31 099 512
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,47)	(0,10)	(0,28)	(0,01)
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(14 560)	(3 238)	(8 601)	(194)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	31 099 512	30 972 096	31 099 512	31 099 512
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,47)	(0,10)	(0,28)	(0,01)
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(14 608)	(3 417)	(8 605)	(163)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	31 099 512	30 851 894	31 099 512	31 099 512
Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,47)	(0,11)	(0,28)	(0,01)
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(14 608)	(3 417)	(8 605)	(163)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.)	31 099 512	30 972 096	31 099 512	31 099 512
Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,47)	(0,11)	(0,28)	(0,01)

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 komputerowe i licencje	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie (w trym zaliczki)	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Stan na 1 stycznia 2019	4 213	30 169	10 177	637	1 854	<b>47 050</b>
Zwiększenia	-	-	1 567	48	976	<b>2 591</b>
<i>w tym MSSF16</i>			1 449			1 449
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	1 259	-	(1 209)	<b>50</b>
Stan na 30 września 2019	4 213	30 169	13 003	685	1 621	<b>49 691</b>
<b>Umorzenie</b>						
Stan na 1 stycznia 2019	(3 196)	-	(4 979)	(107)	-	<b>(8 282)</b>
Zwiększenia	(158)	-	(1 018)	(11)	-	<b>(1 187)</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(72)	-	-	(72)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2019	(3 354)	-	(5 997)	(118)	-	<b>(9 469)</b>
<b>Odpisy aktualizacyjne</b>						
Stan na 1 stycznia 2019	-	(8 839)	(41)	(518)	(160)	<b>(9 558)</b>
Zwiększenia	-	-	(99)	-	(377)	<b>(476)</b>
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2019	-	(8 839)	(140)	(518)	(537)	<b>(10 034)</b>
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2019</b>	<b>1 017</b>	<b>21 330</b>	<b>5 157</b>	<b>12</b>	<b>1 694</b>	<b>29 210</b>
<b>Wartość netto na 30 września 2019</b>	<b>859</b>	<b>21 330</b>	<b>6 866</b>	<b>49</b>	<b>1 084</b>	<b>30 188</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 377	-	-	1 377

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

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe i licencje	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie (w trym zaliczki)	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Stan na 1 stycznia 2019	4 213	30 169	10 177	637	1 854	<b>47 050</b>
Zwiększenia	-	-	1 556	47	929	<b>2 581</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 449	-	-	1 449
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	780	-	(730)	<b>50</b>
Stan na 30 czerwca 2019	4 213	30 169	12 513	684	2 053	<b>49 681</b>
<b>Umorzenie</b>						
Stan na 1 stycznia 2019	(3 196)	-	(4 979)	(107)	-	<b>(8 282)</b>
Zwiększenia	(105)	-	(654)	(6)	-	<b>(765)</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(36)	-	-	(36)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019	(3 301)	-	(5 633)	(113)	-	<b>(9 047)</b>
<b>Odpisy aktualizacyjne</b>						
Stan na 1 stycznia 2019	-	(8 839)	(41)	(518)	(160)	<b>(9 558)</b>
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019	-	(8 839)	(41)	(518)	(160)	<b>(9 558)</b>
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2019</b>	<b>1 017</b>	<b>21 330</b>	<b>5 157</b>	<b>12</b>	<b>1 694</b>	<b>29 210</b>
<b>Wartość netto na 30 czerwca 2019</b>	<b>912</b>	<b>21 330</b>	<b>6 839</b>	<b>53</b>	<b>1 893</b>	<b>31 027</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 413	-	-	1 413

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

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

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

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

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

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

**15. Rzeczowe aktywa trwałe**

	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 1 stycznia 2019	989	98 679	30 618	2 776	25 281	991	159 334
Aktywo leasingowe zg. Z MSSF16	-	189 929	-	-	-	-	189 929
Stan na 01 stycznia 2019	989	288 608	30 618	2 776	25 281	991	349 263
Zwiększenia	-	2 085	242	348	64	1 292	4 031
<i>w tym MSSF16</i>	-	1 940	-	309	-	-	2 249
Zmniejszenia	-	(3 174)	(167)	(748)	(301)	(28)	(4 418)
<i>w tym MSSF16</i>	-	(3 174)	-	-	-	-	(3 174)
Przemieszczenia	-	-	121	-	278	(449)	(50)
Stan na 30 września 2019	989	287 519	30 814	2 376	25 322	1 806	348 826
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 01 stycznia 2019	-	(57 637)	(21 746)	(2 321)	(19 122)	-	(100 826)
Zwiększenia	-	(21 928)	(1 699)	(226)	(1 640)	-	(25 493)
<i>w tym MSSF16</i>	-	(19 497)	-	(39)	-	-	(19 536)
Zmniejszenia	-	22	141	715	234	-	1 112
<i>w tym MSSF16</i>	-	22	-	-	-	-	22
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2019	-	(79 543)	(23 304)	(1 832)	(20 528)	-	(125 207)
<b>Odpisy aktualizacyjne</b>							
Stan na 01 stycznia 2019	-	(4 683)	(1 444)	-	(800)	-	(6 927)
Zwiększenia	-	(4 113)	-	-	-	(278)	(4 391)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2019	-	(8 796)	(1 444)	-	(800)	(278)	(11 318)
<b>Wartość netto na 01 stycznia 2019 przed korektą</b>	989	98 679	30 618	2 776	25 281	991	159 334
<b>Wartość netto na 01 stycznia 2019 po korekcie</b>	<b>989</b>	<b>226 288</b>	<b>7 428</b>	<b>455</b>	<b>5 359</b>	<b>991</b>	<b>241 510</b>
<b>Wartość netto na 30 września 2019</b>	<b>989</b>	<b>199 180</b>	<b>6 066</b>	<b>544</b>	<b>3 994</b>	<b>1 528</b>	<b>212 301</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	169 220	-	270	-	-	169 490



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

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

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

	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto</b>							
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
<b>Umorzenie</b>							
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)
<b>Odpisy aktualizacyjne</b>							
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)
<b>Wartość netto na 01 stycznia 2018</b>	<b>989</b>	<b>35 906</b>	<b>8 425</b>	<b>628</b>	<b>6 548</b>	<b>965</b>	<b>53 461</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2018</b>	<b>989</b>	<b>36 359</b>	<b>7 428</b>	<b>455</b>	<b>5 359</b>	<b>991</b>	<b>51 581</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 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
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 01 stycznia 2018	989	95 614	30 033	3 620	24 593	965	155 814
Zwiększenia	-	938	478	76	291	4 837	6 620
Zmniejszenia	-	(389)	(498)	(852)	(192)	(108)	(2 039)
Przemieszczenia	-	3 229	576	-	557	(4 371)	(9)
Stan na 30 września 2018	989	99 392	30 589	2 844	25 249	1 323	160 386
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 01 stycznia 2018	-	(56 009)	(20 122)	(2 992)	(17 240)	-	(96 363)
Zwiększenia	-	(2 211)	(1 717)	(470)	(1 656)	-	(6 054)
Zmniejszenia	-	156	405	851	125	-	1 537
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2018	-	(58 064)	(21 434)	(2 611)	(18 771)	-	(100 880)
<b>Odpisy aktualizacyjne</b>							
Stan na 01 stycznia 2018	-	(3 699)	(1 486)	-	(805)	-	(5 990)
Zwiększenia	-	(1 413)	(4)	-	-	-	(1 417)
Zmniejszenia	-	220	33	-	5	-	258
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2018	-	(4 892)	(1 457)	-	(800)	-	(7 149)
<b>Wartość netto na 01 stycznia 2018</b>	<b>989</b>	<b>35 906</b>	<b>8 425</b>	<b>628</b>	<b>6 548</b>	<b>965</b>	<b>53 461</b>
<b>Wartość netto na 30 września 2018</b>	<b>989</b>	<b>36 436</b>	<b>7 698</b>	<b>233</b>	<b>5 678</b>	<b>1 323</b>	<b>52 357</b>

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 wyodrębnieniem w strukturze organizacyjnej Spółki polegającą na powołaniu struktur regionalnych odpowiedzialnych za rozwój, standardy i wyniki sieci lokali działających w zdefiniowanych obszarach terytorialnych oraz organizacji biur regionalnych w wybranych restauracjach aktywa w tych lokalach są traktowane jako aktywa wspólne (przypisane do ośrodków wypracowujących środki pieniężne zlokalizowanych w tych zdefiniowanych obszarach, a testy na utratę wartości tych aktywów wspólnych zostały przeprowadzone z zastosowaniem MSR 36.102.b).

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

W wyniku dokonanych na 30.06.2019 r. testów w roku 2019 Grupa per saldo utworzyła w ciężar kosztów tego roku odpisy na środki trwałe w kwocie 10 tys. zł. Na dzień 30.09.2019 r. Grupa nie przeprowadzała testów na utratę wartości, ale utworzyła w trzecim kwartale 2019 r. odpisy w wysokości 4.383 tys. zł, głównie w związku z utratą wartości nakładów w lokalach gastronomicznych, w których Spółka przewiduje, że zakończy lub już zakończyła prowadzenie działalności.

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

**b) Wartości niematerialne**

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

Od grudnia 2017 r. w testach na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło Spółka stosuje podwyższoną stopę dyskonta (o 4 p.p) w stosunku do stóp przyjmowanych do testów na utratę wartości środków trwałych (różnica wynika z wyższej stopy ryzyka). W teście przeprowadzonym wg stanu na 30.06.2019r. zastosowano stopę procentową 12,45%. Test nie wykazał dalszej utraty wartości testowanego aktywa. Na dzień 30.09.2019 r. Spółka dominująca nie przeprowadzała testu na utratę wartości - wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 12.713 tys. zł.

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

Na dzień 30.06.2019 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne generowane dla Spółki przez sieć restauracji franczyzowych działających pod tą marką. Plany opracowano dla okresu 5 lat. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu przychodów. W teście przeprowadzonym wg stanu na 30.06.2019 r. zastosowano stopę procentową 8,45%. Test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki nie wykazał utraty wartości testowanego aktywa. Na dzień 30.09.2019 r. Spółka dominująca nie przeprowadzała testu na utratę wartości - wartość ww. znaku ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 7.056 tys. zł.

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

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

Projekcje finansowe przyjęte w modelu do wyceny zostały opracowane na podstawie najlepszej wiedzy Spółki na moment ich sporządzenia. Z uwagi, iż są to zdarzenia przyszłe istnieje ryzyko, że realizowane wyniki będą w przyszłości różnić się od założonych. Na wycenę wartości niematerialnych będzie miało również wpływ potencjalne podniesienie stóp procentowych, co szerzej opisano w nocie nr 35. Spółka będzie na bieżąco śledzić stan realizacji założeń przyjętych do testów, pod kątem zaistnienia przesłanek do rozpoznania utraty wartości znaków.

### **17. Wartość firmy jednostek podporządkowanych**

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

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

Wyliczenie wartości firmy z konsolidacji przedstawiało się następująco:

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

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

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

Na dzień bilansowy 30.06.2019r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości firmy, który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie projekcji finansowych opracowanych przez Spółkę dla Shanghai Express Sp. z o.o. dla bieżącego roku obrotowego oraz założenia 1,5% r/r wzrostu przychodów dla kolejnych okresów. W modelu uwzględniono wartość rezydualną dla piątego roku wyceny, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu EBITDA. Stopa dyskonta w całym okresie 8,1%. W wyniku testu wartość firmy nie uległa zmianie. Na dzień 30.09.2019 r. Spółka nie przeprowadzała testów.

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

### 18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Należności długoterminowe	9 341	10 039	10 093	7 630
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy</i>	<i>7 076</i>	<i>7 303</i>	<i>8 201</i>	<i>5 646</i>
Odpis	(29)	(30)	-	-
	<b>9 312</b>	<b>10 009</b>	<b>10 093</b>	<b>7 630</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Należności handlowe	21 778	21 050	18 714	19 888
Odpis aktualizujący wartość należności handlowe	(11 961)	(11 717)	(11 574)	(11 572)
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>9 817</b>	<b>9 333</b>	<b>7 140</b>	<b>8 316</b>
Należności pozostałe ( w tym należności od właścicieli w spółkach zal.)	8 081	7 792	9 668	6 799
Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych (w tym od właścicieli w spółkach zal.)	(5 363)	(3 826)	(3 811)	(3 811)
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>2 718</b>	<b>3 966</b>	<b>5 857</b>	<b>2 988</b>
<b>Należności podatkowe*</b>	<b>4 381</b>	<b>4 527</b>	<b>2 870</b>	<b>4 056</b>
<b>Razem należności krótkoterminowe</b>	<b>16 916</b>	<b>17 826</b>	<b>15 867</b>	<b>15 360</b>

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

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

### Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności

	30.09.2019 000' PLN	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.09.2018 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	15 385	15 385	15 275	15 275
Utworzenie odpisu	2 670*	668	679	317
Korekta wartości należności do ceny nabycia	-	-	(32)	(22)
Wykorzystanie odpisu	-	-	(336)	-
Rozwiązanie odpisu	(702)	(480)	(201)	(187)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	<b>17 353</b>	<b>15 573</b>	<b>15 385</b>	<b>15 383</b>

\* w tym 1.540 tys. zł z tytułu kaucji, których odzyskiwalność jest zagrożona

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

### 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2019 000'PLN	30.06.2019 000'PLN	31.12.2018 000'PLN	30.09.2018 000'PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	6 382	7 338	11 666	9 538
W tym środki o ograniczonej dostępności*	4 844	4 843	4 918	5 072
<b>Razem</b>	<b>6 382</b>	<b>7 338</b>	<b>11 666</b>	<b>9 538</b>

\* zgodnie z postanowieniami umowy kredytu z BOŚ S.A. Spółka na dzień bilansowy 30.09.2019r. posiadała kaucję stanowiącą zabezpieczenie potencjalnej kary umownej (patrz nota 24 niniejszego sprawozdania). Dodatkowo na dzień 30.09.2019r. Spółka posiadała dedykowany rachunek bankowy o ograniczonej dostępności przeznaczony do gromadzenia środków stanowiących zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych przez BOŚ S.A.

**20. Pozostałe aktywa finansowe**

	30.09.2019 000' PLN	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.09.2018 000' PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	988	1 087	1 087	1 087
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	130
<i>W tym:</i>				
- wycena transakcji IRS	-	-	-	130
	<b>988</b>	<b>1 087</b>	<b>1 087</b>	<b>1 217</b>

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 988 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 29.

**21. Pożyczki udzielone**

Stan na 30 września 2019 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	90	51	141	(141)	-
Sportlive24 S.A.	6	(2)	4	-	4
Sylwester Cacek*	30	2	32	-	32
Inne pożyczki	145	5	150	-	150
<b>Razem</b>	<b>271</b>	<b>56</b>	<b>327</b>	<b>(141)</b>	<b>186</b>
<b>Odpis ogólny na pożyczki</b>					<b>(1)</b>
<b>Razem</b>					<b>185</b>

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



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

Stan na 30 czerwca 2019 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	90	50	140	(140)	-
Sportlive24 S.A.	120	12	132	-	132
Sylwester Cacek*	30	2	32	-	32
Inne pożyczki	208	5	213	-	213
<b>Razem</b>	<b>448</b>	<b>69</b>	<b>517</b>	<b>(140)</b>	<b>377</b>
<b>Odpis ogólny na pożyczki</b>					<b>(2)</b>
<b>Razem</b>					<b>375</b>

\*Cesja dłużnika Etob Warszawa Sp. zo.o. 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
<b>Razem</b>	<b>429</b>	<b>62</b>	<b>491</b>	<b>(139)</b>	<b>352</b>

\*Pożyczka udzielona przez SPV-3

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

Stan na 30 września 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	90	45	135	(135)	0
Sportlive24 S.A.	120	4	124	-	124
Sylwester Cacek*	30	2	32	-	32
Inne pożyczki	121	1	122	-	122
<b>Razem</b>	<b>361</b>	<b>52</b>	<b>413</b>	<b>(135)</b>	<b>278</b>

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

**22. Zapasy**

	30.09.2019 000' PLN	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.09.2018 000' PLN
Materiały	2 342	2 540	2 309	2 343
Towary	158	191	155	109
Zaliczki na dostawy	-	-	-	-
<b>Zapasy brutto</b>	<b>2 500</b>	<b>2 731</b>	<b>2 464</b>	<b>2 452</b>
Odpis aktualizacyjny	-	-	-	-
<b>Zapasy netto</b>	<b>2 500</b>	<b>2 731</b>	<b>2 464</b>	<b>2 452</b>

**23. Kapitały**

<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:				
liczba akcji	31 099 512	31 099 512	31 099 512	31 099 512
wartość nominalna jednej akcji	0.001	0.001	0.001	0.001
Wartość nominalna wszystkich akcji	<b>31 099</b>	<b>31 099</b>	<b>31 099</b>	<b>31 099</b>
<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Agio emisyjne pomniejszone o koszty emisji	1 045	1 045	1 045	1 045
Z zysków lat ubiegłych	10 084	10 084	10 084	10 084
Stan na koniec okresu	<b>11 129</b>	<b>11 129</b>	<b>11 129</b>	<b>11 129</b>
<b>Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Wycena instrumentu zabezpieczającego	(233)	(228)	(174)	131
Podatek odroczony	44	43	33	(24)
Stan na koniec okresu	<b>(189)</b>	<b>(185)</b>	<b>(141)</b>	<b>107</b>
<b>Inne składniki kapitału własnego</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Wycena programów motywacyjnych	<b>2 244</b>	<b>2 228</b>	<b>2 174</b>	<b>2 143</b>

## 24. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytu Sfinks Polska S.A. w BOŚ – stan na 30.09.2019 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.09.2019 w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
<b>Bank Ochrony Środowiska S.A.</b>	Warszawa	81 702	67 828	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 6 punktu procentowego.	31.08.2028 r.

### Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy

- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c.
  - Poręczenie spółki Shanghai Express Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie
  - Oświadczenie poręczyciela (Shanghai Express Sp. z o.o.) o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c.
  - Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ, wraz z pełnomocnictwami
  - Zastaw finansowy wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku bankowego, na którym zostanie zdeponowana kwota 3 000 tys. PLN pochodząca ze środków z uruchomienia kredytu na zabezpieczenie potencjalnej kary umownej. (Umowa Kredytu przewiduje możliwość nałożenia kary umownej na Sfinks w kwocie 3 mln zł z tytułu niewłaściwego wykonania zobowiązań wynikających z ustanowienia zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji o której mowa w 12 poniżej.)
  - Dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawione przez Sfinks, w tym jeden poręczony przez osobę fizyczną
  - Zastaw rejestrowy i finansowy na 100% udziałów Sfinks w spółce Shanghai Express Sp. z o.o.
  - Zastaw rejestrowy na znakach towarowych, znaku towarowym SPHINX, znaku towarowym SFINKS, znaku towarowym WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. z o.o.), znaku towarowym CHŁOPSKIE JADŁO,
  - Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny o łącznej wartości 28,4 mln zł
  - Przelew wierzytelności przyszłej Sfinks z umów o współpracy – umów franczyzowych oraz wierzytelności Sfinks i Shanghai Express Sp. z o.o. z umów współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi z First Data Polska S.A. i Centrum Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.
  - Przelew wierzytelności z umów zawartych z dostawcami w zakresie opłat RETRO i opłat marketingowych z zastrzeżeniem objęcia cesją w/w umów o wpływach powyżej 50 000,00 PLN rocznie lub kierowanie wpływów od kontrahentów na wskazane w umowie kredytowej rachunki bankowe Spółki
  - Warunkowa emisja obligacji zamiennych serii A3 o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN (dwadzieścia milionów złotych) zamiennych na akcje serii L - z ceną zamiany 1 PLN - z zagwarantowaniem prawa Banku do składania w imieniu Sfinks propozycji nabycia obligacji emitowanych w ramach emisji, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności obligacje zostaną zaofiarowane akcjonariuszom posiadającym prawo do przynajmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Z zabezpieczenia tego Bank skorzystać może wyłącznie w przypadku naruszenia przez Sfinks określonych warunków Umowy Kredytu.
  - Zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w spółkach SPV.REST1 Sp. z .o.o., SPV.REST3 Sp. z o.o.;
  - Zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w spółce SPV.REST2 Sp. z o.o. należących do SFINKS Polska SA lub spółek z Grupy Kapitałowej SFINKS Polska SA. (liczba zastawionych udziałów nie może stanowić mniej niż 51% łącznej liczby udziałów)
  - Hipoteka łączna do 150% kwoty kredytu, na pierwszym miejscu, na nieruchomości zabudowanej należącej do Kredytobiorcy, położonej w Głogoczowie, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
  - Cesja wierzytelności z aktualnych i przyszłych umów ubezpieczenia lokali, w których Kredytobiorca prowadzi działalność gospodarczą, o ile ustanowienie cesji jest prawnie dopuszczalne i nie narusza praw osób trzecich (wynajmujących).
  - Cesja bieżących wierzytelności oraz wierzytelności przyszłych z umów franczyzowych przysługujących spółce SPV.REST2 Sp. z o. o..
  - Zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bieżącym SPV.RES2 Sp. z o.o. w BOŚ S.A oraz pełnomocnictwo do tego rachunku.
- Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 150 % wartości kredytu.

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

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

Jednocześnie Spółka zobowiązała się w Umowie Kredytu m.in. do utrzymania na określonych w Umowie Kredytowej poziomach następujących wskaźników: wskaźnik obsługi długu, relacja zobowiązań finansowych netto do rocznej znormalizowanej EBITDA, wartości kapitału własnego, udziału własnego w finansowaniu majątku

Dodatkowo Umowa Kredytowa przewiduje zakaz, bez uprzedniej zgody Banku, zbycia akcji Spółki w ciągu 3 lat od zawarcia Aneksu z dnia 06 lutego 2019 r. do Umowy Kredytowej, przez akcjonariusza posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Spółki, w wysokości powodującej spadek tego udziału w kapitale zakładowym poniżej 15%.

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

W dniu 07.02.2019 r. Sfinks Polska S.A. została poinformowana przez Bank Ochrony Środowiska S.A. o podwyższeniu o 2 pp. marży kredytu w związku z brakiem realizacji przez Spółkę kowenantu podwyższenia kapitałów własnych o kwotę nie mniejszą niż 5,5 mln. PLN w drodze emisji nowych akcji do dnia 31 grudnia 2018 r.

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

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 na dzień bilansowy cały kredyt jest prezentowany w pozycji zobowiązań krótkoterminowych.

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

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

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

W zakresie wymaganego udziału kapitału własnego Spółka jest zobowiązana do podjęcia działań mających na celu podwyższenia kapitału; w przypadku podwyższenia kapitału podstawowego wniosek o jego rejestrację powinien zostać złożony nie później niż w terminu 90 dni od daty publikacji raportu, z którego wynika naruszenie. W przypadku braku naprawienia wskaźnika w sposób opisany w zdaniu poprzedzającym bank ma prawo podnieść marżę kredytu o 0,5 p.p.. Dodatkowo z uwagi na fakt, iż przypadek naruszenia wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego) wystąpił w dwóch kolejnych okresach bank ma prawo skorzystać z zabezpieczenia w postaci emisji obligacji.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

<b>Podmiot</b>	<b>30.09.2019</b> <b>000' PLN</b>	<b>30.06.2019</b> <b>000' PLN</b>	<b>31.12.2018</b> <b>000' PLN</b>	<b>30.09.2018</b> <b>000' PLN</b>
Bank Ochrony Środowiska S.A.	67 828	68 800	69 138	69 588
inne	84	233	-	-
<b>Razem</b>	<b>67 912</b>	<b>69 033</b>	<b>69 138</b>	<b>69 588</b>

  

<b>Stan kredytów i pożyczek</b>	<b>30.09.2019</b> <b>000' PLN</b>	<b>30.06.2019</b> <b>000' PLN</b>	<b>31.12.2018</b> <b>000' PLN</b>	<b>30.09.2018</b> <b>000' PLN</b>
Długoterminowych	-	-	-	54 531
Krótkoterminowych	67 912	69 033	69 138	15 057
<b>Razem</b>	<b>67 912</b>	<b>69 033</b>	<b>69 138</b>	<b>69 588</b>

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

Według stanu na dzień 30.09.2019 r. Grupa posiadała zobowiązanie finansowe z tytułu wyceny transakcji IRS, szczegółowo opisanego w nocie 24.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała żadnych kontraktów forward.

Wycena transakcji IRS na dzień 30.09.2019 r. – zobowiązanie z tytułu instrumentów finansowych w wysokości 234 tys. zł

**26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego**

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

	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Płatne w okresie do 1 miesiąca	2 752	2 668	87	271
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	5 472	5 242	173	226
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	23 732	23 461	672	569
Płatne od 1 roku do 5 lat	90 775	91 660	1 428	1 253
Płatne powyżej 5 roku	54 746	58 434	27	51
<b>Razem</b>	<b>177 477</b>	<b>181 465</b>	<b>2 387</b>	<b>2 370</b>

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

	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Płatne w okresie do 1 miesiąca	2 763	2 680	101	282
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	5 529	5 299	200	249
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	24 559	24 267	772	653
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	105 926	106 536	1 604	1 397
Płatne w okresie powyżej 5 lat	95 715	98 368	27	52
<b>Razem minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>234 492</b>	<b>237 150</b>	<b>2 704</b>	<b>2 633</b>
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(57 015)	(55 685)	(317)	(263)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>177 477</b>	<b>181 465</b>	<b>2 387</b>	<b>2 370</b>

Zastosowania MSSF16 na dzień 01.01.2019r. zwiększyło wartość zobowiązania z tytułu leasingu o kwotę 189 929 tys. zł. Stan zobowiązań na dzień 30.09.2019r. z tytułu umów najmu nieruchomości wynosił 174 543 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 189 929 tys. zł

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

Na dzień 30.09.2019 - 536 tys. zł (24samochodów)

Na dzień 30.09.2019 – 1 460 tys. zł (pozostały sprzęt)

Na dzień 30.09.2019 - 169 220 tys. zł (z tyt.najmu nieruchomości zg. MSSF16)

Na dzień 30.09.2019 - 1 377 tys. zł (z tyt. WNIP)

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

na dzień 30.06.2019 – 1 610 tys. zł (pozostały sprzęt)

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

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

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

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

Na dzień 30.09.2018 - 222 tys. zł (31 samochodów)

Na dzień 30.09.2018 – 2 040 tys. zł (pozostały sprzęt)

**28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
<b>Inne zobowiązania długoterminowe</b>	<b>12 515</b>	<b>12 240</b>	<b>11 606</b>	<b>11 641</b>
<i>w tym z tytułu nabycia Piwiarni Warki</i>	<i>11 247</i>	<i>11 197</i>	<i>11 098</i>	<i>11 049</i>
	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27 660	25 753	21 600	18 756
<i>W tym zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych</i>	<i>2 699</i>	<i>3 271</i>	<i>4 702</i>	<i>4 079</i>
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	737	799	607	699
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	760	181	538	361
	<b>29 157</b>	<b>26 733</b>	<b>22 745</b>	<b>19 816</b>



**29. Zobowiązania i aktywa warunkowe**

	<u>30.09.2019</u> 000' PLN	<u>30.06.2019</u> 000' PLN	<u>31.12.2018</u> 000' PLN	<u>30.09.2018</u> 000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	<b>5 536</b>	<b>5 647</b>	<b>5 142</b>	<b>5 437</b>

Do daty bilansowej została zrealizowana 1 gwarancja na kwotę 164 tys. zł.

Na dzień 30 września 2019r. istnieje istotne ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji. Po dacie bilansowej została zrealizowana 1 gwarancja na kwotę 29 tys. EUR.

Zobowiązania warunkowe wg stanu na dzień 30.09.2019 w stosunku do podmiotów powiązanych:

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

Wg stanu na dzień 30.09.2019r. Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych wobec innych podmiotów.

Ponadto:

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

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

**30. Rezerwy i inne obciążenia**

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

<b>30 września 2019</b>	<b>Stan na 01.01.2019 000' PLN</b>	<b>Zwiększenia 000' PLN</b>	<b>Wykorzystanie 000' PLN</b>	<b>Rozwiązanie 000' PLN</b>	<b>Stan na 30.09.2019 000' PLN</b>
Rezerwa na prawdopodobne koszty	2 638	2 008	68	2 152	2 426
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	459	-	-	-	459
<b>Razem</b>	<b>3 122</b>	<b>2 008</b>	<b>68</b>	<b>2 152</b>	<b>2 910</b>

<b>30 czerwca 2019</b>	<b>Stan na 01.01.2019 000' PLN</b>	<b>Zwiększenia 000' PLN</b>	<b>Wykorzystanie 000' PLN</b>	<b>Rozwiązanie 000' PLN</b>	<b>Stan na 30.06.2019 000' PLN</b>
Rezerwa na prawdopodobne koszty	2 638	1 539	68	185	3 924
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	459	-	-	-	459
<b>Razem</b>	<b>3 122</b>	<b>1 539</b>	<b>68</b>	<b>185</b>	<b>4 408</b>

<b>31 grudnia 2018</b>	<b>Stan na 01.01.2018 000' PLN</b>	<b>Zwiększenia 000' PLN</b>	<b>Wykorzystanie 000' PLN</b>	<b>Rozwiązanie 000' PLN</b>	<b>Stan na 31.12.2018 000' PLN</b>
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 006	2 579	61	886	2 638
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	523	451	-	515	459
<b>Razem</b>	<b>1 554</b>	<b>3 030</b>	<b>61</b>	<b>1 401</b>	<b>3 122</b>

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

**31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	30.09.2019 000' PLN	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.09.2018 000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	628	740	608	560
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-	-	-
	<b>628</b>	<b>740</b>	<b>608</b>	<b>560</b>
<b>W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.09.2019 000' PLN</b>	<b>od 01.01.2018 do 30.09.2018 000' PLN</b>	<b>od 01.07.2019 do 30.09.2019 000' PLN</b>	<b>od 01.07.2018 do 30.09.2018 000' PLN</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	(8 821)	(7 749)	(3 266)	(2 541)
<i>W tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*</i>	(70)	(80)	(16)	(31)
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(1 288)	(1 285)	(416)	(394)
<b>Razem</b>	<b>(10 109)</b>	<b>(9 034)</b>	<b>(3 682)</b>	<b>(2 935)</b>

\* 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.

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

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](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](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 ww. uchwale a następnie - w uchwalonym w dniu 28 listopada 2017 r. przez Radę Nadzorczą - Regulaminie.

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego Spółka wyemitowała 1.118.340 szt. warrantów subskrypcyjnych serii B, które zostały objęte przez Powiernika, w celu ich oferowania na warunkach określonych w regulaminie programu osobom uprawnionym. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej Akcji zwykłej na okaziciela serii O. Łączna pula warrantów dzieli się na 4 pule: Pula Rynkowa A, Pula Rynkowa B, Pula Nierynkowa A i Pula Nierynkowa B, przy czym

- a) Pula Rynkowa A - oznacza 279.585 Warrantów, przydzielonych na początku programu Osobom Uprawnionym będącym członkami Zarządu Spółki przyznawane w przypadku realizacji Kryterium Rynkowego,
- b) Pula Rynkowa - B oznacza 167.751 Warrantów, przydzielonych na początku programu Osobom Uprawnionym niebędącym członkami Zarządu Spółki przyznawane w przypadku realizacji Kryterium Rynkowego,
- c) Pula Nierynkowa A - oznacza 279.585 Warrantów, przydzielonych na początku programu Osobom Uprawnionym będącym członkami Zarządu Spółki przyznawane w przypadku realizacji Kryterium Nierynkowego,
- d) Pula Nierynkowa B – oznacza 391.419 Warrantów, przydzielonych na początku programu Osobom Uprawnionym niebędącym członkami Zarządu Spółki przyznawane w przypadku realizacji Kryterium Nierynkowego

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

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

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

Wycena jest podzielona na 6 transz odpowiadających przyznanym warrantom na kolejne okresy. Spółka w raportowanym okresie ujęła w księgach koszty programu w kwocie 70 tys. zł. Wycena Programu w całym okresie trwania wynosi 245 tys. zł.

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

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

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

<b>Zatrudnienie</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
Pracownicy umysłowi	97	95	96	98
Pracownicy fizyczni	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>97</b>	<b>95</b>	<b>96</b>	<b>98</b>
	<b>od 01.01.2019</b>	<b>od 01.01.2018</b>	<b>od 01.07.2019</b>	<b>od 01.07.2018</b>
	<b>do 30.09.2019</b>	<b>do 30.09.2018</b>	<b>do 30.09.2019</b>	<b>do 30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Wynagrodzenia członków zarządu	2 156	1 595	922	534
<i>w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego</i>	32	38	8	15

### 32. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
do 1 miesiąca	499	1 774	-	-
od 1 do 3 miesięcy	-	1 889	2 246	3 776
od 3 miesięcy do 1 roku	2 020	499	5 746	4 217
od 1 roku do 5 lat	-	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	2 519	4 162	7 992	7 993

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

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Rodzaj umowy	Data zawarcia umowy	Strona Umowy
<b>Bank Ochrony Środowiska S.A.</b>	Warszawa	Umowa o linię faktoringu odwrotnego	28.09.2016 r.	Sfinks Polska S.A.
<b>Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy wg stanu na 31.12.2018 r.</b>				
<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.                  Obowiązuje do dnia 14.02.2019 r. (pierwotnie zawarta na czas określony do dnia 27 września 2017r. z możliwością jej przedłużenia po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek formalno-prawnych i następnie przedłużana kolejnymi aneksami).                  Termin spłaty zobowiązań ustalony na dzień 13.08.2019 r. (pierwotnie ustalony na 26.03.2018 r. i jw. przedłużany wraz z kolejnymi aneksami)                  Wysokość linii faktoringu odwrotnego – do kwoty 8 mln PLN. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Wysokość limitu faktoringu odwrotnego może zostać zmieniona przez Bank w zależności od sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki.                  Miesięczna prowizja Banku za administrowanie fakturami - w wys. <b>1,00%</b> od kwoty brutto przesłanych w danym miesiącu wierzytelności, powiększona o VAT; oprocentowanie WIBOR 1 M +2,2p.p.                  Zobowiązania ujednocicone z warunkami Umowy Kredytu, w tym m.in. zobowiązania do utrzymania wskaźników na określonych poziomach oraz dat badania poziomu wskaźników.                  W przypadku spadku, w okresie 3 lat liczonych od dnia 06.02.2018 r. (data zawarcia Aneksu nr 2 do Umowy kredytu) udziału akcjonariusza Spółki posiadającego największy udział w kapitale zakładowym poniżej poziomu 15% kapitału zakładowego Bank ma prawo podwyższyć marżę o 1 pp. lub wypowiedzieć Umowę.                  W przypadku niespełnienia kowenantów, z którymi związane są zapisy dotyczące podwyższenia marży Bank może podwyższyć marżę o łączną ilość punktów procentowych nieprzekraczającą 4,00 p.p.</p>				

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

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

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

emisję nowych akcji objętych przez Pana Sylwestra Cacek 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., a termin spłaty zobowiązań Spółki wynikających z w/w umowy został ustalony na dzień 27.01.2020r. oraz obniżeniu uległ limit faktoringu odwrotnego tj. do kwoty 4.000 tys. PLN.

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

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

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

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 wierzycieli.

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

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

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

	<u>30.09.2019</u> 000' PLN	<u>30.06.2019</u> 000' PLN	<u>31.12.2018</u> 000' PLN	<u>30.09.2018</u> 000' PLN
<b>Aktywa finansowe z tytułu prawa do udziałów</b>	8 854	8 676	8 222	7 981
<b>Zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów</b>	8 854	8 676	8 222	7 981

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

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

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

Do dnia 30.09.2019 r. Spółka dominująca rozpoznała zwiększenie aktywa z tytułu prawa do udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o. w kwocie stanowiącej równowartości zmiany ww. zobowiązania finansowego.

Po dacie bilansowej do Spółki dominującej wpłynęło oświadczenie o przyjęciu oferty nabycia udziałów 200 (dwieście) udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o. o nominalnej wartości 500,00 PLN (pięćset złotych) każdy, za łączną cenę 8.000.000,00 PLN ze skutkiem na dzień 15 kwietnia 2020 r., która to data jest jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty ceny. W przypadku braku zapłaty ceny w ww. terminie właścicielowi udziałów przysługuje prawo do odstąpienia (do dnia 31 grudnia 2022 r.) od powyższej umowy.

### 34. Przychody przyszłych okresów

	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Rozliczenie umów - długoterminowe	9 802	10 453	12 409	8 383
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	2 478	2 504	1 610	3 621
	<b>12 280</b>	<b>12 957</b>	<b>14 019</b>	<b>12 004</b>
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy oraz umów franczyzy</i>	9 494	9 808	10 334	6 436

### 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 podmioty Grupy rozliczeń podatkowych w związku z realizowanymi transakcjami, zarówno w normalnym toku działalności Grupy jak i innymi (np. transakcjami kapitałowymi).

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

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

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

Ustalenie nowego harmonogramu spłaty kredytu (zgodnie z aneksem do Umowy kredytu podpisanym w dniu 8 października 2018 r. z BOŚ S.A.) bez ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej spowodowało niedopasowanie instrumentu zabezpieczającego do pozycji zabezpieczanej i na dzień bilansowy ekspozycja podlegająca ryzyku zmiany rynkowej stopy procentowej wynosiła 20,3 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 49 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. 122 tys. zł.

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

Ponadto Spółka dominująca posiada na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego w wysokości 2 519 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. 45 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. 513 tys. zł w raportowanym okresie.

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

W związku z niedotrzymaniem warunków kredytowych na dzień bilansowy bank ma prawo m.in. podnieść marżę kredytu o 2 p.p., co oprócz wzrostu kosztów odsetkowych, wpłynęłoby na obniżenie wyceny wartości niematerialnych Grupy o ok. 1,7 mln zł (szacunek na podstawie testu na utratę wartości na dzień 30.06.2019 r).

### Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Grupa jest narażona na ryzyko walutowe. Na dzień 30 września 2019r. czynsze denominowane w euro występowały w ok. 50% lokali. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego zgodnie z MSSF16, a tym samym na wyniki finansowe Grupy w taki sposób, że wzrost kursu o 1% spowodowałby spadek wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 0,9 mln. zł.

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

### Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy

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

### Ryzyko wzrostu cen surowców i mediów

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

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

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Według stanu na dzień 30.09.2019 r. Grupa posiada zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w łącznej kwocie 314 486 tys. zł, w tym 138 686 tys. zł po skorygowaniu o wpływ z tytułu wyceny kontraktów leasingowych na skutek zastosowania MSSF16.

Zobowiązania i rezerwy (bez wpływu MSSF16)	2019-09-30	2018-12-31	zmiana
- pożyczki i kredyty bankowe	67 912	69 138	(1 226)
- leasing fin. (z pominięciem wpływu MSSF 16)	1 677	2 387	(710)
- przychody rozliczane w czasie	12 280	14 019	(1 739)
- faktoring odwrotny	2 519	7 992	(5 473)
- handlowe oraz pozostałe	29 157	22 745	6 412
- z tytułu świadczeń pracowniczych	628	608	20
- rezerwy	2 910	3 122	(212)
- przyszłe prawo do udziałów	8 854	8 222	632
- inne długoterminowe	12 515	11 606	909
- instrumenty pochodne	234	174	60
<b>Razem</b>	<b>138 686</b>	<b>140 013</b>	<b>(1 327)</b>

Łączna wartość zobowiązań i rezerw bez wpływu MSSF16 spadła w stosunku do 31.12.2018 r. o 1,3 mln zł. Na dzień 30.09.2019 r. Spółka dominująca posiadała przeterminowane zobowiązania handlowe oraz z tytułu zakupu majątku trwałego w kwocie 16 mln zł wobec 9 mln zł według stanu na 31.12.2018 r., co było w głównej mierze spowodowane koniecznością wygaszania linii faktoringu. Grupa pomniejszyła zobowiązanie z tego tytułu o 5,5 mln zł, jednocześnie zobowiązania handlowe oraz pozostałe wzrosły o 6,4 mln zł.

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

Planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł) wg stanu na 30.09.2019r.

Okres płatności	Kredyty i pożyczki	Faktoring odwrotny w BOS S.A.	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	2 183	499	2 763	29 284	<b>34 729</b>
od 1 do 3 miesięcy	1 590	-	5 529	391	<b>7 510</b>
od 3 miesięcy do 1 roku	7 470	2 020	24 559	107	<b>34 156</b>
<b>Razem płatności do 1 roku</b>	<b>11 243</b>	<b>2 519</b>	<b>32 851</b>	<b>29 782</b>	<b>76 395</b>
od 1 roku do 5 lat	45 816	-	105 926	22 485	<b>174 227</b>
powyżej 5 lat	38 662	-	95 715	786	<b>135 163</b>
<b>Razem płatności</b>	<b>95 721</b>	<b>2 519</b>	<b>234 492</b>	<b>53 053</b>	<b>385 785</b>
przyszłe koszty finansowe	(27 809)	-	(57 015)	(1 899)	<b>(86 723)</b>
<b>Wartość bieżąca</b>	<b>67 912</b>	<b>2 519</b>	<b>177 477</b>	<b>51 154</b>	<b>299 062</b>

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

Zobowiązania finansowe oraz zobowiązania handlowe, w tym przeterminowane Grupa planuje realizować ze środków uzyskanych z bieżącej działalności oraz ze środków uzyskanych z dokapitalizowania (w ramach prowadzonego procesu subskrypcji emisji obligacji zamiennych na akcje, o którym mowa 6.3.1 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej). Ponadto Spółka dominująca prowadzi rozmowy z wierzycielami, w tym z kluczowymi kontrahentami w celu uzgodnienia warunków spłaty zaległych zobowiązań oraz z BOS S.A. celem dostosowania harmonogramu płatności kredytu do planowanych przepływów Spółki oraz dostosowania kowenantów bankowych do wyników Grupy.

W ocenie Zarządu Spółki, pomimo pogorszenia wskaźników płynności, środki pieniężne jakimi dysponuje Grupa wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej, będą wystarczające do regulowania zaciągniętych zobowiązań i sfinansowania bieżącej działalności, przy założeniu utrzymania finansowania kredytem bankowym oraz pozyskaniu dodatkowego finansowania na zakup udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o.. Zobowiązanie to prezentowane jest jako długoterminowe na dzień 30.09.2019 r., natomiast na skutek skorzystania przez właściciela udziałów tej spółki z prawa do wcześniejszej sprzedaży po niższej cenie (8 mln zł vs. 10 mln zł) stanie się wymagalne na dzień 15.04.2020 r..

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

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

Jednocześnie Zarząd Spółki podjął prace, w ramach przeglądu opcji strategicznych, których celem jest identyfikacja potencjalnych źródeł finansowania, w tym kapitałów własnych, a następnie pozyskanie dodatkowego finansowania, w tym finansowania kapitału obrotowego z tych źródeł, oraz ograniczenie ryzyka kontynuacji naruszenia warunków Kredytu Nieodnawialnego. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego przegląd nie został zakończony.

### Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

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

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został przeprowadzony na 30.06.2019r. w oparciu o plany finansowe dla restauracji Chłopskie Jadło. Biorąc pod uwagę większą niepewność osiągnięcia planowanych wyników przez sieć Chłopskie Jadło w stosunku do pozostałej działalności Grupy Zarząd podjął decyzję o zastosowaniu w teście na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło wyższej stopy procentowej niż w pozostałych testach, tj. na dzień 30 czerwca 2019r. na poziomie 12,45%. Na dzień 30.09.2019 r. Spółka dominująca nie przeprowadzała testu na utratę wartości. Wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 12.713 tys. zł.

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

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

W dniu 28 grudnia 2016 r. Grupa zawarła umowę inwestycyjną z właścicielem spółki Fabryka Pizzy Sp. z o.o., której przedmiotem była możliwość przejęcia 100% udziałów w tej spółce. W dniu 30 marca 2018 r. Spółka dominująca złożyła zawiadomienie o przejściu do 2 etapu inwestycji wraz ze złożeniem oferty nabycia 100% Udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o., ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021 roku. Po dacie bilansowej do Spółki dominującej wpłynęło oświadczenie o przyjęciu oferty nabycia udziałów 200 (dwieście) udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o. o nominalnej wartości 500,00 PLN (pięćset złotych) każdy, za łączną cenę 8.000.000,00 PLN ze skutkiem na dzień 15 kwietnia 2020 r., która to data jest jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty ceny. W przypadku braku zapłaty ceny w ww. terminie właścicielowi udziałów przysługuje prawo do odstąpienia (do dnia 31 grudnia 2022 r.) od powyższej umowy. W przypadku skorzystania z tego prawa nastąpi przeniesienie praw i obowiązków z umów franczyzowych dotyczących tej sieci zawartych przez podmioty Grupy z tych podmiotów na właściciela udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o. (lub podmiot z nim powiązany), a restauracje własne Grupy staną się restauracjami franczyzowymi właściciela udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o. (lub podmiotu z nim powiązanego).

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

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 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 (w tys. zł) na dzień bilansowy prezentuje poniższa tabela.

Kapitał podstawowy	31 099
Kapitał zapasowy	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(189)
Inne składniki kapitału własnego	2 244
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(42 086)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(14 560)
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom</b>	<b>(12 363)</b>

### Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

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

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

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

Według stanu na dzień bilansowy brak dokapitalizowania przyczynił się do niezrealizowania wskaźników finansowych związanych poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego) wg stanu na dzień 30.09.2019 r. (kolejny okres naruszenia). Dodatkowo na dzień

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

30.09.2019 r. Spółka naruszyła wskaźniki Dług/EBITDA oraz poziom środków pieniężnych. W zakresie poziomu kapitału własnego oraz wskaźnika Dług/EBITDA bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 1 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p. lub odmówić wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii, w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 1 p.p. lub obniżyć kwotę limitu lub odstąpić od finansowania nowych wierzytelności (za każdy wskaźnik). W zakresie wymaganego udziału kapitału własnego Spółka jest zobowiązana do podjęcia działań mających na celu podwyższenia kapitału; w przypadku podwyższenia kapitału podstawowego wniosek o jego rejestrację powinien zostać złożony nie później niż w terminie 90 dni od daty publikacji raportu, z którego wynika naruszenie. W przypadku braku naprawienia wskaźnika w sposób opisany w zdaniu poprzedzającym bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 0,5 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p. lub odmówić wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii, w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 0,5 p.p. lub wypowiedzieć umowę lub obniżyć kwotę limitu lub odstąpić od finansowania nowych wierzytelności.

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

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

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

Oprócz zobowiązań wobec Banku opisanych powyżej na dzień 30.09.2019 r. Grupa posiada zobowiązania handlowe opisane w nocie o ryzyku utraty płynności finansowej. Brak terminowego regulowania zobowiązań generuje ryzyko wypowiedzenia zawartych umów z winy Grupy, co miałoby negatywny wpływ na wyniki Grupy. Spółka prowadzi rozmowy z wybranymi kontrahentami w celu uzgodnienia warunków spłaty zaległych zobowiązań. Na podstawie prowadzonych rozmów Zarząd ocenia ryzyko utraty istotnych kontraktów na skutek braku terminowych płatności jako mało prawdopodobne.

### Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

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

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

Ryzyko kredytowe

W związku z faktem, że Grupa działa na rynku usług detalicznych (większość przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych) poziom ryzyka kredytowego dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 22 031 tys. zł.

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

### **36. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych**

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

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

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

### **37. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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



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

Jednostki zależne powiązane kapitałowo:

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

\* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

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

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 000' PLN	od 01.01.2018 do 30.09.2018 000' PLN	od 01.07.2019 do 30.09.2019 000' PLN	od 01.07.2018 do 30.09.2018 000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym*	697	713	228	256
* (w tym usługi franczyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne)				
Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	1 665	2 481	502	1311

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

	30.09.2019 000' PLN	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.09.2018 000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	532	423	239	172
Odpis aktualizujący wartość należności	(76)	(25)	(3)	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	<b>456</b>	<b>398</b>	236	<b>172</b>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	<b>918</b>	<b>877</b>	<b>1187</b>	<b>535</b>
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	65	<b>65</b>	65	-

**Saldy rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym**

	30.09.2019 000' PLN	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.09.2018 000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :				
SPV REST.1 Sp. z o.o.	287	287	288	297
SPV REST.2 Sp. z o.o.	1 814	1 785	1 630	1 435
Shanghai Express Sp. z o.o.	352	352	354	368
	<b>2 453</b>	<b>2 424</b>	2 272	<b>2 100</b>
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 453</b>	<b>2 424</b>	2 272	<b>2 100</b>

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w tytułu udzielonych pożyczek zostały przedstawione w nocy 15 niniejszego sprawozdania

**Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo:**

Z tytułu poręczeń udzielonych przez Dorotę i Sylwestra Cacek, opisanych w nocy 29 została utworzona rezerwa wysokości 422 tys. zł oraz wypłacono wynagrodzenie za 2018r. w wysokości 60 tys. zł.

**38. Zdarzenia po dacie bilansu**

Otrzymanie oświadczenia Udziałowca Fabryka Pizzy Sp. z o.o. o przyjęciu oferty nabycia udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o., złożonej mu przez Sfinks Polska S.A. w dniu 30 marca 2018 r., co stanowiło skorzystanie przez Udziałowca z prawa do wcześniejszej sprzedaży udziałów niż w maksymalnym dopuszczalnym Umową Inwestycyjną terminie, który przypadał na 31.03.2021 r.

Dzień 14 października 2019 r. był dniem zawarcia umowy sprzedaży wszystkich posiadanych przez Udziałowca udziałów spółki Fabryka Pizzy Sp. z o.o., tj. 200 udziałów o nominalnej wartości 500,00 zł każdy, za łączną cenę 8.000.000,00 zł ze skutkiem na dzień 15 kwietnia 2020 r., która to data jest jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty Ceny. W przypadku bezskutecznego upływu tego terminu Udziałowcowi przysługuje prawo do odstąpienia (do dnia 31 grudnia 2022r.) od powyższej umowy i w takim przypadku udziały nie przechodzą na Sfinks Polska S.A.

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

Podjęcie przez Zarząd w dniu 15 października 2019 r. uchwały o nie dojsięciu do skutku emisji akcji serii P.

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

Podjęcie przez Zarząd w dniu 15 października 2019 r. uchwały o emisji obligacji imiennych serii A2 niezabezpieczonych, niezbywalnych, w ilości nie mniej niż 500 i nie więcej niż 12.000 sztuk o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nie mniej niż 0,5 mln zł i nie więcej niż 12 mln zł. Osiągnięcie w dniu 4 listopada 2019 r. progno emisji. Do dnia publikacji niniejszego raportu emisja nie została zamknięta .

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

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

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

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

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

Przedłużenie umowy z dystrybutorem EUROCASH S.A. wskutek złożenia jednostronnego oświadczenia Spółki o jej przedłużeniu na okres kolejnych trzech lat tj. do dnia 1 czerwca 2023 r.. Przedmiotem Umowy dystrybucji jest realizacja przez EC usługi dystrybucyjnej obejmującej swoim zakresem zamawianie produktów, ich zakup i sprzedaż do restauracji oraz dostawę do wskazanych przez Spółkę lokali, w oparciu o ustaloną przez Sfinks ofertę asortymentową. Szacunkowa wartość obrotu z Dystrybutorem w tym trzyletnim okresie wyniesie 120 mln zł.

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

Prezes Zarządu  
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Dorota Cacek

Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dn. 29.11.2019r.

## Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

### Sfinks Polska i Sfinks Polska S.A.

za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku

roku obrotowego trwającego

od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

zawierające ujawnienia wymagane

dla Sprawozdania Zarządu z działalności Sfinks Polska S.A.

## Spis treści

1.	Informacje wprowadzające .....	3
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska .....	4
2.1.	Podstawowe informacje o Sfinks Polska - Opis organizacji Grupy Kapitałowej Sfinks Polska	4
2.2.	Zmiany w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową .....	6
2.3.	Opis podstawowych produktów i usług .....	7
3.	Perspektywy rozwoju .....	7
3.1.	Strategia Sfinks Polska S.A. ....	7
3.2.	Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na realizację strategii, rozwój i przyszłe wyniki .....	11
4.	Ryzyko prowadzonej działalności .....	11
5.	Komentarz do wyników finansowych .....	18
5.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej .....	18
5.2.	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej .....	20
5.2.1.	Przychody i wynik finansowy .....	21
5.2.2.	Sytuacja majątkowa Spółki dominującej .....	25
5.2.3.	Ocena sytuacji ogólnej .....	27
5.3.	Istotne pozycje pozabilansowe .....	30
5.4.	Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych .....	30
5.5.	Emisje papierów wartościowych .....	30
5.6.	Inwestycje wraz z oceną możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	31
5.7.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy kapitałowej Sfinks Polska w danym roku obrotowym .....	32
6.	Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym .....	32
6.1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń .....	32
6.1.1.	Do daty bilansowej .....	32
6.1.2.	Po dacie bilansowej .....	33
6.2.	Umowy finansowe .....	33
6.3.	Opis istotnych zdarzeń .....	33
6.3.1.	Do daty bilansowej .....	33
6.3.2.	Po dacie bilansowej .....	36
6.4.	Sezonowość działalności .....	37
6.5.	Informacje o transakcjach z podmiotami, zawartych na innych warunkach niż rynkowe .....	37
6.6.	Władze .....	37
6.6.1.	Zarząd .....	37
6.6.2.	Rada Nadzorcza .....	38
6.7.	Informacja o kapitale zakładowym .....	39

6.7.1. Kapitał podstawowy .....	39
6.7.2. Kapitał warunkowy .....	40
6.8. Struktura akcjonariatu .....	41
6.9. Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	42
6.10. Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki .....	42
6.11. Ograniczenia związane z papierami wartościowymi .....	43
6.12. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami i obligatariuszami .....	44
7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	44
7.1. Z powództwa Sfinks Polska S.A. ....	44
7.1.1. Sprawy sądowe .....	44
7.1.2. Postępowania egzekucyjne .....	44
7.2. Przeciwko Sfinks Polska S.A. ....	45
7.2.1. Sprawy sądowe .....	45
7.2.2. Postępowania administracyjne .....	45
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 .....	46

## 1. Informacje wprowadzające

### Podstawa sporządzenia i publikacji

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

Skrócone sprawozdania finansowe (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 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 9 miesięcy od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku, poprzedni rok obrotowy obejmuje także okres 9 miesięcy od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku.



## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska

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

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



Tab. Struktura Grupy Kapitałowej.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów/akcji	Procent posiadanych głosów	Wartość brutto udziałów/akcji	Wartość netto udziałów
	%	%	000' PLN	000' PLN
Shanghai Express Sp. z o.o.	100	100	6 116	3 563
W-Z.PL Sp. z o.o.	100	100	5	5
SPV.REST 1 Sp. z o.o.	100	100	5	5
SPV.REST 2 Sp. z o.o.	100	100	5	5
SPV.REST 3 Sp. z o.o.	100	100	5	5
CHJ S.A.	100	100	100	100
SFX S.A.	100	100	100	100

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

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

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

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

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

jest spółka zależna Shanghai Express Sp. z o.o., która prowadzi również lokal pod marką Pub Bolek (do 10 stycznia 2020 r.).

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., działając na podstawie ww. umowy Spółka dominująca złożyła zawiadomienie o przejściu do 2 etapu inwestycji, wraz z ofertą nabycia 100% udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o., ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021 roku. W październiku 2019 r Spółka dominująca otrzymała oświadczenia jedynego udziałowca Fabryka Pizzy Sp. z o.o. o przyjęciu oferty nabycia przez Sfinks Polska S.A. wszystkich posiadanych przez niego udziałów w/w spółki tj. 200 udziałów o nominalnej wartości 500,00 zł każdy, za łączną cenę 8.000.000,00 zł ze skutkiem na dzień 15 kwietnia 2020 r., która to data jest jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty ceny za w/w udziały. W przypadku bezskutecznego upływu tego terminu udziałowcowi przysługuje prawo do odstąpienia od powyższej umowy (do dnia 31 grudnia 2022r.) i w takim przypadku udziały nie przechodzą na Sfinks Polska S.A. Na sfinansowanie nabycia udziałów Grupa planuje pozyskać finansowanie zewnętrzne uzupełnione o skumulowane środki własne.

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

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

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

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

Spółka nie prowadziła żadnych inwestycji zagranicznych w raportowanym okresie.

## Rozkład sieci na dzień sprawozdawczy



## 2.2. Zmiany w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową

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

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

Tab. Struktura zarządzania w sieci.

	Liczba restauracji zarządzanych w danym modelu w sieciach			
	Grupa Kapitałowa Sfinks Polska			
	Na dzień publikacji sprawozdania	Na dzień 30 września 2019 r.	Na dzień 30 września 2018 r.	Zmiana r/r %
<b>Restauracje własne</b>	81	83	90	-7,8%
<b>Restauracje franczyzowe</b>	98	97	89	+9,0%
<b>RAZEM</b>	<b>179</b>	<b>180</b>	<b>179</b>	<b>+0,6%</b>

Poniższa tabela prezentuje zmiany w strukturze sieci restauracji według marek.

Tab. Struktura sieci wg. marek:

	Liczba restauracji w sieciach		
	Grupa Kapitałowa Sfinks Polska		
Rodzaj sieci	Stan sieci na dzień publikacji sprawozdania	Stan sieci na 30 września 2019 r.	Stan sieci na 30 września 2018 r.
<b>Sphinx</b>	89	91	91
<b>Piwiarnia</b>	62	61	64
<b>Chłopskie Jadło</b>	12	12	13
<b>Inne</b>	16	16	11
<b>Razem</b>	<b>179</b>	<b>180</b>	<b>179</b>

## 2.3. Opis podstawowych produktów i usług

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

## 3. Perspektywy rozwoju

### 3.1. Strategia Sfinks Polska S.A.

W dniu 31 marca 2017 r. Spółka dominująca opublikowała zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą „Strategię Grupy Sfinks Polska na lata 2017 – 2022”. W okresie raportowym Zarząd podjął działania celem aktualizacji tej Strategii, o czym poinformował w raporcie bieżącym opublikowanym w dniu 11 czerwca 2019 r. Aktualizacja strategii nie została zatwierdzona przez ówczesną Radę Nadzorczą.

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

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

Do dnia publikacji niniejszego raportu przegląd opcji strategicznych nie został zakończony.

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

Grupa zakłada rozwój w oparciu o szeroki portfel marek na rynku gastronomicznym. Dobór konceptów w portfolio ma umożliwić zaspakajanie różnorodnych potrzeb na rynku, poprzez oferowanie klientom dań różnych kuchni świata, obsługę różnymi kanałami dystrybucji oraz spełnienie oczekiwań klientów pod względem czasu obsługi, okazji do wizyty, nawyków żywieniowych i pozycjonowania cenowego. W Polsce najsilniej rozwinięta konkurencja jest w segmentach Pizzerie, QSR i Casual Dining. Konkurencja w segmencie Fast Casual Dining (FCD) w Polsce jest znikoma. Obserwując trendy światowe oraz uwzględniając wpływ zmian na rynku pracy wydaje się nieuniknionym rozwój segmentu FCD. Jednocześnie w Polsce obserwuje się wzrost popularności pizzy. Powyższe będzie determinowało kierunki rozwoju Grupy.

Sieci będą rozwijane organicznie również w wyniku prowadzonych procesów akwizycyjnych. Rozwój będzie realizowany zarówno w ramach Sfinks Polska S.A., jak też poprzez spółki zależne lub powiązane. Sfinks dopuszcza możliwość posiadania w takich spółkach mniej niż 100% akcji lub udziałów przy zapewnieniu zachowania kontroli. Proponowana przez Zarząd aktualizacja Strategii nie wyklucza możliwości oddania kontroli nad wybraną siecią danej marki, o ile będzie to uzasadnione wsparciem wzrostu wartości Spółki oraz przy założeniu utrzymania ścisłej współpracy z takim podmiotem przez ustalony okres. Ponadto strategia Grupy zakłada istotny wzrost udziału restauracji prowadzonych przez podmioty trzecie, co będzie realizowane zarówno przez przekształcenia restauracji własnych jak również otwieranie nowych z wykorzystaniem modelu franczyzowego.

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

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

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

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

Poniżej kluczowe założenia wdrażanego rozwiązania:

- zapewnienie znacznie szerszych możliwości niż dostępne na rynku rozwiązania gastronomiczne, zwłaszcza w obszarze wsparcia sprzedaży, zarządzania siecią, audytu;
- możliwość ograniczenia pracochłonności zarówno w lokalach (optymalizacja procesów, interfejsów, etc.) jak i Centrali;
- odświeżenie architektury systemowej Spółki mające na celu umożliwienie dalszego funkcjonowania i rozwoju, przy ograniczeniu długoterminowego kosztu obsługi IT (TCO);
- centralizacja zarządzania systemem;
- obsługa wielu sieci w jednym rozwiązaniu;
- parametryzacja i zarządzanie;
- centralne bazy, np. klienci, produkty z możliwymi rozwiązaniami lokalnymi;
- bieżące raportowanie na poziomie lokalnym, regionalnym, centralnym;

- możliwość wielopoziomowej konfiguracji różnych elementów (np. dostępność menu, ceny, promocje, etc.) – lokal, grupa lokali (np. region), sieć;
- system działający w trybie on-line, ale z możliwością podtrzymania działania restauracji w przypadku problemów komunikacyjnych;
- otwarta architektura umożliwiająca komunikację z zewnętrznymi systemami np. sms, api, logistyka, b2b;
- modułowa budowa 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, Meta pierwszych modułów nowego systemu gastronomicznego oraz rozpoczęła wdrożenie w sieciach Fabryka Pizzy i Piwiarnia tych modułów. W kolejnych okresach będzie kontynuowana współpraca z dostawcą systemu nad budową kolejnych modułów systemu jak i wdrożenie nowego systemu w restauracjach operujących pod markami, których właścicielem jest bezpośrednio i pośrednio Spółka dominująca.



Spółka kontynuowała rozwój programu lojalnościowego **Aperitif**, w ramach którego udostępniła 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 271 tys. użytkowników. Systematycznie oferta dedykowana użytkownikom aplikacji Aperitif rozszerzana jest o atrakcyjne oferty sprzedażowe dla pozostałych marek Spółki oraz oferty dedykowane dla użytkowników Partnerów współpracujących. W najbliższym okresie planowane działania obejmują rozwój programu o kolejne nowe funkcjonalności.

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



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

W 2018 roku Grupa uruchomiła własny portal zamówień online **Smacznie i szybko.pl** <https://www.smacznieiszybko.pl/>, który będzie rozwijany w następnych latach. Ponadto Spółka

współpracuje z wiodącymi portalami usług delivery w Polsce celem wzrostu sprzedaży. Na dzień 30 września 2019 r. sprzedaż usługi delivery była realizowana w 70 restauracjach na terenie kraju.

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

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



**Fundamenty realizacji planów rozwoju portfela marek:**

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

Zarząd zakłada pozyskanie środków na finansowanie rozwoju Grupy z: wypracowanej wolnej gotówki w wyniku działalności podstawowej, przychodów jednorazowych (w tym z przekształcenia posiadanych restauracji do modelu franczyzowego) i dokapitalizowania lub/i sprzedaży części udziałów obecnych oraz przyszłych spółek zależnych (po uzyskaniu stosownych zgód korporacyjnych), jak również ze źródeł takich jak środki franczyzobiorców, dźwignia finansowa oraz dokapitalizowania Sfinks Polska S.A. Mając na względzie możliwość pozyskania środków finansowych ze sprzedaży udziałów w obecnych oraz przyszłych spółkach zależnych Zarząd wystąpił do Walnego Zgromadzenia o udzielenie zgody na przeniesienie do spółek zależnych wyodrębnionych organizacyjnie, funkcjonalnie i finansowo zorganizowanych części przedsiębiorstwa w postaci biznesu prowadzonego pod marką Sphinx oraz pod marką Chłopskie Jadło. Jednocześnie Spółka konsekwentnie przekształca część sieci restauracji własnych SPHINX i Chłopskie Jadło do modelu franczyzowego.

Do dnia publikacji raportu, Spółka:

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

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

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

### **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:**

- Dostępność źródeł finansowania, w tym: emisja obligacji serii A2 zamiennych na akcje serii L,
- Wyniki rozmów prowadzonych z kontrahentami, w tym z bankiem w zakresie restrukturyzacji zadłużenia;
- Wyniki przeglądu opcji strategicznych;
- Pozyskanie finansowania na zakup udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o.
- Zmiany w otoczeniu prawno-gospodarczym, w tym m.in. wprowadzenie ograniczenia handlu w niedziele; zmiany prawno-podatkowe generujące ryzyko istotnego wzrostu kosztów funkcjonowania podmiotów gospodarczych na rynku krajowym;
- Zdolność adaptacji Grupy do zmian w otoczeniu, w tym do rosnących kosztów działalności restauracji oraz trendów konsumenckich;
- Rozwój sieci zarządzanych przez Grupę poprzez wprowadzanie nowych marek własnych i akwizycje oraz rozwój franczyzy;
- Uzyskanie akceptacji organów statutowych dla rekomendowanych przez Zarząd aktualizacji Strategii.

## **4. Ryzyko prowadzonej działalności**

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

### **Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce**

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



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

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

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

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

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

## **Ryzyko zmiany stóp procentowych**

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

Ustalenie nowego harmonogramu spłaty kredytu (zgodnie z aneksem do Umowy kredytu podpisanym w dniu 8 października 2018 r. z BOŚ S.A.) bez ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej spowodowało niedopasowanie instrumentu zabezpieczającego do pozycji zabezpieczanej i na dzień bilansowy ekspozycja podlegająca ryzyku zmiany rynkowej stopy procentowej wynosiła 20,3 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 49 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. 122 tys. zł.

Ponadto Spółka dominująca posiada na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego w wysokości 2 519 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. 45 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. 513 tys. zł w raportowanym okresie.

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

W związku z niedotrzymaniem warunków kredytowych na dzień bilansowy bank ma prawo m.in. podnieść marżę kredytu o 2 p.p., co oprócz wzrostu kosztów odsetkowych, wpłynęłoby na obniżenie wyceny wartości niematerialnych Grupy o ok. 1,7 mln zł (szacunek na podstawie testu na utratę wartości na dzień 30.06.2019 r).

### **Ryzyko walutowe**

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Grupa jest narażona na ryzyko walutowe. Na dzień 30 września 2019r. czynsze denominowane w euro występowały w ok. 50% lokali. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego zgodnie z MSSF16, a tym samym na wyniki finansowe Grupy w taki sposób, że wzrost kursu o 1% spowodowałaby spadek wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 0,9 mln. zł.

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

### **Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy**

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

### **Ryzyko wzrostu cen surowców i mediów**

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

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

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

### **Ryzyko utraty płynności finansowej**

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

Według stanu na dzień 30.09.2019 r. Grupa posiada zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w łącznej kwocie 314 486 tys. zł, w tym 138 686 tys. zł po skorygowaniu o wpływ z tytułu wyceny kontraktów leasingowych na skutek zastosowania MSSF16.

<b>Zobowiązania i rezerwy (bez wpływu MSSF16)</b>	<b>2019-09-30</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>zmiana</b>
- pożyczki i kredyty bankowe	67 912	69 138	(1 226)
- leasing fin. (z pominięciem wpływu MSSF 16)	1 677	2 387	(710)
- przychody rozliczane w czasie	12 280	14 019	(1 739)
- faktoring odwrotny	2 519	7 992	(5 473)
- handlowe oraz pozostałe	29 157	22 745	6 412
- z tytułu świadczeń pracowniczych	628	608	20
- rezerwy	2 910	3 122	(212)
- przyszłe prawo do udziałów	8 854	8 222	632
- inne długoterminowe	12 515	11 606	909
- instrumenty pochodne	234	174	60
<b>Razem</b>	<b>138 686</b>	<b>140 013</b>	<b>(1 327)</b>

Łączna wartość zobowiązań i rezerw bez wpływu MSSF16 spadła w stosunku do 31.12.2018 r. o 1,3 mln zł. Na dzień 30.09.2019 r. Spółka dominująca posiadała przeterminowane zobowiązania handlowe oraz z tytułu zakupu majątku trwałego w kwocie 16 mln zł wobec 9 mln zł według stanu na 31.12.2018 r., co było w głównej mierze spowodowane koniecznością wygaszania linii faktoringu. Grupa pomniejszyła zobowiązanie z tego tytułu o 5,5 mln zł, jednocześnie zobowiązania handlowe oraz pozostałe wzrosły o 6,4 mln zł.

Planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł) wg stanu na 30.09.2019r.

<b>Okres płatności</b>	<b>Zobowiązania handlowe i pozostałe</b>				<b>RAZEM</b>
	<b>Kredyty i pożyczki</b>	<b>Faktoring odwrotny w BOŚ S.A.</b>	<b>Leasing finansowy</b>	<b>zobowiązania</b>	
do 1 miesiąca	2 183	499	2 763	29 284	<b>34 729</b>
od 1 do 3 miesięcy	1 590	-	5 529	391	<b>7 510</b>
od 3 miesięcy do 1 roku	7 470	2 020	24 559	107	<b>34 156</b>
<b>Razem płatności do 1 roku</b>	<b>11 243</b>	<b>2 519</b>	<b>32 851</b>	<b>29 782</b>	<b>76 395</b>
od 1 roku do 5 lat	45 816	-	105 926	22 485	<b>174 227</b>
powyżej 5 lat	38 662	-	95 715	786	<b>135 163</b>
<b>Razem płatności</b>	<b>95 721</b>	<b>2 519</b>	<b>234 492</b>	<b>53 053</b>	<b>385 785</b>
przyszłe koszty finansowe	(27 809)	-	(57 015)	(1 899)	<b>(86 723)</b>
<b>Wartość bieżąca</b>	<b>67 912</b>	<b>2 519</b>	<b>177 477</b>	<b>51 154</b>	<b>299 062</b>

Grupa monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane, wpływy pieniężne celem zbilansowania ich z kosztami bieżącej działalności, obsługą zobowiązań finansowych oraz nakładów na realizację rozwoju. Zobowiązania finansowe oraz zobowiązania handlowe, w tym przeterminowane Grupa planuje realizować ze środków uzyskanych z bieżącej działalności oraz ze środków uzyskanych z dokapitalizowania (w ramach prowadzonego procesu subskrypcji emisji obligacji zamiennych na akcje, o którym mowa 6.3.1 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej). Ponadto Spółka dominująca prowadzi rozmowy z wierzycielami, w tym z kluczowymi kontrahentami w celu uzgodnienia warunków spłaty zaległych zobowiązań oraz z BOŚ S.A. celem dostosowania harmonogramu płatności kredytu do planowanych przepływów Spółki oraz dostosowania kowenantów bankowych do wyników Grupy.

W ocenie Zarządu Spółki, pomimo pogorszenia wskaźników płynności, środki pieniężne jakimi dysponuje Grupa wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej, będą wystarczające do regulowania zaciągniętych zobowiązań i sfinansowania bieżącej działalności, przy założeniu utrzymania finansowania kredytem bankowym oraz pozyskaniu dodatkowego finansowania na zakup udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o.. Zobowiązanie to prezentowane jest jako długoterminowe na dzień 30.09.2019 r., natomiast na skutek skorzystania przez właściciela udziałów tej spółki z prawa do wcześniejszej sprzedaży po niższej cenie (8 mln zł vs. 10 mln zł) stanie się wymagalne na dzień 15.04.2020 r..

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

Jednocześnie Zarząd Spółki podjął prace, w ramach przeglądu opcji strategicznych, których celem jest identyfikacja potencjalnych źródeł finansowania, w tym kapitałów własnych, a następnie pozyskanie dodatkowego finansowania, w tym finansowania kapitału obrotowego z tych źródeł, oraz ograniczenie ryzyka kontynuacji naruszenia warunków Kredytu Nieodnawialnego. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego przegląd nie został zakończony.

#### **Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi**

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

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został przeprowadzony na 30.06.2019r. w oparciu o plany finansowe dla restauracji Chłopskie Jadło. Biorąc pod uwagę większą niepewność osiągnięcia planowanych wyników przez sieć Chłopskie Jadło w stosunku do pozostałej działalności Grupy Zarząd podjął decyzję o zastosowaniu w teście na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło wyższej stopy procentowej niż w pozostałych testach, tj. na dzień 30 czerwca 2019r. na poziomie 12,45%. Na dzień 30.09.2019 r. Spółka dominująca nie przeprowadzała testu na utratę wartości. Wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 12.713 tys. zł.

W roku 2017 Grupa przejęła sieć 68 lokali działających w modelu franczyzowym pod szyldem Piwiarnia Warki za cenę 12 mln zł netto, a zasady zapłaty ceny przewidują spłatę począwszy od czwartego kwartału 2021 r. poprzez potrącenie części należności Grupy od Grupy Żywiec z tytułu umowy współpracy i spłaty pozostałej kwoty ze środków Grupy w roku 2023. W wyniku inwestycji Grupa wykazała w księgach nabycie środków trwałych w lokalach (głównie wyposażenie) w kwocie 2.450 tys. zł, wartość znaku towarowego Piwiarnia w kwocie 7.056 tys. zł oraz wartości umów franczyzowych przeniesionych na Spółkę w kwocie 1.262 tys. zł.

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

W dniu 28 grudnia 2016 r. Grupa zawarła umowę inwestycyjną z właścicielem spółki Fabryka Pizzy Sp. z o.o., której przedmiotem była możliwość przejęcia 100% udziałów w tej spółce. W dniu 30 marca

2018 r. Spółka dominująca złożyła zawiadomienie o przejściu do 2 etapu inwestycji wraz ze złożeniem oferty nabycia 100% Udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o., ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021 roku. Po dacie bilansowej do Spółki dominującej wpłynęło oświadczenie o przyjęciu oferty nabycia udziałów 200 (dwieście) udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o. o nominalnej wartości 500,00 PLN (pięćset złotych) każdy, za łączną cenę 8.000.000,00 zł ze skutkiem na dzień 15 kwietnia 2020 r., która to data jest jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty ceny. W przypadku braku zapłaty ceny w ww. terminie właścicielowi udziałów przysługuje prawo do odstąpienia (do dnia 31 grudnia 2022 r.) od powyższej umowy. W przypadku skorzystania z tego prawa nastąpi przeniesienie praw i obowiązków z umów franczyzowych dotyczących tej sieci zawartych przez podmioty Grupy z tych podmiotów na właściciela udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o. (lub podmiot z nim powiązany), a restauracje własne Grupy staną się restauracjami franczyzowymi właściciela udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o. (lub podmiotu z nim powiązanego).

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

### Ryzyko kapitałowe

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

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

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

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

Kapitał podstawowy	31 099
Kapitał zapasowy	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(189)
Inne składniki kapitału własnego	2 244
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(42 086)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(14 560)
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom</b>	<b>(12 363)</b>

### Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

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

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

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

Według stanu na dzień bilansowy brak dokapitalizowania przyczynił się do niezrealizowania wskaźników finansowych związanych poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego) wg stanu na dzień 30.09.2019 r. (kolejny okres naruszenia). Dodatkowo na dzień 30.09.2019 r. Spółka naruszyła wskaźniki Dług/EBITDA oraz poziom środków pieniężnych. W zakresie poziomu kapitału własnego oraz wskaźnika Dług/EBITDA bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 1 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p. lub odmówić wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii, w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 1 p.p. lub obniżyć kwotę limitu lub odstąpić od finansowania nowych wierzycieli (za każdy wskaźnik). W zakresie wymaganego udziału kapitału własnego Spółka jest zobowiązana do podjęcia działań mających na celu podwyższenia kapitału; w przypadku podwyższenia kapitału podstawowego wniosek o jego rejestrację powinien zostać złożony nie później niż w terminu 90 dni od daty publikacji raportu, z którego wynika naruszenie. W przypadku braku naprawienia wskaźnika w sposób opisany w zdaniu poprzedzającym bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 0,5 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p. lub odmówić wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii, w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 0,5 p.p. lub wypowiedzieć umowę lub obniżyć kwotę limitu lub odstąpić od finansowania nowych wierzycieli.

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

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

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

Oprócz zobowiązań wobec Banku opisanych powyżej na dzień 30.09.2019 r. Grupa posiada zobowiązania handlowe opisane w nocie o ryzyku utraty płynności finansowej. Brak terminowego regulowania zobowiązań generuje ryzyko wypowiedzenia zawartych umów z winy Grupy, co miałoby negatywny wpływ na wyniki Grupy. Spółka prowadzi rozmowy z wybranymi kontrahentami w celu uzgodnienia warunków spłaty zaległych zobowiązań. Na podstawie prowadzonych rozmów Zarząd ocenia ryzyko utraty istotnych kontraktów na skutek braku terminowych płatności jako mało prawdopodobne.

## Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

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

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

## Ryzyko kredytowe

W związku z faktem, że Grupa działa na rynku usług detalicznych (większość przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych) poziom ryzyka kredytowego dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 22 031 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 9 miesięcy 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:

<b>Pozycja korygowana</b>	<b>9M'2019</b>
KWS czynsz	22 605
KOZ czynsz	764
Wynik likwidacji	2
<b>Razem operacyjne</b>	<b>23 371</b>
Amortyzacja KWS	(18 987)
Amortyzacja KOZ	(622)
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>(19 609)</b>
Odsetki leasingowe	(7 489)
Różnice kursowe	(1 206)
<b>Razem koszty fin.</b>	<b>(8 694)</b>
Podatek odroczony	937
<b>Razem</b>	<b>(3 995)</b>

Zastosowanie zasad MSSF 16 spowodowało, poniższe zmiany w zapisach księgowych:

- zmniejszenie kosztów czynszu o 23,4 mln zł (w ślad za tym również zwiększenie wyniku EBITDA),
- zwiększenie kosztów amortyzacji o 19,6 mln zł
- zwiększenie kosztów finansowych netto o 8,7 mln zł (odsetki -7,5 mln zł, różnice kursowe -1,2 mln zł),
- zwiększenie aktywa podatkowego z tytułu różnicy przejściowej w wysokości 0,9 mln zł.

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

bez MSSF 16

<i>Pozycja</i>	<b>1.01.2019r.- 30.09.2019r.</b>	<b>1.01.2019r.- 30.09.2019r.</b>	<b>1.01.2018r.- 30.09.2018r.</b>
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	127 271	127 271	134 484
<i>Zysk brutto</i>	(17 164)	(12 232)	(3 838)
<i>Zysk netto</i>	(14 560)	(10 565)	(3 238)
<i>EBITDA</i>	27 688	4 317	8 767
<i>Aktywa ogółem</i>	302 123	302 123	138 065
<i>Kapitał własny</i>	(12 363)	(12 363)	3 836
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</i>	31 100	31 100	30 852
<i>Zysk na akcję (w PLN)</i>	(0,47)	(0,34)	(0,10)

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

bez MSSF 16

<i>Pozycja</i>	<b>1.01.2019r.- 30.09.2019r.</b>	<b>1.01.2019r.- 30.09.2019r.</b>	<b>1.01.2018r.- 30.09.2018r.</b>
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	119 599	119 599	129 567
<i>Zysk brutto</i>	(16 166)	(11 282)	(2 779)
<i>Zysk netto</i>	(13 621)	(9 665)	(2 300)
<i>EBITDA</i>	27 318	4 375	8 774
<i>Aktywa ogółem</i>	303 755	303 755	141 383
<i>Kapitał własny</i>	(7 562)	(7 562)	7 391
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</i>	31 100	31 100	30 852
<i>Zysk na akcję (w PLN)</i>	(0,44)	(0,31)	(0,07)



## 5.2. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Tab. Wartość przychodów gastronomicznych w sieciach zarządzanych przez Grupę Kapitałową Sfinks Polska w okresie 9 miesięcy 2019 r. i 9 miesięcy 2018 r. (w tys. zł)

	1.01.2019r. - 30.09.2019r.	1.01.2018r. - 30.09.2018r.	Zmiana do 2018r.	Zmiana do 2018 %
<b>Ogółem *</b>	147 011	139 911	7 100	5,1%
<b>Sphinx</b>	124 630	122 126	2 504	2,1%
<b>Chłopskie Jadło</b>	13 050	11 608	1 442	12,4%
<b>Inne**</b>	9 332	6 177	3 155	51,1%

\*Dane bez sprzedaży gastronomicznej zrealizowanej przez sieć Piwiarnia

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

Całkowita sprzedaż usług gastronomicznych w restauracjach zarządzanych przez Grupę Kapitałową w okresie 9 miesięcy 2019r. wzrosła o 5,1% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku kalendarzowego. Wzrost ten został odnotowany zarówno w lokalach działających pod marką Sphinx (+2,1%), Chłopskie Jadło (+12,4%), jak i na skutek rozwoju sieci Fabryka Pizy (z poziomu 1,8 mln zł wzrost do 5,1 mln zł w okresie 9 miesięcy 2019r.) a także w związku z przejęciem 3 restauracji Meta Seta Galareta.

Tab. Udział poszczególnych marek w przychodach gastronomicznych w sieciach Grupy Sfinks Polska w okresach 9 miesięcy w latach 2018-2019 (w tys. zł)

w % (bez sieci Piwiarnia)	1.1.2019r. - 30.09.2019r.	1.1.2018r. - 30.09.2018r.
<b>Sphinx</b>	84,8%	87,29%
<b>Chłopskie Jadło</b>	8,9%	8,30%
<b>Inne</b>	6,3%	4,41%

Grupa konsekwentnie realizuje strategię budowy komplementarnego portfolio marek gastronomicznych, co skutkuje malejącym udziałem marki Sphinx, która nadal jest najsilniejszą marką Grupy; sieć restauracji pracujących pod tą marką generuje 84,8% całkowitych przychodów ze sprzedaży usług gastronomicznych. Druga co do wielkości sieć - Chłopskie Jadło, posiada 8,9% udział w przychodach gastronomicznych. Pozostałą sprzedaż usług gastronomicznych generowały lokale pod markami: Fabryka Pizy, WOOK, Meta Seta Galareta, Pub Bolek, Levant Bistro & Cafe (sprzedaż sieci Piwiarnia nie jest ujęta w danych powyżej).

**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		Odchylenie do formalnego r/r	Odchylenie do oczyszczonego z MSSF16 r/r
	1.01.2019r.	1.01.2019r. –	1.01.2019r.	1.01.2018r.		
	–	–	–	–		
	30.09.2019r.	30.09.2019r.	30.09.2019r.	30.09.2018r.		
Przychody ze sprzedaży	119 599	0	119 599	129 567	(9 968)	(9 968)
Koszt własny sprzedaży	(98 478)	3 560	(102 038)	(111 469)	12 991	9 431
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>21 121</b>	<b>3 560</b>	<b>17 561</b>	<b>18 098</b>	<b>3 023</b>	<b>(537)</b>
Koszty ogólnego zarządu	(18 192)	142	(18 334)	(15 678)	(2 514)	(2 656)
Pozostałe przychody operacyjne	1 160	-	1 160	544	616	616
Pozostałe koszty operacyjne	(7 189)	-	(7 189)	(1 490)	(5 699)	(5 699)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>(3 100)</b>	<b>3 702</b>	<b>(6 802)</b>	<b>1 474</b>	<b>(4 574)</b>	<b>(8 276)</b>
Przychody finansowe	757	-	757	266	491	491
Koszty finansowe	(13 823)	(8 586)	(5 237)	(4 519)	(9 304)	(718)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(16 166)</b>	<b>(4 884)</b>	<b>(11 282)</b>	<b>(2 779)</b>	<b>(13 387)</b>	<b>(8 503)</b>
Podatek dochodowy	2 545	928	1 617	479	2 066	1 138
<b>Zysk netto</b>	<b>(13 621)</b>	<b>(3 956)</b>	<b>(9 665)</b>	<b>(2 300)</b>	<b>(11 321)</b>	<b>(7 365)</b>
Amortyzacja i Odpisy	(30 418)	(19 241)	(11 177)	(7 300)	(23 118)	(3 877)
<b>EBITDA</b>	<b>27 318</b>	<b>22 943</b>	<b>4 375</b>	<b>8 774</b>	<b>18 544</b>	<b>(4 399)</b>

*Rentowność brutto na sprzedaży*

17,7%

14,7%

14,0%

*Rentowność operacyjna*

(2,6)%

(5,7)%

1,1%

*Rentowność EBITDA*

22,8%

3,7%

6,8%

*Rentowność netto*

(11,4)%

(8,1)%

(1,8)%

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	9M'2019
KWS czynsz	22 178
KOZ czynsz	764
<b>Razem czynsz</b>	<b>22 943</b>
Amortyzacja KWS	(18 619)
Amortyzacja KOZ	(622)
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>(19 241)</b>
Odsetki leasingowe	(7 387)
Różnice kursowe	(1 198)
<b>Razem koszty fin.</b>	<b>(8 586)</b>
Podatek odroczoney	928
<b>Razem</b>	<b>(3 956)</b>

Zastosowanie zasad MSSF 16 spowodowało poniższe zmiany w zapisach księgowych:

- zmniejszenie kosztów czynszu o 22,9 mln zł (w ślad za tym również zwiększenie wyniku EBITDA),
- zwiększenie kosztów amortyzacji o 19,2 mln zł
- zwiększenie kosztów finansowych o 8,6 mln zł (odsetki -7,4 mln zł oraz różnice kursowe -1,2 mln zł),
- zwiększenie aktywa podatkowego z tytułu różnicy przejściowej w wysokości 0,9 mln zł.

Per saldo na skutek zastosowania MSSF 16 wynik jednostkowy netto 9 miesięcy 2019r. uległ pomniejszeniu o 4,0 mln zł.

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

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

w tys. PLN	1.01.2019r. - 30.09.2019r.	w przych. gastr.	% sprz.	1.01.2018r. - 30.09.2018r.	w przych. gastr.	% sprz.
<b>Sprzedaż gastronomiczna</b>	100 784	100,0%	84,3%	116 224	100,0%	89,7%
<b>Franczyza i pozostała sprzedaż</b>	18 815		15,7%	13 343		10,3%
<b>Przychody jednostkowe</b>	<b>119 599</b>		<b>100,0%</b>	<b>129 567</b>		<b>100,0%</b>
<b>Koszty restauracji:</b>	<b>(88 326)</b>			<b>(100 847)</b>		
Materiały spożywcze	(28 360)	(28,1) %		(31 916)	(27,5)%	
Wynagrodzenia z narzutami	(29 232)	(29,0) %	(87,6) %	(33 693)	(29,0)%	(86,8)%
Czynsze i pozostałe koszty	(30 734)	(30,5) %		(35 238)	(30,3)%	
<b>Marketing</b>	(620)		(0,5) %	(1 002)		(0,8)%
<b>Koszty ogólnego zarządu (bez amortyzacji i wyceny programu motywacyjnego)</b>	(15 498)		(13,0) %	(13 342)		(10,3) %
<b>Wycena programu motywacyjnego</b>	(70)		(0,1) %	(80)		(0,1)%
<b>Pozostałe przychody i koszty</b>	(10 709)		(9,0) %	(5 522)		(4,3)%
<b>EBITDA Spółki</b>	<b>4 375</b>		<b>3,7 %</b>	<b>8 774</b>		<b>6,8%</b>
<b>Amortyzacja / Odpisy</b>	(11 177)		(9,3) %	(7 300)		(5,6)%
<b>Przychody finansowe</b>	757		0,6%	266		0,2%
<b>Koszty finansowe</b>	(5 237)		(4,4)%	(4 519)		(3,5) %
<b>Podatek dochodowy odroczoney</b>	1 617		(1,4)%	479		0,4%
<b>WYNIK NETTO</b>	<b>(9 665)</b>		<b>(8,1)%</b>	<b>(2 300)</b>		<b>(1,8)%</b>

W okresie 9 miesięcy 2019 r. zmianie uległa struktura przychodów w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzednim, w ten sposób, że sukcesywnie rośnie udział przychodów z opłat franczyzowych i pozostałej sprzedaży. Jest to wynikiem głównie realizowanej przez Grupę strategii w zakresie przekształcania wybranych restauracji własnych w model franczyzowy. Zysk brutto na sprzedaży (skorygowany o wpływ MSSF16) utrzymał się na zbliżonym poziomie do analogicznego okresu roku ubiegłego (17,6 mln zł vs. 18,1 mln zł)

W analizowanym okresie udział kosztów restauracji własnych w przychodach ze sprzedaży usług gastronomicznych wzrósł o 0,8 pp. w stosunku do poprzedniego roku i wyniósł 87,6%. Na powyższe wpłynęły głównie wzrost kosztów materiałów spożywczych. Ponadto Spółka obserwuje utrzymującą się presję płacową, jak i wzrost pozostałych kosztów działania, takich jak np. koszty energii.

Zgodnie z wyliczeniami oczyszczonymi z wpływu MSSF 16 Spółka osiągnęła wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2019 r. na poziomie 14,7% (z MSSF 16: 17,7%), tj. wyższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (wartość 14,0%).

W analizowanym okresie rentowność operacyjna (bez MSSF 16) wyniosła -5,7% (z MSSF 16: -2,6%) w porównaniu do 1,1% w okresie 9 miesięcy 2018r.

Wynik EBITDA Spółki (bez MSSF 16) w okresie 9 miesięcy 2019 roku wyniósł 4,4 mln zł (z MSSF 16: 27,3 mln zł), marża EBITDA osiągnęła poziom 3,7% (z MSSF 16: 22,8%). Strata netto w okresie 9 miesięcy 2019 roku wyniosła -9,7 mln zł (z MSSF 16: -13,6 mln zł) wobec -2,3 mln zł w analogicznym okresie roku 2018 r, co było spowodowane w głównej mierze wzrostem pozostałych kosztów operacyjnych o 5,7 mln zł (główne odpisy z na majątek trwały oraz należności) oraz wzrostem kosztów ogólnego zarządu o 2,7 mln zł.

Tab. Alternatywny pomiar wyników - wskaźniki rentowności Spółki dominującej

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

Wskaźniki	30.09.2019	bez MSSF 16	
		30.09.2019	30.09.2018
<b>Rentowność sprzedaży</b>	<b>17,7%</b>	<b>14,7%</b>	<b>14,0%</b>
Zysk brutto na sprzedaży	21 121	17 561	18 098
Przychody ze sprzedaży	119 599	119 599	129 567
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>22,8%</b>	<b>3,7%</b>	<b>6,8%</b>
EBITDA	27 318	4 375	8 774
Przychody ze sprzedaży	119 599	119 599	129 567
<b>Rentowność netto</b>	<b>(11,4)%</b>	<b>(8,1)%</b>	<b>(1,8)%</b>
Zysk(strata) okresu obrotowego	(13 621)	(9 665)	(2 300)
Przychody ze sprzedaży	119 599	119 599	129 567
<b>ROA</b>	<b>(8,1)%</b>	<b>(9,2)%</b>	<b>(2,2)%</b>
Zysk(strata) okresu obrotowego	(18 211)	(12 922)	(3 075)
Stan aktywów na początek okresu	145 490	145 490	133 585
Stan aktywów na końcu okresu	303 755	133 919	141 383
<b>ROE</b>	<b>2388,4%</b>	<b>(1063,1)%</b>	<b>(36,7)%</b>
Zysk(strata) okresu obrotowego	(18 211)	(12 922)	(3 075)
Stan kapitałów własnych na początku okresu	6 037	6 037	9 356
Stan kapitałów własnych na końcu okresu	(7 562)	(3 606)	7 391

*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				Odchylenie do formalnego r/r	Odchylenie do oczyszczonego z MSSF16 r/r
	MSSF16		bez MSSF16			
	1.01.2019r. -	30.09.2019r. .	1.01.2019r. -	30.09.2019r. .		
Przychody ze sprzedaży	127 271	0	127 271	134 484	(7 213)	-(7 213)
Koszt własny sprzedaży	(105 837)	3 618	(109 455)	(116 577)	10 740	7 122
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>21 434</b>	<b>3 618</b>	<b>17 816</b>	<b>17 907</b>	<b>3 527</b>	<b>(91)</b>
Koszty ogólnego zarządu	(18 718)	142	(18 860)	15 847	(2 871)	(3 013)
Pozostałe przychody operacyjne	1 159	0	1 159	545	614	614
Pozostałe koszty operacyjne	(7 734)	2	(7 736)	(2 073)	(5 661)	(5 663)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(3 859)</b>	<b>3 762</b>	<b>(7 621)</b>	<b>532</b>	<b>(4 391)</b>	<b>(8 153)</b>
Przychody finansowe	645	0	645	167	478	478
Koszty finansowe	(13 950)	(8 694)	(5 256)	(4 537)	(9 413)	(719)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(17 164)</b>	<b>(4 932)</b>	<b>(12 232)</b>	<b>(3 838)</b>	<b>(13 326)</b>	<b>(8 394)</b>
Podatek dochodowy	2 604	937	1 667	600	2 004	1 067
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(14 560)</b>	<b>(3 995)</b>	<b>(10 565)</b>	<b>(3 238)</b>	<b>(11 322)</b>	<b>(7 327)</b>
Amortyzacja i Odpisy	(31 547)	(19 609)	(11 938)	(8 235)	(23 312)	(3 703)
<b>EBITDA</b>	<b>27 115</b>	<b>23 388</b>	<b>3 727</b>	<b>8 767</b>	<b>18 348</b>	<b>-(5 040)</b>
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	<i>16,8%</i>		<i>14,0%</i>		<i>13,3%</i>	
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>(3,0)%</i>		<i>(6,0)%</i>		<i>0,4%</i>	
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>21,3%</i>		<i>2,9%</i>		<i>6,5%</i>	
<i>Rentowność netto</i>	<i>(11,4)%</i>		<i>(8,3)%</i>		<i>(2,4)%</i>	

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

### 5.2.2. Sytuacja majątkowa Spółki dominującej

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

Pozycja	Wpływ MSSF 16		Bez wpływu MSSF16		30.09.2018
	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2019	31.12.2018	
Aktywa trwałe	278 005	169 836	108 169	115 377	113 605
Aktywa obrotowe	25 750	0	25 750	30 113	27 778
- w tym: środki pieniężne i ich ekw.	5 875	0	5 875	11 087	9 136
<b>Aktywa razem</b>	<b>303 755</b>	<b>169 836</b>	<b>133 919</b>	<b>145 490</b>	<b>141 383</b>
Kapitał własny	(7 562)	(3 956)	(3 606)	6 037	7 391
Zobowiązania i rezerwy na zob.	311 317	173 792	137 525	139 453	133 992
- w tym zobowiązania długoterminowe	175 028	143 034	31 994	33 569	83 685
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	136 289	30 758	105 531	105 884	50 307
<b>Pasywa razem</b>	<b>303 755</b>	<b>169 836</b>	<b>133 919</b>	<b>145 490</b>	<b>141 383</b>

W okresie 9 miesięcy 2019 roku Spółka odnotowała wzrost sumy bilansowej na skutek wdrożenia MSSF 16. Po oczyszczeniu z wpływu wdrożenia MSSF 16 zmianę tę szacujemy na -11,6 mln zł w stosunku do bilansu na dzień 31 grudnia 2018 r.

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

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

Wartości skorygowane o MSSF16 i reklas kredytu	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b>	<b>0,60</b>	<b>0,73</b>	<b>0,55</b>
<b>Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej</b>	<b>0,49</b>	<b>0,61</b>	<b>0,45</b>

Aktywa obrotowe	25 750	30 113	27 778
korekta aktywa obrotowe	4 844	4 918	5 072
Zobowiązania krótkoterminowe	43 007	41 145	50 307

<b>Wskaźnik przyspieszonej płynności</b>	<b>0,54</b>	<b>0,67</b>	<b>0,51</b>
<b>Skorygowany wskaźnik przyspieszonej płynności</b>	<b>0,43</b>	<b>0,56</b>	<b>0,41</b>

Aktywa obrotowe	25 750	30 113	27 778
korekta aktywa obrotowe	4 844	4 918	5 072
Zapasy	2 316	2 348	2 317
Zobowiązania krótkoterminowe	43 007	41 145	50 307

<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	<b>102,7%</b>	<b>95,9%</b>	<b>94,8%</b>
<b>Skorygowany wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	<b>102,8%</b>	<b>95,8%</b>	<b>94,7%</b>

Zobowiązania	137 525	139 453	133 992
korekta zobowiązań	3 000	3 000	3 000
Aktywa razem koniec	133 919	145 490	141 383
korekta aktywa obrotowe	3 011	3 009	3 008

<b>Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych</b>	<b>(38,14)</b>	<b>23,10</b>	<b>18,13</b>
<b>Skorygowany wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych</b>	<b>(37,31)</b>	<b>22,60</b>	<b>17,72</b>

Zobowiązania	137 525	139 453	133 992
korekta zobowiązań	3 000	3 000	3 000
Kapitał własny koniec	(3 606)	6 037	7 391

*Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

*Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej =*

*na dzień 30.09.2018r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 008 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji oraz o środki pieniężne w kwocie 2 064 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.) / zobowiązania krótkoterminowe*

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

*na dzień 30.09.2019r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 011 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji oraz o środki pieniężne w kwocie 1 833 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.) / zobowiązania krótkoterminowe*

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

*Skorygowany wskaźnik przyspieszonej płynności =*

*na dzień 30.09.2018r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 008 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji oraz o środki pieniężne w kwocie 2 064 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.– zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe*

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

*na dzień 30.09.2019r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 011 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała*

zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji oraz o środki pieniężne w kwocie 1 833 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.– zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania / aktywa

Skorygowany wskaźnik ogólnego zadłużenia =

na dzień 30.09.2018r. = zobowiązania (zobowiązania pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 000 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / aktywa (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 008 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji)

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

na dzień 30.09.2019r. = zobowiązania (zobowiązania pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 000 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / aktywa (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 011 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji)

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania / kapitał własny

Skorygowany wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych =

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

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

na dzień 30.09.2019r. = zobowiązania (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 000 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / kapitał własny

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

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

W okresie 9 miesięcy 2019r. saldo faktoringu odwrotnego uległo obniżeniu z poziomu 8,0 mln zł do kwoty 2,5 mln zł. Umowa faktoringu przewiduje dalsze pomniejszanie dostępnego limitu aż do całkowitego wygaśnięcia do 1 lutego 2020r. oraz termin spłaty salda do 31 maja 2020r.

### 5.2.3. Ocena sytuacji ogólnej

Zarząd konsekwentnie realizuje strategię rozwoju przyjętą i opublikowaną w pierwszym kwartale 2017 roku, w zakresie rozwoju w oparciu o szeroki portfel marek zarówno poprzez rozwój organiczny, jak



też akwizycje. W opinii Zarządu jest to odpowiedź na obserwowane zmiany trendów na rynku gastronomicznym, w tym w szczególności wzrost częstotliwości odwiedzin klientów korzystających z usług gastronomicznych i ich oczekiwania w zakresie korzystania z różnych kuchni i różnorodnych konceptów gastronomicznych. W 2018 roku portfolio marek Grupy Kapitałowej powiększyło się o nowe lokale Fabryki Pizzy i Lepione&Pieczone, a w 2019 r. o Meta Seta Galareta i Meta Disco. Dodatkowo Spółka realizuje zakładany w Strategii proces przekształceń istniejących restauracji własnych we franczyzowe.

Grupa w ostatnich latach podjęła duży wysiłek związany ze wzrostem skali działania poprzez inwestycje w nowe restauracje oraz akwizycje, jednocześnie pracując nad realizacją projektów budujących podstawy wzrostów i przewagi konkurencyjnej w kolejnych latach obejmujące m.in. nowe narzędzia informatyczne, przygotowanie, testowanie i wdrażanie oferty delivery, wdrożenie programu lojalnościowego. Spółka pracuje nad poprawą efektywności działających restauracji oraz ich modernizacją.

Realizacja przyjętej strategii spowodowała, że Spółka ponosiła zwiększone wydatki (niewspółmierne do realizowanych przychodów), w tym koszty wdrożenia nowych konceptów i rozwiązań: Piwiarnia, Fabryka Pizzy, budowa kanału delivery, rozwój narzędzi IT (system gastronomiczny). W tym kontekście, analizując ogólną sytuację Grupy Kapitałowej, należy zwrócić uwagę na pogorszenie wyników finansowych oraz wskaźników płynności i rentowności.

Analizując sytuację finansową Spółki Zarząd zwraca uwagę na wysoki wskaźnik Dług/EBITDA Spółki na poziomie 8,2 (po oczyszczeniu z wpływu MSSF 16). Utrzymanie wysokiego poziomu zadłużenia (wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki 102,7% bez wpływu MSSF 16) generuje trudności w zarządzaniu płynnością, szczególnie w sytuacji obniżenia limitu faktoringu odwrotnego przez BOŚ S.A. (opisanym powyżej). Powyższe spowodowało wzrost innych zobowiązań Spółki w tym również przeterminowanych.

Jednocześnie Zarząd wskazał na zasadność aktualizacji strategii oraz rozpoczął proces przeglądu opcji strategicznych, który obejmuje przegląd obecnych i potencjalnych źródeł finansowania, a w tym, w szczególności, możliwości pozyskania partnerów finansowych zainteresowanych inwestycją kapitałową w Spółkę dominującą (finansowanie dłużne lub własne w ramach kapitału docelowego i warunkowego) (opisany w nocie 6.7 niniejszego sprawozdania) lub w rozwój wybranych marek.

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

Równolegle, ze względu na wystąpienie naruszeń umowy kredytowej (opisanych w nocie 24 skonsolidowanego sprawozdania finansowego) Spółka dominująca oraz jej główny akcjonariusz podjęli szereg działań w celu dodatkowego zabezpieczenia kredytu: Spółka dominująca wystawiła, celem zabezpieczenia kredytu, weksel własny in blanco, poręczony przez głównego akcjonariusza (opisany w nocie 6.3.1 niniejszego sprawozdania). Poręczenie obowiązuje do czasu wpływu na rachunek Spółki kwoty min. 5,5 mln zł tytułem podwyższenia kapitału spółki w drodze emisji nowych akcji.

Spółka wystąpiła z wnioskiem do walnego zgromadzenia o przyjęcie uchwał w sprawie przedłużenia terminu emisji obligacji serii A3. Ponadto zarząd wystąpił do akcjonariuszy z wnioskiem o wyrażenie zgody na przeniesienie zorganizowanych części przedsiębiorstwa do spółek zależnych (opisane w nocie 6.3.2 niniejszego sprawozdania). Powyższe uchwały nie zostały podjęte.

Mając powyższe na względzie, Spółka podjęła rozmowy z bankiem celem dostosowania harmonogramu oraz kowenantów do planowanych wyników finansowych Spółki. Zarząd podjął również działania celem restrukturyzacji zobowiązań handlowych.

Jednocześnie, wobec braku powodzenia emisji akcji serii P, po dacie bilansowej Zarząd rozpoczął proces emisji obligacji zamiennych na akcje. Do dnia publikacji wartość przyjętych ofert przekroczyła próg emisyjny, który wynosił 500 tys. zł.

Zarząd obserwuje również dalsze dynamiczne zmiany w otoczeniu prawno-ekonomicznym i ryzyka z nimi związane. Niemniej biorąc pod uwagę przewidywania, że pomimo prognozowanego wyhamowania dynamiki wzrostu PKB, głównym motorem tego wzrostu będzie nadal konsumpcja, a rynek usług gastronomicznych będzie rósł, głównie w oparciu o wzrost kanału delivery, Zarząd ocenia, że wdrażane inicjatywy biznesowe odpowiadają kierunkom zmian na rynku, co będzie miało odzwierciedlenie w wynikach Grupy.

Wobec powyższego ogólna sytuacja Grupy w ocenie Zarządu ulegnie poprawie.

W ocenie Zarządu, pomimo pogorszenia wskaźników płynności, środki pieniężne jakimi dysponuje Spółka wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej, będą wystarczające do regulowania zaciągniętych zobowiązań i do prowadzenia działalności przez najbliższe 12 m-cy w niezmiennym istotnie zakresie, przy założeniu utrzymania finansowanie kredytem bankowym oraz pozyskaniu dodatkowego finansowania na zakup udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o.

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

Jednocześnie Zarząd podjął prace, w ramach przeglądu opcji strategicznych, których celem jest identyfikacja potencjalnych źródeł finansowania, w tym kapitałów własnych, a następnie pozyskanie dodatkowego finansowania, w tym finansowania kapitału obrotowego z tych źródeł, oraz ograniczenie ryzyka kontynuacji naruszenia warunków Kredytu Nieodnawialnego. Możliwość pozyskania dodatkowych środków, w ramach analizowanych opcji strategicznych stwarza Grupie szansę rozwoju, w tym w kierunkach wskazanych przez Zarząd jako rekomendowane w opublikowanej w dniu 11 czerwca 2019 roku propozycji aktualizacji strategii. Po dokonaniu przeglądu opcji strategicznych Zarząd wystąpi do organów nadzorczych i właścicielskich Spółki dominującej z wnioskiem o aktualizację Strategii i zgodę na podjęcie działań celem jej realizacji. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego przegląd nie został zakończony.

### **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 67,8 mln PLN (wycena bilansowa) oraz zobowiązanie z tytułu wykorzystania linii faktoringu odwrotnego (opisaną w nocie 32 sprawozdania skonsolidowanego) w kwocie 2,5 mln PLN. Działalność operacyjna i finansowa Grupy podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z zawartej przez Spółkę z BOŚ S.A. umowy kredytowej, w której Spółka zobowiązała się m.in. do: przeprowadzania przez rachunek bankowy, prowadzony w banku kredytującym działalność Spółki, obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę wskaźników finansowych takich jak: wskaźnik obsługi długu,

relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości i struktury kapitału własnego, utrzymania stanu środków pieniężnych na poziomach określonych w umowie kredytowej (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 oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy.

Ponadto Spółka posiada ekspozycje z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwotach: 1,2 mln w zł i 1,0 mln EUR, z tego gwarancje bankowe w BOŚ S.A. w wysokości odpowiednio 0,4 mln w zł oraz 0,8 mln w EUR.

### **5.3. Istotne pozycje pozabilansowe**

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

### **5.4. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych**

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

### **5.5. Emisje papierów wartościowych**

W 2018 r. Zarząd Spółki rozpoczął proces emisji akcji serii P, działając na podstawie podjętej w dniu 30 czerwca 2017 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) 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 (akcje serii P). Powyższa uchwała ZWZ przewiduje możliwość podwyższenia kapitału zakładowego w ramach jednej lub większej liczby emisji.

Po dniu bilansowym z uwagi na brak osiągnięcia progu emisji, emisja akcji serii P nie doszła do skutku. Na podstawie podjętej uchwały ZWZ Zarząd może ponownie podjąć uchwałę o emisji akcji serii P, z zastrzeżeniem, że podwyższenie kapitału zakładowego musi nastąpić nie później niż w styczniu 2021 r.

W dniu 15 października 2019 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii A2 zamiennych na akcje serii L o łącznej wartości do 12 mln zł.

Emisja obligacji przeprowadzana jest w drodze oferty prywatnej w trybie, o którym mowa w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, poprzez złożenie propozycji nabycia obligacji nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonym inwestorom a jej celem jest pozyskanie środków w celu restrukturyzacji zadłużenia Emitenta z tytułu posiadanych zobowiązań. Minimalny próg emisji obligacji został osiągnięty w dniu 4 listopada 2019 r.. Na dzień publikacji sprawozdania inwestorzy do których Spółka skierowała propozycje nabycia obligacji łącznie przyjęli (i opłacili) propozycje nabycia na kwotę 1 mln zł. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania emisja nie została zamknięta.

Przebieg procesu emisji akcji serii P oraz obligacji serii A2 zamiennych na akcje serii L 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 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.

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

W dniu 28 grudnia 2016 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną z właścicielem spółki Fabryka Pizzy Sp. z o.o., której przedmiotem 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. Po dacie bilansowej Spółka dominująca otrzymała oświadczenie udziałowca Fabryka Pizzy Sp. z o.o. o przyjęciu oferty nabycia udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o., złożonej mu przez Sfinks Polska S.A. w dniu 30 marca 2018 r., co stanowiło skorzystanie przez Udziałowca z prawa do wcześniejszej sprzedaży udziałów niż w maksymalnym dopuszczalnym Umową Inwestycyjną terminie, który przypadał na 31.03.2021 r.

Wskutek skorzystania przez udziałowca Fabryka Pizza Sp. z o.o. z przysługujących mu na podstawie umowy inwestycyjnej uprawnień, w dniu 14 października 2019 r. doszło do zawarcia pomiędzy nimi umowy sprzedaży 100% udziałów spółki Fabryka Pizzy Sp. z o.o. za łączną cenę 8 mln zł ze skutkiem na 15 kwietnia 2020 r., która to data jest jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty przez Sfinks Polska S.A. ceny za ww. udziały. W przypadku bezskutecznego upływu tego terminu udziałowcowi przysługuje prawo do odstąpienia od powyższej umowy (do dnia 31 grudnia 2022r.) i w takim przypadku udziały nie przechodzą na Sfinks Polska S.A. Na sfinansowanie nabycia udziałów Grupa planuje pozyskać finansowanie zewnętrzne uzupełnione o środki własne

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

W okresie sprawozdawczym Spółka oraz Grupa Kapitałowa Sfinks wydały na zakup majątku trwałego kwoty odpowiednio 4 433 tys. zł oraz 4 145 tys. zł., głównie na inwestycje w restauracje oraz systemy informatyczne.

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

Planowane inwestycje w remonty oraz dalszy rozwój sieci w spółkach Grupy będzie realizowany ze środków własnych Grupy, środków franczyzobiorców, finansowania zewnętrznego oraz z podniesienia kapitałów własnych.

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

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

## **6. Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym**

### **6.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń**

#### **6.1.1. Do daty bilansowej**

W raportowanym okresie miały miejsce następujące istotne dokonania lub niepowodzenia:

- nabycie w dniu 10 kwietnia 2019 r. praw do nowych conceptów „META SETA GALARETA” i „META DISCO” przez Shanghai Express Sp. z o.o spółkę zależną od Sfinks Polska S.A. od CAFE CONTACT z o.o., praw i obowiązków do wybranych lokali prowadzonych przez CAFE CONTACT w tych conceptach oraz przeniesienie własności środków trwałych i wyposażenia z powyższych lokali,
- Do daty bilansowej nie wyemitowano akcji serii P, co skutkowało m.in. koniecznością zaprezentowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej całego kredytu w pozycji zobowiązań krótkoterminowych (negatywny wpływ na wskaźniki finansowe), zwiększenie marży banku z tytułu kredytu o 2p.p.,
- W wynikach Grupy odnotowano negatywne skutki zmian w otoczeniu prawno-gospodarczym, w tym m.in. wzrost kosztów działania restauracji (presja płacowa, koszty energii, ceny zakupu surowców), wprowadzenia ograniczeń w zakresie handlu w niedziele (3 niedziele niehandlowe miesięcznie),
- Kontynuowano wdrażanie oferty sprzedaży z dowozem w restauracjach, na dzień sprawozdawczy 70 restauracji oferuje usługę dowozu dań kuchni polskiej i międzynarodowej z menu sieci Sphinx, Chłopskie Jadło, WOOK, Fabryka Pizzy na bazie istniejącej infrastruktury.
- Spółka dominująca, po sfinalizowaniu prac nad dedykowanymi rozwiązaniami informatycznymi na potrzeby tego kanału dystrybucji, skutecznie je wdrożyła w sieci Sphinx, Chłopskie Jadło, WOOK,
- brak realizacji zobowiązań z tytułu Umowy Kredytu Nieodnawialnego w zakresie wydłużenia okresu obowiązywania zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji do daty całkowitej spłaty kredytu na skutek braku stosownej zgody Walnego Zgromadzenia,
- dalsze stopniowe wygaszanie limitu faktoringu odwrotnego (do dnia 1 lutego 2020 r.) oraz konieczność spłaty wszelkich zobowiązań Spółki w tym zakresie do dnia 31 maja 2020 r.
- podjęcie decyzji o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych, w ramach którego Zarząd Spółki analizuje możliwości rozwoju Spółki i poprawy jej zdolności konkurencyjnych, w szczególności w zakresie dostępnych opcji w obszarach: pozyskania kapitału, optymalizacji i poszerzenia bazy finansowania dłużnego, zarządzania płynnością (w tym z wykorzystaniem instrumentów bankowych), pozyskania partnerów kapitałowych i strategicznych,

wspierających wzrost pozycji konkurencyjnej marek Spółki oraz wzrost wartości Spółki, aktualizacji strategii rynkowej, dokonania innych transakcji i/lub działań restrukturyzacyjnych.

#### **6.1.2. Po dacie bilansowej**

- podjęcie przez Zarząd Spółki dominującej w październiku 2019 r. uchwały o niedojszyciu do skutku emisji akcji serii P emitowanych na podstawie uchwały Zarządu Sfinks Polska S.A. z dnia 29 kwietnia 2019 r. z uwagi na brak wpłat na ww. akcje, które spowodowałyby osiągnięcie minimalnego progu emisji Akcji serii P (2 mln akcji),
- podjęcie przez Zarząd Spółki dominującej w październiku 2019 r. uchwały o emisji obligacji serii A2 nie mniej niż 500 i nie więcej niż 12.000 sztuk o wartości 1000 zł każda, zamiennych na akcje serii L i osiągnięcie progu emisji w/w obligacji; przyjęcie i opłacenie na łączną kwotę 1 mln zł przez inwestorów którym Spółka dominująca złożyła do dnia sporządzania raportu propozycje nabycia obligacji serii A2 zamiennych na akcje (emisja w toku)

## **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 pożyczki w kwocie 230 tys. zł.

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

W okresie objętym raportem Spółka dominująca zwiększyła zaangażowanie kapitałowe z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom 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. W raportowanym okresie Zarząd podejmował szereg działań celem podwyższenia kapitału, o których na bieżąco informował w raportach bieżących (wymienionych poniżej).

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

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

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_10\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_10_2019.pdf)  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_13\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_13_2019.pdf)  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_17\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2019.pdf)  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_21\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_21_2019.pdf)  
[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%20\\_27\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%20_27_2019.pdf)  
[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_32\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_32_2019.pdf)

W dniu 23 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania do Zarządu Sfinks Polska S.A., czterech osób na nową, wspólną pięcioletnią kadencję, rozpoczynającą się od dnia 6 lutego 2019 r. i trwającą do dnia 6 lutego 2024 r. tj.: Sylwestra Cacka - na stanowisko Prezesa Zarządu Doroty Cacek - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, Dariusza Strojewskiego – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych, Sławomira Pawłowskiego - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

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

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_06\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_06_2019.pdf)  
[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_31%20\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_31%20_2019.pdf)

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

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

W dniach 13 lutego 2019 r., 15 marca 2019 r., 16 kwietnia 2019 r., 14 maja 2019 r. oraz 31 lipca 2019 r. Spółka zawierała z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneksy do Umowy o linię faktoringu odwrotnego z dnia 28 września 2016 r. dotyczące zmian: okresu obowiązywania tej umowy, terminu spłaty zobowiązań Spółki oraz wysokości limitu faktoringowego.

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

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

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_9\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_9_2019.pdf)  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_14\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_14_2019.pdf)  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_20\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_20_2019.pdf)  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_24\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_24_2019.pdf)  
[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_46\\_2019\\_aneks%20do%20umowy%20faktoringu\\_publicacja\\_pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_46_2019_aneks%20do%20umowy%20faktoringu_publicacja_pdf.pdf)

W dniu 10 kwietnia 2019 r. spółka zależna od Sfinks Polska S.A. - Shanghai Express Sp. z o.o. zawarła umowę z Cafe Contact Sp. z o.o. na podstawie, której zostały przeniesione na Shanghai Express Sp. z o.o. prawa własności intelektualnej związane z konceptami „META SETA GALARETA” i „META DISCO” - prawa i obowiązki do wybranych lokali prowadzonych dotychczas przez CAFE CONTACT w ww. konceptach oraz przeniesiona 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](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%20_19_2019.pdf)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

### 6.3.2. Po dacie bilansowej

Otrzymanie oświadczenia Udziałowca Fabryka Pizzy Sp. z o.o. o przyjęciu oferty nabycia udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o., złożonej mu przez Sfinks Polska S.A. w dniu 30 marca 2018 r., co stanowiło skorzystanie przez Udziałowca z prawa do wcześniejszej sprzedaży udziałów niż w maksymalnym dopuszczalnym Umową Inwestycyjną terminie, który przypadał na 31.03.2021 r. Dzień 14 października 2019 r. był dniem zawarcia umowy sprzedaży wszystkich posiadanych przez Udziałowca udziałów spółki Fabryka Pizzy Sp. z o.o., tj. 200 udziałów o nominalnej wartości 500,00 zł każdy, za łączną cenę 8,0 mln zł ze skutkiem na dzień 15 kwietnia 2020 r., która to data jest jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty Ceny. W przypadku bezskutecznego upływu tego terminu Udziałowcowi przysługuje prawo do odstąpienia (do dnia 31 grudnia 2022r.) od powyższej umowy i w takim przypadku udziały nie przechodzą na Sfinks Polska S.A.

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

Podjęcie przez Zarząd w dniu 15 października 2019 r. uchwały o niedościsłu do skutku emisji akcji serii P.

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

Podjęcie przez Zarząd w dniu 15 października 2019 r. uchwały o emisji obligacji imiennych serii A2 niezabezpieczonych, niezbywalnych, w ilości nie mniej niż 500 i nie więcej niż 12.000 sztuk o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nie mniej niż 0,5 mln zł i nie więcej niż 12 mln zł. Osiągnięcie w dniu 4 listopada 2019 r. progu emisji. Do dnia publikacji niniejszego raportu emisja nie została zamknięta.

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

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

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

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

Przedłużenie umowy z dystrybutorem EURO CASH S.A. wskutek złożenia jednostronnego oświadczenia Spółki o jej przedłużeniu na okres kolejnych trzech lat tj. do dnia 1 czerwca 2023 r.. Przedmiotem Umowy dystrybucji jest realizacja przez EC usługi dystrybucyjnej obejmującej swoim zakresem zamawianie produktów, ich zakup i sprzedaż do restauracji oraz dostawę do wskazanych przez Spółkę

lokali, w oparciu o ustaloną przez Sfinks ofertę asortymentową. Szacunkowa wartość obrotu z Dystrybutorem w tym trzyletnim okresie wyniesie 120 mln zł.

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

## 6.4. Sezonowość działalności

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

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

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

## 6.6. Władze

### 6.6.1. Zarząd

#### Skład osobowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 22 sierpnia 2019 r. do dnia 25 października 2019 r.:

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

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

Skład Zarządu Spółki dominującej od dnia 25 października 2019 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

- Sylwester Cacek - Prezes Zarządu
- Dorota Cacek - Wiceprezes Zarządu

### 6.6.2. Rada Nadzorcza

#### Skład osobowy

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej w okresie od 1 stycznia 2019 r. do dnia 13 lipca 2019:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Sławomir Pawłowski
- Artur Wasilewski
- Adam Karolak
- Adam Lamentowicz
- Robert Dziubłowski

## 6.7. Informacja o kapitale zakładowym

### 6.7.1. Kapitał podstawowy

Na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania kwartalnego, na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Sfinks Polska S.A. wynosi 31 099 512 zł i dzieli się 31 099 512 akcji zwykłych na okaziciela serii od A do N, o wartości nominalnej 1 zł każda, z których przysługuje prawo do 31 099 512 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Na dzień publikacji niniejszego raportu wszystkie w/w akcje zostały zarejestrowane a do obrotu dopuszczonych jest 30 666 180 sztuk akcji; 433 332 szt. akcji serii M niedopuszczonych do obrotu dotyczy akcji objętych w dniu 5 czerwca 2018 r., w wyniku wykonania uprawnienia uczestnika programu motywacyjnego. Spółka 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 podjął uchwałę o otwarciu subskrypcji emisji akcji serii P w ramach kapitału docelowego i ustalił cenę emisyjną 1 zł za akcję. W raportowanym okresie Zarząd podejmował szereg działań celem podwyższenia kapitału, o których na bieżąco informował w raportach bieżących. W związku z brakiem osiągnięcia progu emisji Zarząd podjął w dniu 15 października 2019 r. uchwałę o niedojściu emisji Akcji serii P do skutku.

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

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

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_34\\_2018.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_34_2018.pdf),

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_1\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_1_2019.pdf),

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

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

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

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

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_22\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_22_2019.pdf)

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_23\\_2019.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_23_2019.pdf)

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

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

<https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty->

[biezace/rb%20%2035\\_2019\\_aktualizacja%20informacji%20%20na%20temat%20akcji%20serii%20i%20P\\_uchw%C5%82a%20RN\\_pdf.pdf](biezace/rb%20%2035_2019_aktualizacja%20informacji%20%20na%20temat%20akcji%20serii%20i%20P_uchw%C5%82a%20RN_pdf.pdf)

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_40\\_2019\\_aktualizacja%20infomacji%20ont%20akcji%20serii%20P.pdf.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_40_2019_aktualizacja%20infomacji%20ont%20akcji%20serii%20P.pdf.pdf)  
[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_43\\_2019\\_wyd%C5%82u%C5%BCenie%20subskrypcji.pdf\\_0.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_43_2019_wyd%C5%82u%C5%BCenie%20subskrypcji.pdf_0.pdf)  
[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/Rb\\_44\\_2019\\_aktualizacja%20informacji%20nt\\_skan.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/Rb_44_2019_aktualizacja%20informacji%20nt_skan.pdf)  
[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_55\\_2019.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_55_2019.pdf)

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 mln zł i dzieli się na nie więcej niż 35 mln akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji serii L posiadaczom obligacji zamiennych wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 25 podjętej w dniu 29 czerwca 2012r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, serii A1 i obligacji zamiennych 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 mln zł, które zostały zamienione na 2.436.842 Akcji serii L.

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

Dodatkowo statut Spółki, na podstawie Uchwały nr 5 z dnia 20 grudnia 2013 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki przewidywał możliwość podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału warunkowego do kwoty 2,55 mln zł. Spółka dominująca wyemitowała 2,55 mln Warrantów Subskrypcyjnych serii A, z których 1,7 mln 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 1,7 mln 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://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](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 Uchwałą 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](http://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 Subsکrypcyjnych 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 Subsکrypcyjne 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_17_2017.pdf)

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

Zarząd Spółki dominującej w dniu 15 października 2019 r. na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sfinks Polska S.A. nr 25 z dnia 29.06.2012 r. oraz nr 33 z dnia 31.05.2016 r. podjął Uchwałą w sprawie emisji obligacji imiennych serii A2 niezabezpieczonych, niezbywalnych zamiennych na akcje serii L w ilości nie mniej niż 500 i nie więcej niż 12.000 sztuk o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nie mniej niż 0,5 mln zł i nie więcej niż 12 mln zł. W dniu 4 listopada 2019 r. został osiągnięty próg emisji. Do dnia publikacji niniejszego raportu emisja nie została zamknięta.

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

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

## 6.8. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki w okresie sprawozdawczym na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego z dnia 21 listopada 2018 r. oraz na dzień 30 września 2019 r. i publikacji niniejszego sprawozdania.

Tab. Struktura akcjonariatu.

Akcjonariusz	Stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania oraz na dzień 30 września 2019 r.		Stan na dzień 21 listopada 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 <sup>1</sup>	1 680 432	5,40	1 680 432	5,40

<b>AnMar Development Sp. z o. o.</b>	1 565 737	5,03	1 565 737	5,03
<b>Quercus TFI S.A.<sup>2</sup></b>	1 628 328	5,24	n/d	n/d
<b>Pozostali akcjonariusze</b>	20 663 325	66,45	22 291 653	71,69
<b>RAZEM</b>	<b>31 099 512</b>	<b>100</b>	<b>31 099 512</b>	<b>100</b>

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

## 6.9. Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

Tab. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Akcjonariusze	Stan na dzień 21 listopada 2018 r.	Wartość nominalna akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów	Stan na dzień bilansowy	Wartość nominalna akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów	Stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	Wartość nominalna akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
<b>Sylwester Cacek</b>	5 561 690	5 561 690	17,88%	5 561 690	5 561 690	17,88%	5 561 690	5 561 690	17,88%
<b>Jacek Kuś</b>	57 997	57 997	0,19%	nd	nd	nd	nd	nd	nd
<b>Bogdan Bruczko<sup>1</sup></b>	69 338	69 338	0,22%	nd	nd	nd	nd	nd	nd
<b>Robert Dziubłowski<sup>2</sup></b>	1 680 432	1 680 432	5,40%	1 680 432	1 680 432	5,40%	1 680 432	1 680 432	5,40%
<b>Piotr Kamiński</b>	2 300	2 300	0,01%	2 300	2 300	0,01%	nd	nd	nd
<b>Artur Wasilewski</b>	nd	nd	nd	nd	nd	nd	309	309	0,00%
<b>Razem</b>	<b>7 371 757</b>	<b>7 371 757</b>	<b>23,79%</b>	<b>7 244 422</b>	<b>7 371 757</b>	<b>23,29%</b>	<b>7 242 431</b>	<b>7 242 431</b>	<b>23,43 %</b>

<sup>1</sup> liczba akcji posiadanych przez osobę blisko związaną

<sup>2</sup> 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 30 września 2019 r. członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie posiadali udziałów w jednostkach powiązanych Sfinks Polska S.A. Stan ten nie uległ zmianie do dnia sporządzenia niniejszego raportu.

## 6.10. Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki

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

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

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

Członek zarządu	Liczba posiadanych warrantów Stan na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania z trzeciego kwartału 2018 r/(tys. szt.)	Liczba posiadanych warrantów Stan na dzień 30.września.2019 r. i na dzień niniejszego sprawozdania (tys. szt.)
Bruczek 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 30 września 2019 r.: 31 099 512,00 zł i dzielił się na 31 099 512 akcji zwykłych na okaziciela, serii od A do N, o wartości nominalnej 1 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej. Żadne akcje Spółki ani inne papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych osobom je posiadającym.

#### Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

#### Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Sfinks Polska S.A.

W odniesieniu do uczestników Programu Motywacyjnego z 2013 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wygasły ograniczenia co do możliwości zbywania akcji nabytych w drodze zamiany w/w warrantów na akcje określone w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

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

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

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



## **6.12. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami i obligatariuszami**

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

## **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, tj. sprzed 2011r.. 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. z pozwaną spółką. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział Cywilny w dniu 08 maja 2014 r.. Sąd wydał nakaz zapłaty w dniu 28 czerwca 2014 r, pozwani wnieśli sprzeciwy, na które Spółka złożyła odpowiedź. Sprzeciwy oddalone. W dniu 20 listopada 2017 r. Sąd wydał wyrok uwzględniający powództwo. Wyrok nie jest prawomocny. Pozwani wnieśli apelację. Sprawa sądowa w toku.

#### **7.1.2. Postępowania egzekucyjne**

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

Postępowanie egzekucyjne z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Krystynie i Wiesławowi Fałkowskim o zapłatę 1 400 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi wznowione w 2019 r. przez Komornika przy Sądzie Rejonowym w Inowrocławiu na podstawie wniosku Spółki o podjęcie zawieszono postępowania i

przekazane Komornikowi sądowemu przy Sądzie Rejonowym w Warszawie w wyniku zbiegu egzekucji. Egzekucja komornicza łączna w toku.

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

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

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

## **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, wspólnikom w/w spółki jawnej o zapłatę 307 tys. zł. z ustawowymi odsetkami. Spółka złożyła wniosek o oddalenie powództwa w całości. Sprawa sądowa w toku.

### **7.2.2. 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 uchyleniem wyroku Sądu I Instancji. W dniu 10 stycznia 2018 r. odbyła się rozprawa apelacyjna skutkiem, której decyzja Prezesa UOKiK zmieniona w zakresie wymiaru kary do 50 tys. zł. W orzeczeniu także stwierdzono, że nie naruszono zasad konkurencji zachowaniem Sfinks Polska S.A., ani nie naruszono praw konsumenckich. Złożono wniosek o uzasadnienie. Skarga kasacyjna została złożona w kwietniu 2018 r.. Sąd Najwyższy wydał wyrok oddalający kasację w całości, stwierdzając brak jej zasadności. Sąd Najwyższy uznał, że sam formalny zapis umowy franczyzowej, skoro mógł, chociaż nie musiał wpływać na swobodę konkurencji upoważnił Prezesa UOKiK do podjęcia interwencji, a zmniejszona przez Sąd Apelacyjny kara jest adekwatna do rangi formalnego zawinienia. Sprawa zakończona definitywnie.

W dniu 4 sierpnia 2015 r. wpłynęło do Spółki postanowienie o wszczęciu postępowanie podatkowego w sprawie rozliczenia podatku VAT za okres od lipca do listopada 2014 r. w związku ze złożonymi korektami deklaracji podatkowych za ten okres wskazującymi nadpłatę tego podatku w kwocie 992 tys. zł. W dniu 8 lutego 2016 r. Spółka dominująca otrzymała decyzję negującą prawo Sfinks Polska S.A.

do otrzymania zwrotu podatku VAT. Spółka dominująca stoi na stanowisku, że zgodnie z obowiązującymi przepisami prawo do zwrotu podatku w ww. kwocie jest jej należne i odwołała się od tej decyzji. W dniu 31 maja 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej, która utrzymała w mocy decyzję organu pierwszej instancji. W dniu 30 czerwca 2016 r. Spółka złożyła skargę na ww. decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Na rozprawie w dniu 10 sierpnia 2017 r. Sąd uchylił decyzję Dyrektora Izby Skarbowej. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej wniósł skargę kasacyjną od wyroku WSA w sprawie Sfinks Polska S.A. (III SA/Wa 2348/16). Sprawa w toku.

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

Poza informacjami zaprezentowanymi w sprawozdaniach finansowych odpowiednio Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej Sfinks Polska za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 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, 29 listopada 2019 r.**

Podpisy członków Zarządu reprezentujących Spółkę dominującą:

Sylwester Cacek                      Prezes Zarządu                      .....

Dorota Cacek                      Wiceprezes Zarządu                      .....

# **SFINKS POLSKA S.A.**

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

## Sfinks Polska S.A.

### Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 30 września 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 trzeciego 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 30 września 2019r.. wykazujące stratę netto w kwocie 13.621 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód w kwocie 13.669 tys. zł	3
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 303.755 tys. zł	5
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 30 września 2019r., wykazujące spadek kapitałów własnych o kwotę 13.599 tys. zł	7
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 30 września 2019r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 5.212 tys. zł	9
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	11

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 29 listopada 2019r. oraz podpisane przez:

Prezes Zarządu  
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Dorota Cacek

Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dn. 29.11.2019r.

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

	Nota	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	7	119 599	129 567	42 327	46 862
Koszt własny sprzedaży	8	(98 478)	(111 469)	(33 675)	(39 499)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>21 121</b>	<b>18 098</b>	<b>8 652</b>	<b>7 363</b>
Koszty ogólnego zarządu	8	(18 192)	(15 678)	(6 022)	(5 208)
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 160	544	283	131
Pozostałe koszty operacyjne	10	(7 189)	(1 490)	(6 300)	(205)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(3 100)</b>	<b>1 474</b>	<b>(3 387)</b>	<b>2 081</b>
Przychody finansowe	11	757	266	(595)	(8)
Koszty finansowe	11	(13 823)	(4 519)	(5 376)	(1 458)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(16 166)</b>	<b>(2 779)</b>	<b>(9 358)</b>	<b>615</b>
Podatek dochodowy	12	2 545	479	1 491	(106)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(13 621)	(2 300)	(7 867)	509
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(13 621)</b>	<b>(2 300)</b>	<b>(7 867)</b>	<b>509</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>(13 621)</b>	<b>(2 300)</b>	<b>(7 867)</b>	<b>509</b>
<b>Dochód całkowity przypadający:</b>					
<b>Akcjonariuszom</b>		(13 621)	(2 300)	(7 867)	509

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

	Nota	od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000
<b>Inne całkowite dochody</b> które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Rachunkowość zabezpieczeń		(59)	(221)	(5)	38
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		11	42	1	(7)
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>(48)</b>	<b>(179)</b>	<b>(4)</b>	<b>31</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(13 669)</b>	<b>(2 479)</b>	<b>(7 871)</b>	<b>540</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	13	31 099 512	30 851 894	31 099 512	31 099 512
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb kapitału rozwodnionego	13	31 099 512	30 972 096	31 099 512	31 099 512
<b>Całkowity dochód na jedną akcję</b>					
Zwykły	13	(0,44)	(0,08)	(0,25)	0,02
Rozwodniony	13	(0,44)	(0,08)	(0,25)	0,02
<b>Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej</b>					
Zwykły	13	(0,44)	(0,07)	(0,25)	0,02
Rozwodniony	13	(0,44)	(0,07)	(0,25)	0,02

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

	Nota	Na dzień 30.09.2019 PLN'000	Na dzień 30.06.2019 PLN'000	Na dzień 31.12.2018 PLN'000	Na dzień 30.09.2018 PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>					
Wartości niematerialne	14	32 268	33 120	31 382	31 177
Rzeczowe aktywa trwałe	15	208 827	222 197	49 328	50 108
Należności długoterminowe	18	8 691	9 389	9 914	7 438
Udziały w jednostkach zależnych	17	3 783	3 783	3 783	3 783
Pożyczki udzielone długoterminowe	21	1 813	1 794	1 696	1 486
Aktywa finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	8 854	8 676	8 222	7 981
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	988	1 087	1 087	1 087
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	12 781	11 154	9 965	10 545
		<b>278 005</b>	<b>291 200</b>	<b>115 377</b>	<b>113 605</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	22	2 316	2 542	2 348	2 317
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	16 796	17 579	15 784	15 334
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	21	763	944	894	860
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20	-	-	-	131
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	5 875	6 806	11 087	9 136
		<b>25 750</b>	<b>27 871</b>	<b>30 113</b>	<b>27 778</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>303 755</b>	<b>319 071</b>	<b>145 490</b>	<b>141 383</b>



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

	Nota	Na dzień 30.09.2019 PLN'000	Na dzień 30.06.2019 PLN'000	Na dzień 31.12.2018 PLN'000	Na dzień 30.09.2018 PLN'000
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał podstawowy	23	31 099	31 099	31 099	31 099
Kapitał zapasowy	23	11 129	11 129	11 129	11 129
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych	23	(189)	(185)	(141)	107
Inne składniki kapitału własnego	31	2 244	2 228	2 174	2 143
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(38 224)	(38 224)	(34 787)	(34 787)
Zysk netto okresu obrotowego		(13 621)	(5 754)	(3 437)	(2 300)
Kapitały przypadające akcjonariuszom		<b>(7 562)</b>	<b>293</b>	<b>6 037</b>	<b>7 391</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>					
Pożyczki i kredyty bankowe	24	-	-	-	54 531
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	143 857	149 678	1 331	1 149
Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe	34	9 802	10 453	12 409	8 383
Zobowiązania finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	8 854	8 676	8 222	7 981
Inne zobowiązania długoterminowe	28	12 515	12 240	11 607	11 641
		<b>175 028</b>	<b>181 047</b>	<b>33 569</b>	<b>83 685</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	29 050	26 696	22 986	20 356
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	31 478	30 991	892	1 049
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu instrumentów pochodnych	25	234	228	174	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu odwrotnego	32	2 519	4 162	7 992	7 993
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	67 828	68 800	69 138	15 057
Rezerwy krótkoterminowe	30	2 701	4 350	3 092	2 231
Przychody rozliczane w czasie	34	2 479	2 504	1 610	3 621
		<b>136 289</b>	<b>137 731</b>	<b>105 884</b>	<b>50 307</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>303 755</b>	<b>319 071</b>	<b>145 490</b>	<b>141 383</b>

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

	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Kapitał podstawowy</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	31 099	31 099	30 666	30 666
Podwyższenie kapitału	-	-	433	433
<b>Stan na koniec okresu</b>	31 099	31 099	31 099	31 099
<b>Kapitał zapasowy</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	11 129	11 129	11 129	11 129
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	11 129	11 129	11 129	11 129
<b>Inne składniki kapitału własnego</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	2 174	2 174	2 062	2 062
Zwiększenia	70	54	112	81
Zmniejszenia	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	2 244	2 228	2 174	2 143
<b>Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	(141)	(141)	286	286
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	(48)	(44)	(427)	(179)
<b>Stan na koniec okresu</b>	(189)	(185)	(141)	107

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

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	od 01.01.2019 do 30.06.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000	od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000
<b>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	(34 787)	(34 787)	(26 019)	(26 019)
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	-	-	-	-
Wynik poprzedniego roku	(3 437)	(3 437)	(8 768)	(8 768)
<b>Stan na koniec okresu</b>	(38 224)	(38 224)	(34 787)	(34 787)
<b>Zysk netto</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	(3 437)	(3 437)	(8 768)	(8 768)
Wyniku finansowy roku ubiegłego	3 437	3 437	8 768	8 768
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	(13 621)	(5 754)	(3 437)	(2 300)
<b>Stan na koniec okresu</b>	(13 621)	(5 754)	(3 437)	(2 300)
<b>Razem kapitały własne</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>6 037</b>	<b>6 037</b>	<b>9 356</b>	<b>9 356</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(7 562)</b>	<b>293</b>	<b>6 037</b>	<b>7 391</b>

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

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk brutto roku obrotowego</b>	<b>(16 166)</b>	<b>(2 779)</b>	<b>(9 358)</b>	<b>615</b>
<b>Korekty:</b>	<b>50 358</b>	<b>17 328</b>	<b>21 367</b>	<b>4 999</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(218)	-	(149)	-
Różnice kursowe	1 203	-	2 026	-
Amortyzacja środków trwałych	24 774	5 710	8 131	1 978
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 364	663	482	225
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	4 280	927	4 270	(38)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(18)	(14)	(23)	1
Likwidacja środków trwałych	44	7	17	-
Przychody z tytułu odsetek	(247)	(139)	(150)	(87)
Koszty odsetek	12 408	4 364	4 195	1 394
Wycena programu motywacyjnego	70	80	16	31
Zapasy	31	184	225	242
Należności handlowe oraz pozostałe należności	215	665	1 405	1 068
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6 452	4 881	922	185
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>34 192</b>	<b>14 549</b>	<b>12 009</b>	<b>5 614</b>

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

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN'000	od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN'000	od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	131	60	69	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	257	52	208	10
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	-	230	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	9	-	9
Wydatki na zakup majątku trwałego	(4 433)	(6 104)	(1 141)	(1 934)
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	(75)	-	-
Podzielone pożyczki	(142)	(805)	-	(75)
Odsetki uzyskane	19	31	6	10
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 168)</b>	<b>(6 602)</b>	<b>(858)</b>	<b>(1 980)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Odsetki zapłacone	(11 745)	(4 128)	(4 005)	(1 399)
Spłata kredytów i pożyczek	(1 768)	(4 548)	(966)	(995)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(16 249)	(897)	(5 467)	(308)
Środki uzyskane na poczet emisji akcji	-	433	-	-
Zmiana zaangażowania z tytułu faktoringu odwrotnego	(5 474)	28	(1 644)	16
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(35 236)</b>	<b>(9 112)</b>	<b>(12 082)</b>	<b>(2 686)</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(5 212)</b>	<b>(1 165)</b>	<b>(931)</b>	<b>948</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 087	10 301	6 806	8 188
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>5 875</b>	<b>9 136</b>	<b>5 875</b>	<b>9 136</b>
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności</i>	4 844	5 072	4 844	5 072

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

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30.09.2019 roku i na dzień 30.09.2019 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018r. i na dzień 30.06.2019 r., 31.12.2018 oraz 30.09.2018r. 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.

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

### Struktura właścicielska

Stan na dzień 30.06.2019 r., 30.09.2019 r. i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Udział w kapitale</b>
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%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>

\* Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting (Spółka zwraca uwagę, że w dniu 10 sierpnia 2017r. otrzymała Informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 180 000 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 9 sierpnia 2017r. przez podmiot powiązany- Top Crowth 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.

Stan na dzień 31.12.2018r. według najlepszej wiedzy Spółki

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

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

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

Stan na dzień 30.09.2018r. według najlepszej wiedzy Spółki

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

W dniu pierwszego zastosowania Spółka wycenia 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.

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

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.

Wdrożenie powyższego standardu spowodowało wzrost sumy bilansowej Spółki na dzień 1.01.2019r o 186 908 tys. zł, a następnie obniżenie wyniku finansowego brutto za 9 miesięcy 2019 roku o 4 884 tys. zł (w tym: wzrost amortyzacji o 19 241 tys. zł, obniżenie kosztów usług o 22 942 tys. zł, wzrost kosztów odsetek o 7 387 tys. zł oraz ujemne różnice kursowe 1 198 tys. zł). Aktywa z tytułu leasingów na dzień 30.09.2019 r. wyniosły 168 908 tys. zł, a zobowiązania finansowe z tytułu leasingu 173 792 tys. zł

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka sporządza:

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

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

### **4. Założenie kontynuacji działalności**

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

W analizowanym okresie Spółka odnotowała pogorszenie się wskaźników płynności, ujemny poziom rentowności netto, ujemny kapitał obrotowy oraz obniżenie poziomu finansowania kapitału obrotowego faktoringiem odwrotnym, który wpłynął na wzrost zobowiązań handlowych, w tym przeterminowanych. Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 13 621 tys. zł (z czego 7 017 tys. zł stanowiły odpisy na aktywa). Na dzień 30.09.2019 r. zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższały aktywa obrotowe o 110.539 tys. zł (w tym 62 524 tys. zł z tytułu reklasyfikacji do zobowiązań krótkoterminowych części zobowiązania długoterminowego kredytu na skutek złamania kowentantu z umowy kredytowej i 30.758 tys. zł z tytułu wyceny krótkoterminowej części zobowiązań z tytułu leasingów zgodnie z MSSF16).

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

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

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

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

- zgodnie z przyjętą strategią, skupienie działań w zakresie rozwoju na modelu franczyzowym, dzięki czemu ulegną znacznemu ograniczeniu wydatki inwestycyjne po stronie Spółki oraz zostanie ograniczone ryzyko związane z rynkiem pracy,
- kontynuacja procesu przekształcania restauracji własnych na model franczyzowy,
- wdrożenie systemu informatycznego w sieciach SPHINX, Chłopskie Jadło i WOOK, co poprawi sprawność sprzedażową i operacyjną sieci,
- kontynuacja procesu emisji akcji serii P, która w związku z brakiem osiągnięcia minimalnego progu emisji nie doszła do skutku,
- po dacie bilansowej Zarząd rozpoczął emisję obligacji zamiennych na akcje ustalając próg emisyjny na poziomie 500 tys. zł, wobec 2 000 tys. zł dla emisji akcji serii P; do dnia publikacji niniejszego sprawozdania próg emisyjny został osiągnięty,
- ze względu na wystąpienie naruszeń umowy kredytowej i faktoringu odwrotnego w zakresie braku dokapitalizowania, podjęcie przez Spółkę i jej głównego akcjonariusza działań w celu dodatkowego zabezpieczenia kredytu i umowy faktoringu odwrotnego: Spółka dominująca wystawiła, celem zabezpieczenia kredytu, weksel własny in blanco, poręczony przez głównego akcjonariusza (opisany w nocie 24) oraz wystąpiła z wnioskiem do walnego zgromadzenia o przyjęcie uchwał w sprawie przedłużenia terminu emisji obligacji serii A3,
- Zarząd występował dwukrotnie do akcjonariuszy o wyrażenie zgody na przeniesienie zorganizowanych części przedsiębiorstwa (ZCP) w postaci sieci pod markami Sphinx i Chłopskie Jadło do spółek zależnych (opisane w nocie 6.3.1 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej); Zarząd zakłada, że wydzielenie ZCP do osobnych spółek pozwoliłoby bez utraty kontroli Sfinks Polska S.A. nad tymi spółkami, na pozyskanie środków umożliwiających szybszą spłatę kredytu; uchwały nie zostały podjęte,
- ze względu na fakt, że opracowany na podstawie danych historycznych plan finansowy, który zakłada dokapitalizowanie Spółki na kwotę 6 mln zł (z tytułu emisji obligacji zamiennych na akcje) wskazuje, że środki jakimi będzie dysponowała Spółka będą niewystarczające, aby zapewnić utrzymanie poziomu kapitałowych wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie kredytowej dla kolejnych okresów sprawozdawczych oraz w kontekście niezrealizowanego do daty sporządzenia sprawozdania zobowiązania do uzyskania zgody Walnego Zgromadzenie Akcjonariuszy na przedłużenie daty wykupu obligacji zamiennych serii A3, zarekomendowanie przez Zarząd aktualizacji strategii oraz rozpoczęcie procesu przeglądu opcji strategicznych; przegląd obejmuje analizę obecnych i potencjalnych źródeł finansowania Spółki dominującej (finansowanie dłużne lub własne w ramach kapitału docelowego i warunkowego) lub rozwoju wybranych marek, co pozwoliłoby na zachowanie poziomu wskaźników finansowych na wymaganym w Umowie Kredytowej poziomie i uniknięcie ryzyka sankcji z tytułu naruszeń umowy,
- po dacie bilansowej Zarząd podjął działania celem restrukturyzacji zobowiązań i ustalenia nowych harmonogramów ich spłat, a także zmiany kowenantów bankowych, co zostało szerzej opisane w nocie o ryzyku utraty płynności finansowej.

W ocenie Zarządu, pomimo pogorszenia wskaźników płynności, środki pieniężne jakimi dysponuje Spółka wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej, będą wystarczające do regulowania zaciągniętych zobowiązań i do prowadzenia działalności przez najbliższe 12 m-cy w niezmienionym istotnie zakresie, przy założeniu utrzymania finansowania kredytem bankowym oraz pozyskaniu dodatkowego finansowania na zakup udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o.

Niemniej Zarząd uważa, że przy analizie planowanych przez Spółkę działań należy uwzględnić fakt, iż plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obarczone ryzykiem braku pełnej realizacji, szczególnie w przypadku planów uzależnionych od działań lub zaniechań osób trzecich lub obiektywnych uwarunkowań rynkowych. W szczególności, Zarząd zwraca uwagę, że w przypadku braku pozyskania środków finansowych na poziomie 6 mln zł poprzez emisję opisaną w par. 6.3 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, wystąpi ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. Zgodnie z założeniami strategii Spółki, w przypadku braku lub opóźnienia realizacji planów pozyskania finansowania w drodze dokapitalizowania, Zarząd podejmie działania celem zrównoważenia bieżących przepływów pieniężnych, w tym:

- dostosowanie kosztów ogólnego zarządu do wpływów aktualnie generowanych przez sieć restauracji,

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

- ograniczenie inwestycji, w tym w lokale własne, rozwój sieci w oparciu wyłącznie o franczyzę celem przeniesienia kosztów inwestycji na franczyzobiorców,
- zintensyfikowanie działań zmierzających do przekształceń lokali własnych we franczyzowe, w celu dalszego ograniczania kosztów centrali, wygenerowania dodatkowych wpływów z opłat jednorazowych z tytułu przekształceń oraz przyspieszenia wzrostu sprzedaży gastronomicznej przez sieć restauracji,
- renegocjacje warunków kredytu bankowego, w tym w zakresie zmiany struktury zabezpieczeń kredytu bankowego w celu uproszczenia procesu zbywania aktywów Spółki w procesie przekształceń na franczyzę oraz minimalizacji kwoty zabezpieczeń kredytu aktywami płynnymi,
- renegocjacje warunków płatności zobowiązań handlowych.

Jednocześnie, Zarząd podjął szereg działań, także w ramach przeglądu opcji strategicznych, których skutkiem będzie zapewnienie zrównoważenia przepływów pieniężnych w perspektywie średnio- i długoterminowej, mających na celu pozyskanie kapitału, optymalizację i poszerzenie bazy finansowania dłużnego oraz pozyskanie partnerów kapitałowych i strategicznych, wspierających rozwój marek Spółki oraz wzrost przychodów Spółki. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego przegląd nie został zakończony.

### **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.

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

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.

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

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

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

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

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

### **Zobowiązania finansowe**

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

#### Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i 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 Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnątrznie; 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

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

brak współmierności przychodów i kosztów lub gdy zobowiązanie finansowe wynika ze zobowiązań do udzielenia pożyczki lub umów gwarancji finansowych, cała zmiana wartości godziwej jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.

### Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Spółka klasyfikuje do tej pozycji m.in.

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

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

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

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

### Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

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

### **Zapasy**

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

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

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

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

### **Kapitał podstawowy**

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

### **Kapitał zapasowy**

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

### **Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych.**

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

### **Inne składniki kapitału**

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

Spółka dopuszcza tworzenie innych pozycji kapitałów własnych wg potrzeb Spółki.

### **Rezerwy**

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

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

### **Przychody ze sprzedaży**

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

### **Transakcje w walutach obcych**

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

### **Podatek dochodowy**

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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

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

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

## **6. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne**

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

**7. Przychody ze sprzedaży**

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN	od 01.07.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	116 994	126 297	41 469	45 676
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	100 785	116 224	35 161	41 494
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	3 564	1 761	1 374	842
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	12 645	8 312	4 934	3 340
Przychody ze sprzedaży towarów	2 605	3 270	858	1 186
<b>Razem</b>	<b>119 599</b>	<b>129 567</b>	<b>42 327</b>	<b>46 862</b>

**8. Koszty według rodzaju**

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN	od 01.07.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych <i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	(26 139) (19 241)	(6 373) -	(8 614) (6 425)	(2 204) -
Zużycie materiałów i energii	(34 642)	(38 327)	(12 017)	(13 753)
Usługi obce <i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	(42 731) 22 942	(68 697) -	(14 682) 7 719	(24 260) -
Podatki i opłaty	(576)	(648)	(190)	(214)
Wynagrodzenia	(7 901)	(7 442)	(2 701)	(2 442)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 282)	(1 277)	(412)	(393)
Pozostałe koszty rodzajowe	(839)	(1 158)	(249)	(346)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 560)	(3 225)	(832)	(1 095)
<b>Razem</b>	<b>(116 670)</b>	<b>(127 147)</b>	<b>(39 697)</b>	<b>(44 707)</b>
Koszt własny sprzedaży <i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	(98 478) 3 487	(111 469) -	(33 675) 1 200	(39 499) -
Koszty ogólnego zarządu <i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	(18 192) 214	(15 678) -	(6 022) 94	(5 208) -
<b>Razem</b>	<b>(116 670)</b>	<b>(127 147)</b>	<b>(39 697)</b>	<b>(44 707)</b>

**9. Pozostałe przychody operacyjne**

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN	od 01.07.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	87	14	25	-
Rozwiązane rezerwy	3	-	3	-
Odszkodowania i kary umowne	124	108	10	18
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	702	187	222	30
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	-	62	-	61
Sprzedaż wyposażenia	138	77	-	-
Bony przeterminowane	66	31	11	2
Splata należności skorygowanych do ceny nabycia	-	22	-	6
Pozostałe	40	43	12	14
<b>Razem</b>	<b>1 160</b>	<b>544</b>	<b>283</b>	<b>131</b>

**10. Pozostałe koszty operacyjne**

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN	od 01.07.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(69)	-	(2)	-
Likwidacja środków trwałych	(44)	(7)	(17)	-
Odpisy aktualizujące należności	(2 737)	(317)	(2 004)	(70)
Utworzone odpisy aktualizujące majątek trwały	(4 280)	(989)	(4 270)	(24)
Koszty procesowe	(10)	(61)	-	(15)
Kary umowne i odszkodowania	(34)	(103)	(1)	(95)
Darowizny	(1)	(3)	-	-
Pozostałe koszty	(14)	(4)	(6)	(1)
Przedawnione należności	-	(6)	-	-
<b>Razem</b>	<b>(7 189)</b>	<b>(1 490)</b>	<b>(6 300)</b>	<b>(205)</b>

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

Utworzone w trzecim kwartale 2019 r. odpisy na majątek trwały zostały utworzone głównie w związku z utratą wartości majątku trwałego w lokalach gastronomicznych, w których Spółka przewiduje, że zakończy lub już zakończyła prowadzenie działalności (3.613 tys. zł). Dodatkowo w tym okresie Spółka utworzyła odpisy na należności w wysokości 2.004 tys. zł (w tym 1.540 tys. zł z tytułu kaucji, których odzyskiwalność jest zagrożona).

**11. Koszty finansowe netto**

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN	od 01.07.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN
Uzyskane odsetki	756	261	230	(10)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(1 203)	(2)	(2 026)	2
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	<i>(1 198)</i>	<i>-</i>	<i>(2 022)</i>	<i>-</i>
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(4 356)	(3 431)	(1 465)	(1 140)
Koszty odsetek od leasingów	(7 496)	(115)	(2 502)	(35)
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	<i>(7 387)</i>	<i>-</i>	<i>(2 469)</i>	<i>-</i>
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(312)	(148)	(81)	(64)
Dyskonto kaucje	101	(130)	11	21
Koszty faktoringu odwrotnego	(408)	(520)	(88)	(191)
Dyskonto Grupa Żywiec	(148)	(167)	(50)	(49)
Inne	-	(1)	-	-
	<b>(13 066)</b>	<b>(4 253)</b>	<b>(5 971)</b>	<b>(1 466)</b>

**12. Podatek dochodowy**

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN	od 01.07.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN
Podatek bieżący	(260)	-	(135)	-
Podatek odroczony	2 805	479	1 626	(106)
<b>Razem podatek</b>	<b>2 545</b>	<b>479</b>	<b>1 491</b>	<b>(106)</b>



**Aktywa z tytułu podatku odroczonego**

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2019	Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.09.2019	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2019	Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.06.2019	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2018r.	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2018r.	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2018	Aktywa z tytułu podatku na dzień 30.09.2018
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>68 244</b>	<b>12 967</b>	<b>59 816</b>	<b>11 365</b>	<b>53 561</b>	<b>10 176</b>	<b>57 123</b>	<b>10 853</b>
Środki trwałe i wartości niematerialne	31 567	5 998	24 267	4 611	23 417	4 449	23 830	4 528
Odpisy na należności	11 568	2 198	11 379	2 162	11 387	2 163	11 281	2 143
Straty podatkowe	4 925	936	4 538	862	513	98	8 231	1 564
Udziały i pożyczki - odpisy	2 553	485	2 553	485	2 553	485	2 553	485
Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	14 043	2 668	15 997	3 039	15 286	2 904	10 597	2 013
Inne	3 588	682	1 082	206	405	77	631	120
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>234</b>	<b>44</b>	<b>228</b>	<b>43</b>	<b>174</b>	<b>33</b>	-	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	234	44	228	43	174	33	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>68 478</b>	<b>13 011</b>	<b>60 044</b>	<b>11 408</b>	<b>53 735</b>	<b>10 209</b>	<b>57 123</b>	<b>10 853</b>
<b>Odpis aktualizujący wartość aktywa</b>		-		-		-		-
<b>Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie</b>		<b>13 011</b>		<b>11 408</b>		<b>10 209</b>		<b>10 853</b>

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

**Rezerwa na podatek odroczony**

Tytuł dodatknych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2019	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.09.2019	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.06.2019	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.06.2019	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2018	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2018	Kwota różnicy przejściowej na dzień 30.09.2018	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 30.09.2018
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>1 211</b>	<b>230</b>	<b>1 340</b>	<b>255</b>	<b>1 289</b>	<b>245</b>	<b>1 489</b>	<b>283</b>
Zobowiązania	753	143	803	153	902	171	951	181
Odsetki	458	87	537	102	387	74	538	102
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	-	-	-	-	-	-	<b>132</b>	<b>25</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	132	25
<b>RAZEM</b>	<b>1 211</b>	<b>230</b>	<b>1 340</b>	<b>255</b>	<b>1 289</b>	<b>245</b>	<b>1 621</b>	<b>308</b>

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

	Kwota do wykorzystania
2019	4 925
<b>Razem</b>	<b>4 925</b>

Według najlepszej wiedzy Zarządu straty podatkowe wykazane powyżej zostaną wykorzystane w kolejnych latach. Organ podatkowy może kontrolować zeznania podatkowe Spółki w okresie 5 lat od dnia ich złożenia.

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

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 30.09.2018 000'PLN	od 01.07.2019 do 30.09.2019 000'PLN	od 01.07.2018 do 30.09.2018 000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(13 621)	(2 300)	(7 867)	509
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	31 099 512	30 851 894	31 099 512	31 099 512
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,44)	(0,07)	(0,25)	0,02
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(13 621)	(2 300)	(7 867)	509
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	31 099 512	30 972 096	31 099 512	31 099 512
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,44)	(0,07)	(0,25)	0,02
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(13 669)	(2 479)	(7 871)	540
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	31 099 512	30 851 894	31 099 512	31 099 512
Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,44)	(0,08)	(0,25)	0,02
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(13 669)	(2 479)	(7 871)	540
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.)	31 099 512	30 972 096	31 099 512	31 099 512
Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,44)	(0,08)	(0,25)	0,02

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

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

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

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

**14. Wartości niematerialne**

	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe i licencje	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Stan na 1 stycznia 2019	4 213	30 170	11 679	715	1 853	<b>48 630</b>
Zwiększenia	-	-	2 959	-	976	<b>3 935</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 449	-	-	<b>1 449</b>
Zmniejszenia	-	-	-	-	(1 209)	<b>(1 209)</b>
Stan na 30 września 2019	4 213	30 170	14 638	715	1 620	<b>51 356</b>
<b>Umorzenie</b>						
Stan na 1 stycznia 2019	(3 196)	-	(4 976)	(36)	-	<b>(8 208)</b>
Zwiększenia	(158)	-	(1 099)	(107)	-	<b>(1 364)</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(72)	-	-	<b>(72)</b>
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2019	(3 354)	-	(6 075)	(143)	-	<b>(9 572)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
Stan na 1 stycznia 2019	-	(8 839)	(41)	-	(160)	<b>(9 040)</b>
Zwiększenia	-	-	(99)	-	(377)	<b>(476)</b>
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2019	-	(8 839)	(140)	-	(537)	<b>(9 516)</b>
<b>Wartość netto 1 stycznia 2019</b>	<b>1 017</b>	<b>21 331</b>	<b>6 662</b>	<b>679</b>	<b>1 693</b>	<b>31 382</b>
<b>Wartość netto 30 września 2019</b>	<b>859</b>	<b>21 331</b>	<b>8 423</b>	<b>572</b>	<b>1 083</b>	<b>32 268</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 377	-	-	<b>1 377</b>

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

	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe i licencje	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Stan na 1 stycznia 2019	4 213	30 170	11 679	715	1 853	<b>48 630</b>
Zwiększenia	-	-	2 421	-	929	<b>3 350</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 449	-	-	1 449
Zmniejszenia	-	-	-	-	(730)	<b>(730)</b>
Stan na 30 czerwca 2019	4 213	30 170	14 100	715	2 052	<b>51 250</b>
<b>Umorzenie</b>						
Stan na 1 stycznia 2019	(3 196)	-	(4 976)	(36)	-	<b>(8 208)</b>
Zwiększenia	(106)	-	(705)	(71)	-	<b>(882)</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(36)	-	-	(36)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019	(3 302)	-	(5 681)	(107)	-	<b>(9 090)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
Stan na 1 stycznia 2019	-	(8 839)	(41)	-	(160)	<b>(9 040)</b>
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019	-	(8 839)	(41)	-	(160)	<b>(9 040)</b>
<b>Wartość netto 1 stycznia 2019</b>	<b>1 017</b>	<b>21 331</b>	<b>6 662</b>	<b>679</b>	<b>1 693</b>	<b>31 382</b>
<b>Wartość netto 30 czerwca 2019</b>	<b>911</b>	<b>21 331</b>	<b>8 378</b>	<b>608</b>	<b>1 892</b>	<b>33 120</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 413	-	-	1 413

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

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

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

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe i licencje	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 01 stycznia 2018	4 213	30 170	11 316	-	<b>45 699</b>
Zwiększenia	-	-	1 724	715	<b>2 439</b>
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2018	4 213	30 170	13 040	715	<b>48 138</b>
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 01 stycznia 2018	(2 986)	-	(4 272)	-	<b>(7 258)</b>
Zwiększenia	(158)	-	(505)	-	<b>(663)</b>
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2018	(3 144)	-	(4 777)	-	<b>(7 921)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 01 stycznia 2018	-	(8 839)	(41)	-	<b>(8 880)</b>
Zwiększenia	-	-	(160)	-	<b>(160)</b>
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2018	-	(8 839)	(201)	-	<b>(9 040)</b>
<b>Wartość netto 01 stycznia 2018</b>	<b>1 227</b>	<b>21 331</b>	<b>7 003</b>	<b>-</b>	<b>29 561</b>
<b>Wartość netto 30 września 2018</b>	<b>1 069</b>	<b>21 331</b>	<b>8 062</b>	<b>715</b>	<b>31 177</b>

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

**15. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 1 stycznia 2019 SFX	989	95 348	29 403	2 773	24 803	959	<b>154 275</b>
Aktywo leasingowe zg. Z MSSF16	-	186 908	-	-	-	-	186 908
Stan na 1 stycznia 2019	989	282 256	29 403	2 773	24 803	959	<b>341 183</b>
Zwiększenia	-	2 001	213	347	312	1 343	<b>4 216</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	1 940	-	309	-	-	2 249
Zmniejszenia	-	(2 467)	(167)	(748)	(301)	(464)	<b>(4 147)</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	(2 467)	-	-	-	-	(2 467)
Stan na 30 września 2019	989	281 790	29 449	2 372	24 814	1 838	<b>341 252</b>
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(56 833)	(20 760)	(2 318)	(18 700)	-	<b>(98 611)</b>
Zwiększenia	-	(21 388)	(1 565)	(225)	(1 596)	-	<b>(24 774)</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	(19 129)	-	(39)	-	-	(19 168)
Zmniejszenia	-	10	141	715	234	-	<b>1 100</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	10	-	-	-	-	10
Stan na 30 września 2019	-	(78 211)	(22 184)	(1 828)	(20 062)	-	<b>(122 285)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(4 094)	(1 443)	-	(799)	-	<b>(6 336)</b>
Zwiększenia	-	(3 525)	-	-	-	(279)	<b>(3 804)</b>
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2019	-	(7 619)	(1 443)	-	(799)	(279)	<b>(10 140)</b>
<b>Wartość netto 1 stycznia 2019 przed korektą</b>	<b>989</b>	<b>34 421</b>	<b>7 200</b>	<b>455</b>	<b>5 304</b>	<b>959</b>	<b>49 328</b>
<b>Wartość netto 1 stycznia 2019 po korekcie</b>	<b>989</b>	<b>221 329</b>	<b>7 200</b>	<b>455</b>	<b>5 304</b>	<b>959</b>	<b>236 236</b>
<b>Wartość netto 30 września 2019</b>	<b>989</b>	<b>195 960</b>	<b>5 822</b>	<b>544</b>	<b>3 953</b>	<b>1 559</b>	<b>208 827</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	167 262	-	270	-	-	167 532



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

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 1 stycznia 2019 SFX	989	95 348	29 403	2 773	24 803	959	<b>154 275</b>
Korekta z tyt. MSSF16	-	186 908	-	-	-	-	<b>186 908</b>
Stan na 1 stycznia 2019 po korekcie	989	282 256	29 403	2 773	24 803	959	<b>341 183</b>
Zwiększenia	-	1 994	150	176	306	944	<b>3 570</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	1 940	-	138	-	-	2 078
Zmniejszenia	-	(408)	(103)	(514)	(195)	(432)	<b>(1 652)</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	(408)	-	-	-	-	(408)
Stan na 30 czerwca 2019	989	283 842	29 450	2 435	24 914	1 471	<b>343 101</b>
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(56 833)	(20 760)	(2 318)	(18 700)	-	<b>(98 611)</b>
Zwiększenia	-	(14 273)	(1 055)	(152)	(1 164)	-	<b>(16 644)</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	(12 767)	-	(12)	-	-	(12 779)
Zmniejszenia	-	10	78	480	129	-	<b>697</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	10	-	-	-	-	10
Stan na 30 czerwca 2019	-	(71 096)	(21 737)	(1 990)	(19 735)	-	<b>(114 558)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(4 094)	(1 443)	-	(799)	-	<b>(6 336)</b>
Zwiększenia	-	(10)	-	-	-	-	<b>(10)</b>
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2019	-	(4 104)	(1 443)	-	(799)	-	<b>(6 346)</b>
<b>Wartość netto 1 stycznia 2019 przed korektą</b>	<b>989</b>	<b>34 421</b>	<b>7 200</b>	<b>455</b>	<b>5 304</b>	<b>959</b>	<b>49 328</b>
<b>Wartość netto 1 stycznia 2019 po korekcie</b>	<b>989</b>	<b>221 329</b>	<b>7 200</b>	<b>455</b>	<b>5 304</b>	<b>959</b>	<b>236 236</b>
<b>Wartość netto 30 czerwca 2019</b>	<b>989</b>	<b>208 642</b>	<b>6 270</b>	<b>445</b>	<b>4 380</b>	<b>1 471</b>	<b>222 197</b>
<i>w tym MSSF16</i>	-	175 683	-	126	-	-	175 809

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

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

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

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 1 stycznia 2018	989	92 745	29 054	2 944	24 216	875	<b>150 823</b>
Zwiększenia	-	3 741	876	76	769	4 222	<b>9 684</b>
Zmniejszenia	-	(389)	(499)	(179)	(189)	(3 812)	<b>(5 068)</b>
Stan na 30 września 2018	989	96 097	29 431	2 841	24 796	1 285	<b>155 439</b>
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1 stycznia 2018	-	(55 406)	(19 292)	(2 316)	(16 910)	-	<b>(93 924)</b>
Zwiększenia	-	(2 064)	(1 596)	(471)	(1 579)	-	<b>(5 710)</b>
Zmniejszenia	-	156	405	179	122	-	<b>862</b>
Stan na 30 września 2018	-	(57 314)	(20 483)	(2 608)	(18 367)	-	<b>(98 772)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1 stycznia 2018	-	(3 699)	(1 486)	-	(803)	-	<b>(5 988)</b>
Zwiększenia	-	(825)	(4)	-	-	-	<b>(829)</b>
Zmniejszenia	-	220	33	-	5	-	<b>258</b>
Stan na 30 września 2018	-	(4 304)	(1 457)	-	(798)	-	<b>(6 559)</b>
<b>Wartość netto 1 stycznia 2018</b>	<b>989</b>	<b>33 640</b>	<b>8 276</b>	<b>628</b>	<b>6 503</b>	<b>875</b>	<b>50 911</b>
<b>Wartość netto 30 września 2018</b>	<b>989</b>	<b>34 479</b>	<b>7 491</b>	<b>233</b>	<b>5 631</b>	<b>1 285</b>	<b>50 108</b>

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

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

**16. Utrata wartości wartości niematerialnych i środków trwałych.**

**a) Środki trwałe**

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

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

W wyniku dokonanych na 30.06.2019 r. testów w roku 2019 Spółka per saldo utworzyła w ciężar kosztów tego roku odpisy na środki trwałe w kwocie 10 tys. zł. Na dzień 30.09.2019 r. Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości, ale utworzyła w trzecim kwartale 2019 r. odpisy w wysokości 3.794 tys. zł, głównie w związku utratą wartości nakładów w lokalach gastronomicznych, w których Spółka przewiduje, że zakończy lub już zakończyła prowadzenie działalności.

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

**b) Wartości niematerialne**

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

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

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2019r.

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

stopę procentową 12,45%. Test nie wykazał dalszej utraty wartości testowanego aktywa. Na dzień 30.09.2019 r. Spółka nie przeprowadzała testu na utratę wartości - wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień 30.09.2019 r. wynosi 12.713 tys. zł.

Na dzień 30.06.2019 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne generowane dla Spółki przez sieć restauracji franczyzowych działających pod tą marką. Plany opracowano dla okresu 5 lat. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu przychodów. W teście przeprowadzonym wg stanu na 30.06.2019 r. zastosowano stopę procentową 8,45%. Test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki nie wykazał utraty wartości testowanego aktywa. Na dzień 30.09.2019 r. Spółka nie przeprowadzała testu na utratę wartości - wartość ww. znaku ujawniona w sprawozdaniu na dzień 30.09.2019 r. wynosiła 7.056 tys. zł.

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

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

Projekcje finansowe przyjęte w modelu do wyceny zostały opracowane na podstawie najlepszej wiedzy Spółki na moment ich sporządzenia. Z uwagi, iż są to zdarzenia przyszłe istnieje ryzyko, że realizowane wyniki będą w przyszłości różnić się od założonych. Na wycenę wartości niematerialnych będzie miało również wpływ potencjalne podniesienie stóp procentowych, co szerzej opisano w nocie nr 35. Spółka będzie na bieżąco śledzić stan realizacji założeń przyjętych do testów, pod kątem zaistnienia przesłanek do rozpoznania utraty wartości znaków.

### **17. Inwestycje w jednostkach zależnych (powiązanych kapitałowo)**

Stan na 30 września 2018r., 31 grudnia 2018r., 30 czerwca 2019r. oraz 30 września 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
<b>Razem</b>			<b>6 336</b>	<b>(2 553)</b>	<b>3 783</b>

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

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

Na dzień bilansowy 30.06.2019r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości udziałów Shanghai Express Sp. z o.o., który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie projekcji finansowych opracowanych przez Spółkę dla Shanghai Express Sp. z o.o. dla okresu do końca 2020 r. oraz założenia 2% r/r wzrostu przychodów dla kolejnych okresów. Stopa dyskonta w całym okresie 8,1%. W wyniku testu wycena udziałów Shanghai Express Sp. z o.o. nie uległa zmianie. Na dzień 30.09.2019 r. Spółka nie przeprowadzała testów.

**18. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

**Należności długoterminowe**

	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Należności długoterminowe	8 720	9 419	9 914	7 438
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy</i>	7 076	7 303	8 201	5 646
Odpis	(29)	(30)	-	-
	<b>8 691</b>	<b>9 389</b>	<b>9 914</b>	<b>7 438</b>

**Należności krótkoterminowe**

	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
<b>Od jednostek powiązanych, w tym:</b>	<b>456</b>	<b>398</b>	<b>236</b>	<b>172</b>
Handlowe	532	423	239	172
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	-	-	-	-
Odpis	(76)	(25)	(3)	-
<b>Od jednostek pozostałych, w tym:</b>	<b>9 312</b>	<b>8 772</b>	<b>6 950</b>	<b>8 066</b>
Handlowe	19 805	18 984	17 696	18 212
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 342	1 427	738	1 336
Odpis	(11 835)	(11 639)	(11 484)	(11 482)
<b>Należności inne</b>	<b>2 863</b>	<b>4 104</b>	<b>5 985</b>	<b>3 135</b>
Inne	8 226	7 930	9 796	6 946
Odpis	(5 363)	(3 826)	(3 811)	(3 811)
<b>Należności budżetowe*</b>	<b>4 165</b>	<b>4 305</b>	<b>2 613</b>	<b>3 961</b>
<b>Razem należności krótkoterminowe</b>	<b>16 796</b>	<b>17 579</b>	<b>15 784</b>	<b>15 334</b>

\* W tym 992 tys. zł z tytułu rozliczenia podatku VAT za okres od lipca do listopada 2014r. w związku ze złożonymi korektami deklaracji podatkowych za ten okres wskazującymi nadpłatę tego podatku; Spółka 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

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

**Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności**

	30.09.2019 000' PLN	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.09.2018 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	15 298	15 298	15 185	15 185
Utworzenie odpisu	2 707*	702	682	317
Korekta wartości należności do ceny nabycia	-	-	(32)	(22)
Wykorzystanie odpisu	-	-	(336)	-
Rozwiązanie odpisu	(702)	(480)	(201)	(187)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	<b>17 303</b>	<b>15 520</b>	<b>15 298</b>	<b>15 293</b>

\* w tym 1.540 tys. zł z tytułu kaucji, których odzyskiwalność jest zagrożona

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.09.2019r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
4 598	1 402	1 535	829	22	40	8 426

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.06.2019r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
4 571	1 413	1 387	314	19	39	7 743

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.12.2018r.

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

Wiekowanie należności handlowych na dzień 30.09.2018r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
4 724	1 207	506	62	46	357	6 902

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

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

**19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000'PLN</b>	<b>000'PLN</b>	<b>000'PLN</b>	<b>000'PLN</b>
Środki pieniężne w kasie i w banku	5 875	6 806	11 087	9 136
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności*</i>	4 844	4 843	4 918	5 072
<b>Razem</b>	<b>5 875</b>	<b>6 806</b>	<b>11 087</b>	<b>9 136</b>

\* zgodnie z postanowieniami umowy kredytu z BOŚ S.A. Spółka na dzień bilansowy 30.09.2019r. posiadała kaucję stanowiącą zabezpieczenie potencjalnej kary umownej (patrz nota 24 niniejszego sprawozdania). Dodatkowo na dzień 30.09.2019r. Spółka posiadała dedykowany rachunek bankowy o ograniczonej dostępności przeznaczony do gromadzenia środków stanowiących zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych przez BOŚ S.A.

**20. Pozostałe aktywa finansowe**

	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000'PLN</b>	<b>000'PLN</b>	<b>000'PLN</b>	<b>000'PLN</b>
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	988	1 087	1 087	1 087
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	131
<i>W tym:</i>				
<i>- wycena transakcji IRS</i>	-	-	-	131
	<b>988</b>	<b>1 087</b>	<b>1 087</b>	<b>1 218</b>

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 988 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 29.



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

**SFINKS POLSKA S.A.**

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

Stan na 30 września 2019 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	90	51	141	(141)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	285	2	287	-	287
SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska*	1 634	180	1 814	-	1 814
Sportlive24 S.A.**	6	(2)	4	-	4
Shanghai Express Spółka z o.o.*	350	2	352	-	352
Inne pożyczki**	143	4	147	-	147
<b>Razem przed odpisem ogólnym</b>	<b>2 508</b>	<b>237</b>	<b>2 745</b>	<b>(141)</b>	<b>2 604</b>
<b>Odpis ogólny na pożyczki</b>					<b>(28)</b>
<b>Razem</b>					<b>2 576</b>

\* Jednostki zależne

\*\* Inne jednostki

Stan na 30 czerwca 2019 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	90	50	140	(140)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	285	2	287	-	287
SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska*	1 634	151	1 785	-	1 785
Sportlive24 S.A.**	120	12	132	-	132
Shanghai Express Spółka z o.o.*	350	2	352	-	352
Inne pożyczki**	207	5	212	-	212
<b>Razem przed odpisem ogólnym</b>	<b>2 686</b>	<b>222</b>	<b>2 908</b>	<b>(140)</b>	<b>2 768</b>
<b>Odpis ogólny na pożyczki</b>					<b>(29)</b>
<b>Razem</b>					<b>2 739</b>

\* Jednostki zależne

\*\* Inne jednostki

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

**SFINKS POLSKA S.A.**

Stan na 31 grudzień 2018 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	91	48	139	(139)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	285	3	288	-	288
SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska*	1 534	96	1 630	-	1 630
Sportlive24 S.A.**	120	10	130	-	130
Shanghai Express Spółka z o.o.*	350	4	354	-	354
Inne pożyczki**	187	1	188	-	188
<b>Razem</b>	<b>2 567</b>	<b>162</b>	<b>2 729</b>	<b>(139)</b>	<b>2 590</b>

\* Jednostki zależne

\*\* Inne jednostki

Stan na 30 września 2018 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	90	45	135	(135)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	285	12	297	-	297
SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska*	1 374	61	1 435	-	1 435
Sportlive24 S.A.**	120	4	124	-	124
Shanghai Express Spółka z o.o.*	350	18	368	-	368
Inne pożyczki**	121	1	122	-	122
<b>Razem</b>	<b>2 340</b>	<b>141</b>	<b>2 481</b>	<b>(135)</b>	<b>2 346</b>

\* Jednostki zależne

\*\* Inne jednostki

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

**SFINKS POLSKA S.A.**

**22. Zapasy**

	30.09.2019 000' PLN	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.09.2018 000' PLN
Materiały	2 158	2 351	2 193	2 208
Towary	158	191	155	109
Zaliczki na dostawy	-	-	-	-
<b>Zapasy brutto</b>	<b>2 316</b>	<b>2 542</b>	<b>2 348</b>	<b>2 317</b>
Odpis aktualizacyjny	-	-	-	-
<b>Zapasy netto</b>	<b>2 316</b>	<b>2 542</b>	<b>2 348</b>	<b>2 317</b>

**23. Kapitały**

<b>Kapitał podstawowy</b>	30.09.2019 000' PLN	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.09.2018 000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:				
liczba akcji	31 099 512	31 099 512	31 099 512	31 099 512
wartość nominalna jednej akcji	0.001	0.001	0.001	0.001
Wartość nominalna wszystkich akcji	<b>31 099</b>	<b>31 099</b>	<b>31 099</b>	<b>31 099</b>
<b>Kapitał zapasowy</b>	30.09.2019 000' PLN	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.09.2018 000' PLN
Agio emisyjne pomniejszone o koszty emisji	1 045	1 045	1 045	1 045
Z zysków lat ubiegłych	10 084	10 084	10 084	10 084
Stan na koniec okresu	<b>11 129</b>	<b>11 129</b>	<b>11 129</b>	<b>11 129</b>
<b>Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych</b>	30.09.2019 000' PLN	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.09.2018 000' PLN
Wycena instrumentu zabezpieczającego	(233)	(228)	(174)	131
Podatek odroczony	44	43	33	(24)
Stan na koniec okresu	<b>(189)</b>	<b>(185)</b>	<b>(141)</b>	<b>107</b>
<b>Inne składniki kapitału własnego</b>	30.09.2019 000' PLN	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.09.2018 000' PLN
Wycena programów motywacyjnych	2 244	2 228	2 174	2 143

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2019r.

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

#### **24. Kredyty i pożyczki**

Tabela zawiera informacje na temat kredytu w BOŚ – stan na 30.09.2019 r

<b>Nazwa (firma)</b>	<b>Siedziba jednostki</b>	<b>Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN</b>	<b>Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.09.2019 w tys. PLN</b>	<b>Warunki oprocentowania</b>	<b>Termin spłaty</b>
<b>Bank Ochrony Środowiska S.A.</b>	Warszawa	81 702	67 828	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 6 punktu procentowego	31.08.2028 r.

#### **Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy**

1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c.
  2. Poręczenie spółki Shanghai Express Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie
  3. Oświadczenie poręczyciela (Shanghai Express Sp. z o.o.) o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c.
  4. Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ, wraz z pełnomocnictwami
  5. Zastaw finansowy wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku bankowego, na którym zostanie zdeponowana kwota 3 000 tys. PLN pochodząca ze środków z uruchomienia kredytu na zabezpieczenie potencjalnej kary umownej. (Umowa Kredytu przewiduje możliwość nałożenia kary umownej na Sfinks w kwocie 3 mln zł z tytułu niewłaściwego wykonania zobowiązań wynikających z ustanowienia zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji o której mowa w 12 poniżej.)
  6. Dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawione przez Sfinks, w tym jeden poręczony przez osobę fizyczną
  7. Zastaw rejestrowy i finansowy na 100% udziałów Sfinks w spółce Shanghai Express Sp. z o.o.
  8. Zastaw rejestrowy na znakach towarowych, znaku towarowym SPHINX, znaku towarowym SFINKS, znaku towarowym WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. z o.o), znaku towarowym CHŁOPSKIE JADŁO,
  9. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny o łącznej wartości 28,4 mln zł
  10. Przelew wierzytelności przyszłej Sfinks z umów o współpracy – umów franczyzowych oraz wierzytelności Sfinks i Shanghai Express Sp. z o.o. z umów współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi z First Data Polska S.A. i Centrum Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.
  11. Przelew wierzytelności z umów zawartych z dostawcami w zakresie opłat RETRO i opłat marketingowych z zastrzeżeniem objęcia cesją w/w umów o wpływach powyżej 50 000,00 PLN rocznie lub kierowanie wpływów od kontrahentów na wskazane w umowie kredytowej rachunki bankowe Spółki
  12. Warunkowa emisja obligacji zamiennych serii A3 o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN (dwadzieścia milionów złotych) zamiennych na akcje serii L - z ceną zamiany 1 PLN - z zagwarantowaniem prawa Banku do składania w imieniu Sfinks propozycji nabycia obligacji emitowanych w ramach emisji, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności obligacje zostaną zaoferowane akcjonariuszom posiadającym prawo do przynajmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Z zabezpieczenia tego Bank skorzystać może wyłącznie w przypadku naruszenia przez Sfinks określonych warunków Umowy Kredytu.
  13. Zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w spółkach SPV.REST1 Sp. z .o.o., SPV.REST3 Sp. z o.o.;
  14. Zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w spółce SPV.REST2 Sp. z o.o. należących do SFINKS Polska SA lub spółek z Grupy Kapitałowej SFINKS Polska SA. (liczba zastawionych udziałów nie może stanowić mniej niż 51% łącznej liczby udziałów)
  15. Hipoteka łączna do 150% kwoty kredytu, na pierwszym miejscu, na nieruchomości zabudowanej należącej do Kredytobiorcy, położonej w Głogoczowie, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
  16. Cesja wierzytelności z aktualnych i przyszłych umów ubezpieczenia lokali, w których Kredytobiorca prowadzi działalność gospodarczą, o ile ustanowienie cesji jest prawnie dopuszczalne i nie narusza praw osób trzecich (wynajmujących).
  17. Cesja bieżących wierzytelności oraz wierzytelności przyszłych z umów franczyzowych przysługujących spółce SPV.REST2 Sp. z o. o..
  18. Zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bieżącym SPV.RES2 Sp. z o.o. w BOŚ S.A oraz pełnomocnictwo do tego rachunku.
- Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 150 % wartości kredytu.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2019r.

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

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

Jednocześnie Spółka zobowiązała się w Umowie Kredytu m.in. do utrzymania na określonych w Umowie Kredytowej poziomach następujących wskaźników: wskaźnik obsługi długu, relacja zobowiązań finansowych netto do rocznej znormalizowanej EBITDA, wartości kapitału własnego, udziału własnego w finansowaniu majątku

Dodatkowo Umowa Kredytowa przewiduje zakaz, bez uprzedniej zgody Banku, zbycia akcji Spółki w ciągu 3 lat od zawarcia Aneksu z dnia 06 lutego 2019 r. do Umowy Kredytowej, przez akcjonariusza posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Spółki, w wysokości powodującej spadek tego udziału w kapitale zakładowym poniżej 15%.

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

W dniu 07.02.2019 r. Sfinks Polska S.A. została poinformowana przez Bank Ochrony Środowiska S.A. o podwyższeniu o 2 pp. marży kredytu w związku z brakiem realizacji przez Spółkę kowenantu podwyższenia kapitałów własnych o kwotę nie mniejszą niż 5,5 mln. PLN w drodze emisji nowych akcji do dnia 31 grudnia 2018 r.

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

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 na dzień bilansowy cały kredyt jest prezentowany w pozycji zobowiązań krótkoterminowych.

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

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

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

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 podnieść marżę kredytu o 0,5 p.p.. Dodatkowo z uwagi na fakt, iż przypadek naruszenia wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego) wystąpił w dwóch kolejnych okresach bank ma prawo skorzystać z zabezpieczenia w postaci emisji obligacji.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

<b>Podmiot</b>	<b>30.09.2019</b> <b>000' PLN</b>	<b>30.06.2019</b> <b>000' PLN</b>	<b>31.12.2018</b> <b>000' PLN</b>	<b>30.09.2018</b> <b>000' PLN</b>
Bank Ochrony Środowiska S.A.	67 828	68 800	69 138	69 588
<b>Razem</b>	<b>67 828</b>	<b>68 800</b>	<b>69 138</b>	<b>69 588</b>
	<b>30.09.2019</b> <b>000' PLN</b>	<b>30.06.2019</b> <b>000' PLN</b>	<b>31.12.2018</b> <b>000' PLN</b>	<b>30.09.2018</b> <b>000' PLN</b>
<b>Stan kredytów i pożyczek</b>				
Długoterminowych	-	-	-	54 531
Krótkoterminowych	67 828	68 800	69 138	15 057
<b>Razem</b>	<b>67 828</b>	<b>68 800</b>	<b>69 138</b>	<b>69 588</b>

## 25. Aktywa / Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Według stanu na dzień 30.09.2019 r. Spółka posiadała zobowiązanie finansowe z tytułu wyceny transakcji IRS, szczegółowo opisanego w nocie 24. Wycena transakcji IRS na dzień 30.09.2019 r. – zobowiązanie z tytułu instrumentów finansowych w wysokości 234 tys. zł

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała żadnych kontraktów forward.

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

**26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego**

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Płatne w okresie do 1 miesiąca	2 703	2 633	84	268
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	5 374	5 171	167	220
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	23 401	23 186	641	539
Płatne od 1 roku do 5 lat	89 619	91 020	1 304	1 120
Płatne powyżej 5 roku	54 238	58 659	27	51
<b>Razem</b>	<b>175 335</b>	<b>180 669</b>	<b>2 223</b>	<b>2 198</b>

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

	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Płatne w okresie do 1 miesiąca	2 713	2 644	97	278
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	5 429	5 226	191	240
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	24 213	23 980	734	614
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	104 556	105 787	1 469	1 249
Płatne w okresie powyżej 5 lat	94 982	98 968	27	53
<b>Razem minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>231 893</b>	<b>236 605</b>	<b>2 518</b>	<b>2 434</b>
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(56 558)	(55 936)	(295)	(236)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>175 335</b>	<b>180 669</b>	<b>2 223</b>	<b>2 198</b>

Zastosowania MSSF16 na dzień 01.01.2019r. zwiększyło wartość zobowiązania z tytułu leasingu o kwotę 186 908 tys. zł. Stan zobowiązań na dzień 30.09.2019r. z tytułu umów najmu nieruchomości wynosił 172 535 tys. zł.

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

**27. Aktywa trwale z tytułu leasingu**

Zastosowania MSSF16 na dzień 01.01.2019r. zwiększyło wartość środków trwałych z tytułu leasingu o kwotę 186 908 tys. zł.  
Wartości bilansowe netto środków trwałych pochodzących z leasingu finansowego kształtowały się następująco:

- Na dzień 30.09.2019 – 536 tys. zł (24 samochodów)
- Na dzień 30.09.2019 – 1 338 tys. zł (pozostały sprzęt)
- Na dzień 30.09.2019 – 167 261 tys. zł (z tyt.najmu nieruchomości zg. MSSF16)
- Na dzień 30.09.2019 – 1 377 tys. zł (z tyt. WNIP)
- Na dzień 30.06.2019 – 437 tys. zł (27 samochodów)
- Na dzień 30.06.2019 – 1 482 tys. zł (pozostały sprzęt)
- Na dzień 30.06.2019 – 175 683 tys. zł (z tyt.najmu nieruchomości zg. MSSF16)
- Na dzień 30.06.2019 – 1 413 tys. zł (z tyt. WNIP)
- Na dzień 31.12.2018 – 445 tys. zł (32 samochody)
- Na dzień 31.12.2018 – 1 771 tys. zł (pozostały sprzęt)
- Na dzień 30.09.2018 – 222 tys. zł (31 samochodów)
- Na dzień 30.09.2018 – 1 914 tys. zł (pozostały sprzęt)

**28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
<b>Inne zobowiązania długoterminowe</b>	<b>12 515</b>	<b>12 240</b>	<b>11 607</b>	<b>11 641</b>
<i>w tym z tytułu nabycia Piwiarni Warki</i>	<i>11 247</i>	<i>11 197</i>	<i>11 098</i>	<i>11 049</i>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Zobowiązania handlowe	24 619	22 225	17 234	15 306
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	2 339	2 911	4 002	3 523
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	596	587	579	531
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	677	736	575	579
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	819	237	596	417
	<b>29 050</b>	<b>26 696</b>	<b>22 986</b>	<b>20 356</b>



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

**SFINKS POLSKA S.A.**

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 30.09.2019r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
10 738	6 210	4 877	2 628	1 983	522	26 958

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 30.06.2019r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
11 929	5 486	5 022	1 013	1 298	388	25 136

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

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

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 30.09.2018r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
12 868	4 505	793	76	278	309	18 829

**29. Zobowiązania i aktywa warunkowe**

	<b>30.09.2019</b> <b>000' PLN</b>	<b>30.06.2019</b> <b>000' PLN</b>	<b>31.12.2018</b> <b>000' PLN</b>	<b>30.09.2018</b> <b>000' PLN</b>
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	<b>5 536</b>	<b>5 647</b>	<b>5 142</b>	<b>5 437</b>

Do daty bilansowej została zrealizowana 1 gwarancja na kwotę 164 tys. zł.

Na dzień 30 września 2019r. istnieje istotne ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji. Po dacie bilansowej została zrealizowana 1 gwarancja na kwotę 29 tys. EUR.

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

Zobowiązania warunkowe wg stanu na dzień 30.09.2019 w stosunku do podmiotów powiązanych:

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

Wg stanu na dzień 30.09.2019r. Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych wobec innych podmiotów.

Ponadto:

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

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

### 30. Rezerwy i inne obciążenia

<b>30 września 2019</b>	<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Wykorzystanie</b>	<b>Rozwiązanie</b>	<b>Stan na 30.09.2019</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Rezerwa na prawdopodobne koszty	2 608	1 527	58	1 860	2 217
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	459	-	-	-	459
<b>Razem</b>	<b>3 092</b>	<b>1 527</b>	<b>58</b>	<b>1 860</b>	<b>2 701</b>

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

**SFINKS POLSKA S.A.**

<b>30 czerwca 2019</b>	<b>Stan na 01.01.2019 000' PLN</b>	<b>Zwiększenia 000' PLN</b>	<b>Wykorzystanie 000' PLN</b>	<b>Rozwiązanie 000' PLN</b>	<b>Stan na 30.06.2019 000' PLN</b>
Rezerwa na prawdopodobne koszty	2 608	1 305	58	(11)	3 866
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	459	-	-	-	459
<b>Razem</b>	<b>3 092</b>	<b>1 305</b>	<b>58</b>	<b>(11)</b>	<b>4 350</b>

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

<b>30 września 2018</b>	<b>Stan na 01.01.2018 000' PLN</b>	<b>Zwiększenia 000' PLN</b>	<b>Wykorzystanie 000' PLN</b>	<b>Rozwiązanie 000' PLN</b>	<b>Stan na 30.09.2018 000' PLN</b>
Rezerwa na prawdopodobne koszty	972	1 073	33	426	1 586
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	523	612	-	515	620
<b>Razem</b>	<b>1 520</b>	<b>1 685</b>	<b>33</b>	<b>941</b>	<b>2 231</b>

**31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	<b>30.09.2019 000' PLN</b>	<b>30.06.2019 000' PLN</b>	<b>31.12.2018 000' PLN</b>	<b>30.09.2018 000' PLN</b>
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	596	587	579	531
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-	-	-
	<b>596</b>	<b>587</b>	<b>579</b>	<b>531</b>

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

**SFINKS POLSKA S.A.**

<b>W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.09.2019 000' PLN</b>	<b>od 01.01.2018 do 30.09.2018 000' PLN</b>	<b>od 01.07.2019 do 30.09.2019 000' PLN</b>	<b>od 01.07.2018 do 30.09.2018 000' PLN</b>
Koszty wynagrodzeń	(7 901)	(7 442)	(2 701)	(2 442)
- w tym wycena programu motywacyjnego	(70)	(80)	(16)	(31)
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(1 282)	(1 277)	(413)	(393)
<b>Razem</b>	<b>(9 183)</b>	<b>(8 719)</b>	<b>(3 114)</b>	<b>(2 835)</b>

\* 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 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](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](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_26_2018.pdf)

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2019r.

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

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

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

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego Spółka wyemitowała 1.118.340 szt. warrantów subskrypcyjnych serii B, które zostały objęte przez Powiernika, w celu ich oferowania na warunkach określonych w regulaminie programu osobom uprawnionym. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej Akcji zwykłej na okaziciela serii O. Łączna pula warrantów dzieli się na 4 pule: Pula Rynkowa A, Pula Rynkowa B, Pula Nierynkowa A i Pula Nierynkowa B, przy czym

- a) Pula Rynkowa A - oznacza 279.585 Warrantów, przydzielonych na początku programu Osobom Uprawnionym będącym członkami Zarządu Spółki przyznawane w przypadku realizacji Kryterium Rynkowego,
- b) Pula Rynkowa - B oznacza 167.751 Warrantów, przydzielonych na początku programu Osobom Uprawnionym niebędącym członkami Zarządu Spółki przyznawane w przypadku realizacji Kryterium Rynkowego,
- c) Pula Nierynkowa A - oznacza 279.585 Warrantów, przydzielonych na początku programu Osobom Uprawnionym będącym członkami Zarządu Spółki przyznawane w przypadku realizacji Kryterium Nierynkowego,
- d) Pula Nierynkowa B – oznacza 391.419 Warrantów, przydzielonych na początku programu Osobom Uprawnionym niebędącym członkami Zarządu Spółki przyznawane w przypadku realizacji Kryterium Nierynkowego

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

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

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

Wycena jest podzielona na 6 transz odpowiadających przyznanym warrantom na kolejne okresy. Spółka w raportowanym okresie ujęła w księgach koszty programu w kwocie 70 tys. zł. Wycena Programu w całym okresie trwania wynosi 245 tys. zł.

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

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

<b>Zatrudnienie</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
Pracownicy umysłowi	96	93	95	97
Pracownicy fizyczni	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>96</b>	<b>93</b>	<b>95</b>	<b>97</b>

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

**SFINKS POLSKA S.A.**

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 000' PLN	od 01.01.2018 do 30.09.2018 000' PLN	od 01.07.2019 do 30.09.2019 000' PLN	od 01.07.2018 do 30.09.2018 000' PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	1 276	1 325	372	444
w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego	32	38	8	15

**32. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego**

	30.09.2019 000' PLN	30.06.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN	30.09.2018 000' PLN
do 1 miesiąca	499	1 774	-	-
od 1 do 3 miesięcy	-	1 889	2 246	3 776
od 3 miesięcy do 1 roku	2 020	499	5 746	4 217
od 1 roku do 5 lat	-	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	<b>2 519</b>	<b>4 162</b>	<b>7 992</b>	<b>7 993</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 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.
<b>Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy wg stanu na 31.12.2018 r.</b>			
<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.                  Obowiązuje do dnia 14.02.2019 r. (pierwotnie zawarta na czas określony do dnia 27 września 2017r. z możliwością jej przedłużenia po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek formalno-prawnych i następnie przedłużana kolejnymi aneksami).                  Termin spłaty zobowiązań ustalony na dzień 13.08.2019 r. (pierwotnie ustalony na 26.03.2018 r. i jw. przedłużany wraz z kolejnymi aneksami)                  Wysokość linii faktoringu odwrotnego – do kwoty 8 mln PLN. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Wysokość limitu faktoringu odwrotnego może zostać zmieniona przez Bank w zależności od sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki.                  Miesięczna prowizja Banku za administrowanie fakturami - w wys. <b>1,00%</b> od kwoty brutto przesłanych w danym miesiącu wierzytelności, powiększona o VAT; oprocentowanie WIBOR 1 M +2,2p.p.                  Zobowiązania ujednocione z warunkami Umowy Kredytu, w tym m.in. zobowiązania do utrzymania wskaźników na określonych poziomach oraz dat badania poziomu wskaźników.                  W przypadku spadku, w okresie 3 lat liczonych od dnia 06.02.2018 r. (data zawarcia Aneksu nr 2 do Umowy kredytu) udziału akcjonariusza Spółki posiadającego największy udział w kapitale zakładowym poniżej poziomu 15% kapitału zakładowego Bank ma prawo podwyższyć marżę o 1 pp. lub wypowiedzieć Umowę.                  W przypadku niespełnienia kowenantów, z którymi związane są zapisy dotyczące podwyższenia marży Bank może podwyższyć marżę o łączną ilość punktów procentowych nieprzekraczającą 4,00 p.p.</p>			

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

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

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2019r.

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

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

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

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

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

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 wierzycelności.

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

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

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

	<u>30.09.2019</u> 000' PLN	<u>30.06.2019</u> 000' PLN	<u>31.12.2018</u> 000' PLN	<u>30.09.2018</u> 000' PLN
<b>Aktywa finansowe z tytułu prawa do udziałów</b>	8 854	8 676	8 222	7 981
<b>Zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów</b>	8 854	8 676	8 222	7 981

Na podstawie umowy inwestycyjnej z dnia 28 grudnia 2016r. w dniu 30 marca 2018r. Spółka złożyła właścicielowi Fabryka Pizzy Sp z o.o. zawiadomienie o przejściu do drugiego etapu inwestycji, który zakończy się nabyciem w/w spółki ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021r. W dniu 30 marca 2018r. Spółka rozpoznała powyższą transakcję w księgach po stronie aktywów w pozycji majątku trwałego, a w pasywach jako zobowiązanie długoterminowe. Wycena w/w aktywa została sporządzona na podstawie wyników realizowanych przez sieć zarządzaną przez Fabryka Pizzy Sp. z o.o. oraz planu rozwoju sieci franczyzowej. Do dnia 31.03.2021 r. sieć franczyzowa będzie rozwijana przez Grupę w SPV Rest 2 Sp. z o. o. w oparciu o umowę masterfranczyzy zawartą z Fabryka Pizzy Sp. z o.o.. Natomiast po przewidywanej dacie przejęcia udziałów, tj. 31.03.2021 r., w Fabryka Pizzy Sp. z o.o. rozwój będzie realizowany



## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2019r.

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

bezpośrednio w tej spółce. Model do wyceny obejmuje projekcje wyników Fabryka Pizzy Sp. z o.o. na lata 2021-2026 oraz wartość rezydualną po tym okresie ustaloną bez planowanej rocznej stopy wzrostu przepływów. Biorąc pod uwagę, iż projekt jest obecnie we wstępnej fazie, istnieje niepewność dotycząca tempa rozwoju oraz osiąganych wyników, w związku z tym do wyceny przyjęto stopę dyskonta uwzględniającą dodatkowe ryzyko na poziomie 4 pp.

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

Do dnia 30.09.2019 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.

Po dacie bilansowej do Spółki wpłynęło oświadczenie o przyjęciu oferty nabycia udziałów 200 (dwieście) udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o. o nominalnej wartości 500,00 PLN (pięćset złotych) każdy, za łączną cenę 8.000.000,00 PLN ze skutkiem na dzień 15 kwietnia 2020 r., która to data jest jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty ceny. W przypadku braku zapłaty ceny w ww. terminie właścicielowi udziałów przysługuje prawo do odstąpienia (do dnia 31 grudnia 2022 r.) od powyższej umowy.

### **34. Przychody przyszłych okresów**

	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Rozliczenie umów - długoterminowe	9 802	10 453	12 409	8 383
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	2 479	2 504	1 610	3 621
	<b>12 281</b>	<b>12 957</b>	<b>14 019</b>	<b>12 004</b>
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy oraz umów franczyzy</i>	9 494	9 808	10 334	6 436

### **35. Ryzyka finansowe**

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

#### Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

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

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

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

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

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

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

*Ryzyko zmiany stóp procentowych*

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

Ustalenie nowego harmonogramu spłaty kredytu (zgodnie z aneksem do Umowy kredytu podpisanym w dniu 8 października 2018 r. z BOŚ S.A.) bez ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej spowodowało niedopasowanie instrumentu zabezpieczającego do pozycji zabezpieczanej i na dzień bilansowy ekspozycja podlegająca ryzyku zmiany rynkowej stopy procentowej wynosiła 20,3 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 49 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. 122 tys. zł.

Ponadto Spółka posiada na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego w wysokości 2 519 tys. zł. Umowa jest oparta o zmienną stopę procentową. Wzrost stopy procentowej o 1p.p. w okresie sprawozdawczym spowodowałby wzrost kosztów finansowych o ok. 45 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. 513 tys. zł w raportowanym okresie.

Ponadto poziom rynkowych stóp procentowych wpływa na wartość aktywów Spółki wycenianych wg wartości użytkowej, tj. testowanych w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne. W związku z niedotrzymaniem warunków kredytowych na dzień bilansowy bank m.in. ma prawo podnieść marżę o 2 p.p., co oprócz wzrostu kosztów odsetkowych wpłynęłoby na obniżenie wartości niematerialnych o ok. 1,7 mln. zł (szacunek na podstawie testu na utratę wartości na dzień 30.06.2019 r.).

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

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. Na dzień 30 września 2019r. czynsze denominowane w euro występowały w ok. 50% lokali. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego zgodnie z MSSF16, a tym samym na wyniki finansowe Spółki w taki sposób, że wzrost kursu o 1% spowodowałby spadek wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 0,9 mln zł.

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

Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy

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

Ryzyko wzrostu cen surowców i mediów

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

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

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Według stanu na dzień 30.09.2019 r. Spółka posiada zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w łącznej kwocie 311 317 tys. zł, w tym 137 525 tys. zł po skorygowaniu o wpływ z tytułu wyceny kontraktów leasingowych na skutek zastosowania MSSF16.

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

Zobowiązania i rezerwy (bez wpływu MSSF16)	2019-09-30	2018-12-31	zmiana
- pożyczki i kredyty bankowe	67 828	69 138	(1 310)
- leasing fin. (z pominięciem wpływu MSSF 16)	1 543	2 223	(680)
- przychody rozliczane w czasie	12 281	14 019	(1 738)
- faktoring odwrotny	2 519	7 992	(5 473)
- handlowe oraz pozostałe	29 050	22 986	6 064
- rezerwy	2 701	3 092	(391)
- przyszłe prawo do udziałów	8 854	8 222	632
- inne długoterminowe	12 515	11 607	908
- instrumenty pochodne	234	174	60
<b>Razem:</b>	<b>137 525</b>	<b>139 453</b>	<b>(1 928)</b>

Łączna wartość zobowiązań i rezerw bez wpływu MSSF16 spadła w stosunku do 31.12.2018 r. o blisko 2 mln zł. Na dzień 30.09.2019 r. Spółka posiadała przeterminowane zobowiązania handlowe oraz z tytułu zakupu majątku trwałego w kwocie 16 mln zł wobec 9 mln zł według stanu na 31.12.2018 r., co było w głównej mierze spowodowane koniecznością wygaszania linii faktoringu. Spółka pomniejszyła zobowiązanie z tego tytułu o 5,5 mln zł, jednocześnie zobowiązania handlowe oraz pozostałe wzrosły o 6 mln zł.

Planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł) wg stanu na 30.09.2019r.

Okres płatności	Kredyt w BOŚ S.A.	Faktoring odwrotny w BOŚ S.A.	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	2 099	499	2 713	28 509	<b>33 820</b>
od 1 do 3 miesięcy	1 590	-	5 429	366	<b>7 385</b>
od 3 miesięcy do 1 roku	7 470	2 020	24 213	172	<b>33 875</b>
<b>Razem płatności do 1 roku</b>	<b>11 159</b>	<b>2 519</b>	<b>32 355</b>	<b>29 047</b>	<b>75 080</b>
od 1 roku do 5 lat	45 816	-	104 556	22 485	<b>172 857</b>
powyżej 5 lat	38 662	-	94 982	786	<b>134 430</b>
<b>Razem płatności</b>	<b>95 637</b>	<b>2 519</b>	<b>231 893</b>	<b>52 318</b>	<b>382 367</b>
przyszłe koszty finansowe	(27 809)	-	(56 558)	(1 899)	<b>(86 266)</b>
<b>Wartość bieżąca</b>	<b>67 828</b>	<b>2 519</b>	<b>175 335</b>	<b>50 419</b>	<b>296 101</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2019r.

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

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

Zobowiązania finansowe oraz zobowiązania handlowe, w tym przeterminowane Spółka planuje realizować ze środków uzyskanych z bieżącej działalności oraz ze środków uzyskanych z dokapitalizowania (w ramach prowadzonego procesu subskrypcji emisji obligacji zamiennych na akcje, o którym mowa 6.3.1 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej). Ponadto Spółka prowadzi rozmowy z wierzycielami, w tym z kluczowymi kontrahentami w celu uzgodnienia warunków spłaty zaległych zobowiązań oraz z BOŚ S.A. celem dostosowania harmonogramu płatności kredytu do planowanych przepływów Spółki oraz dostosowania kowenantów bankowych do wyników Grupy.

W ocenie Zarządu, pomimo pogorszenia wskaźników płynności, środki pieniężne jakimi dysponuje Spółka wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej, będą wystarczające do regulowania zaciągniętych zobowiązań i sfinansowania bieżącej działalności, przy założeniu utrzymania finansowania kredytem bankowym oraz pozyskaniu dodatkowego finansowania na zakup udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o.. Zobowiązanie to prezentowane jest jako długoterminowe na dzień 30.09.2019 r., natomiast na skutek skorzystania przez właściciela udziałów tej spółki z prawa do wcześniejszej sprzedaży po niższej cenie (8 mln zł vs. 10 mln zł) stanie się wymagalne na dzień 15.04.2020 r..

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

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

### *Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi*

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

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został przeprowadzony na 30.06.2019 r. w oparciu o plany finansowe dla restauracji Chłopskie Jadło. Biorąc pod uwagę większą niepewność osiągnięcia planowanych wyników przez sieć Chłopskie Jadło w stosunku do pozostałej działalności Spółki, Zarząd podjął decyzję o zastosowaniu w teście na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło wyższej stopy procentowej niż w pozostałych testach, tj. na dzień 30 czerwca 2019 r. na poziomie 12,45%. Na dzień 30.09.2019 r. Spółka nie przeprowadzała testu na utratę wartości. Wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 12.713 tys. zł.

W roku 2017 Spółka przejęła sieć 68 lokali działających w modelu franczyzowym pod szyldem Piwiarnia Warki za cenę 12 mln zł netto, a zasady zapłaty ceny przewidują spłatę poczynsży od czwartego kwartału 2021r. poprzez potrącenie części należności Spółki od Grupy Żywiec z tytułu umowy współpracy i spłaty

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2019r.

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

pozostaje kwoty ze środków Spółki w roku 2023. W wyniku inwestycji Spółka wykazała w księgach nabycie środków trwałych w lokalach (głównie wyposażenie) w kwocie 2 450 tys. zł, wartość znaku towarowego Piwiarnia w kwocie 7 056 tys. zł oraz wartości umów franczyzowych przeniesionych na Spółkę w kwocie 1 262 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2019 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki, wyniki którego wykazały brak podstaw do dokonania odpisów. Na dzień 30 września 2019 r. Spółka nie przeprowadzała testu na utratę wartości.

W dniu 28 grudnia 2016 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną z właścicielem spółki Fabryka Pizzy Sp. z o.o., której przedmiotem była możliwość przejęcia 100% udziałów w tej spółce. W dniu 30 marca 2018 r. Spółka złożyła zawiadomienie o przejściu do 2 etapu inwestycji wraz ze złożeniem oferty nabycia 100% Udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o., ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021 roku. Po dacie bilansowej do Spółki wpłynęło oświadczenie o przyjęciu oferty nabycia udziałów 200 (dwieście) udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o. o nominalnej wartości 500,00 PLN (pięćset złotych) każdy, za łączną cenę 8.000.000,00 PLN ze skutkiem na dzień 15 kwietnia 2020 r., która to data jest jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty ceny. W przypadku braku zapłaty ceny w ww. terminie właścicielowi udziałów przysługuje prawo do odstąpienia (do dnia 31 grudnia 2022 r.) od powyższej umowy. W przypadku skorzystania z tego prawa nastąpi przeniesienie praw i obowiązków z umów franczyzowych dotyczących tej sieci zawartych przez podmioty Grupy z tych podmiotów na właściciela udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o. (lub podmiot z nim powiązany), a restauracje własne Grupy staną się restauracjami franczyzowymi właściciela udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o. (lub podmiotu z nim powiązanego).

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

### **Ryzyko kapitałowe**

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

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

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

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

Kapitał podstawowy	31 099
Kapitał zapasowy	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(189)
Inne składniki kapitału własnego	2 244
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(38 224)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(13 621)
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom</b>	<b>(7 562)</b>

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

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Spółki podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z zawartej z BOŚ S.A. umowy kredytowej, w której Spółka zobowiązała się m.in. do: przeprowadzania przez rachunek bankowy, prowadzony w banku kredytującym działalność Spółki, obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę wskaźników finansowych takich jak: wskaźnik obsługi długu, relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości i struktury kapitału własnego, utrzymania stanu środków pieniężnych na poziomach określonych w umowie kredytowej (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, a w konsekwencji może wystąpić ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. Zarząd podejmuje szereg działań opisanych w nocie 4 niniejszego sprawozdania, których celem jest zapewnienie zrównoważonych przepływów pieniężnych oraz poprawa wskaźników finansowych.

Według stanu na dzień bilansowy brak dokapitalizowania przyczynił się do niezrealizowania wskaźników finansowych związanych poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego) wg stanu na dzień 30.09.2019 r. (kolejny okres naruszenia). Dodatkowo na dzień 30.09.2019 r. Spółka naruszyła wskaźniki Dług/EBITDA oraz poziom środków pieniężnych. W zakresie poziomu kapitału własnego oraz wskaźnika Dług/EBITDA bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 1 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p. lub odmówić wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii, w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 1 p.p. lub obniżyć kwotę limitu lub odstąpić od finansowania nowych wierzytelności (za każdy wskaźnik). W zakresie wymaganego udziału kapitału własnego Spółka jest zobowiązana do podjęcia działań mających na celu podwyższenia kapitału; w przypadku podwyższenia kapitału podstawowego wniosek o jego rejestrację powinien zostać złożony nie później niż w terminie 90 dni od daty publikacji raportu, z którego wynika naruszenie. W przypadku braku naprawienia wskaźnika w sposób opisany w zdaniu poprzedzającym bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 0,5 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p. lub odmówić wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii, w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 0,5 p.p. lub wypowiedzieć umowę lub obniżyć kwotę limitu lub odstąpić od finansowania nowych wierzytelności.

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

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

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

Oprócz zobowiązań wobec Banku opisanych powyżej na dzień 30.09.2019 r. Spółka posiada zobowiązania handlowe opisane w nocie o ryzyku utraty płynności finansowej. Brak terminowego regulowania zobowiązań generuje ryzyko wypowiedzenia zawartych umów z winy Spółki, co miałoby negatywny wpływ na wyniki Spółki. Spółka prowadzi rozmowy z wybranymi kontrahentami w celu uzgodnienia warunków spłaty zaległych zobowiązań. Na podstawie prowadzonych rozmów Zarząd ocenia ryzyko utraty istotnych kontraktów na skutek braku terminowych płatności jako mało prawdopodobne.

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

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

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

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

Ryzyko kredytowe

W związku z faktem, że Spółka działa na rynku usług detalicznych (większość przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych) poziom ryzyka kredytowego dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 23 897 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.



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

**37. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

Jednostki zależne powiązane kapitałowo:

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

\* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

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

	od 01.01.2019 do 30.09.2019 000' PLN	od 01.01.2018 do 30.09.2018 000' PLN	od 01.07.2019 do 30.09.2019 000' PLN	od 01.07.2018 do 30.09.2018 000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym*	697	713	228	256
* (w tym usługi franczyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne)				
Zakupy towarów, środków trwałych i usług od jednostek powiązanych	1 665	2 481	502	1311

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

**SFINKS POLSKA S.A.**

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

	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Należności od jednostek powiązanych	532	423	239	172
Odpis aktualizujący wartość należności	(76)	(25)	(3)	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	<b>456</b>	<b>398</b>	<b>236</b>	172
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	<b>918</b>	<b>877</b>	<b>1187</b>	<b>535</b>
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	65	<b>65</b>	<b>65</b>	-

**Saldy rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym**

	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki				
:				
SPV REST.1 Sp. z o.o.	287	287	288	297
SPV REST.2 Sp. z o.o.	1 814	1 785	1 630	1 435
Shanghai Express Sp. z o.o.	352	352	354	368
	<b>2 453</b>	<b>2 424</b>	<b>2 272</b>	<b>2 100</b>
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 453</b>	<b>2 424</b>	<b>2 272</b>	<b>2 100</b>

Transakcje z podmiotami powiązanymi w tytułu udzielonych pożyczek zostały przedstawione w nocie 15 niniejszego sprawozdania

**Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo:**

Z tytułu poręczeń udzielonych przez Dorotę i Sylwestra Cacek, opisanych w nocie 29 została utworzona rezerwa wysokości 422 tys. zł oraz wypłacono wynagrodzenie za 2018r. w wysokości 60 tys. zł.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2019r.

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

#### **38. Zdarzenia po dacie bilansu**

Otrzymanie oświadczenia Udziałowca Fabryka Pizzy Sp. z o.o. o przyjęciu oferty nabycia udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o., złożonej mu przez Sfinks Polska S.A. w dniu 30 marca 2018 r., co stanowiło skorzystanie przez Udziałowca z prawa do wcześniejszej sprzedaży udziałów niż w maksymalnym dopuszczalnym Umową Inwestycyjną terminie, który przypadał na 31.03.2021 r.

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

Dzień 14 października 2019 r. był dniem zawarcia umowy sprzedaży wszystkich posiadanych przez Udziałowca udziałów spółki Fabryka Pizzy Sp. z o.o., tj. 200 udziałów o nominalnej wartości 500,00 zł każdy, za łączną cenę 8.000.000,00 zł ze skutkiem na dzień 15 kwietnia 2020 r., która to data jest jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty Ceny. W przypadku bezskutecznego upływu tego terminu Udziałowcowi przysługuje prawo do odstąpienia (do dnia 31 grudnia 2022r.) od powyższej umowy i w takim przypadku udziały nie przechodzą na Sfinks Polska S.A.

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

Podjęcie przez Zarząd w dniu 15 października 2019 r. uchwały o nie dojdźcie do skutku emisji akcji serii P.

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

Podjęcie przez Zarząd w dniu 15 października 2019 r. uchwały o emisji obligacji imiennych serii A2 niezabezpieczonych, niezbywalnych, w ilości nie mniej niż 500 i nie więcej niż 12.000 sztuk o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nie mniej niż 0,5 mln zł i nie więcej niż 12 mln zł. Osiągnięcie w dniu 4 listopada 2019 r. progno emisji. Do dnia publikacji niniejszego raportu emisja nie została zamknięta .

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

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

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

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

Przedłużenie umowy z dystrybutorem EURO CASH S.A. wskutek złożenia jednostronnego oświadczenia Spółki o jej przedłużeniu na okres kolejnych trzech lat tj. do dnia 1 czerwca 2023 r.. Przedmiotem Umowy dystrybucji jest realizacja przez EC usługi dystrybucyjnej obejmującej swoim zakresem zamawianie produktów, ich zakup i sprzedaż do restauracji oraz dostawę do wskazanych przez Spółkę lokali, w oparciu o ustaloną przez Sfinks ofertę asortymentową. Szacunkowa wartość obrotu z Dystrybutorem w tym trzyletnim okresie wyniesie 120 mln zł.

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

Prezes Zarządu  
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Dorota Cacek

Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dn. 29.11.2019r.