

**Wybrane dane finansowe śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego Grupy Sfinks**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01-12-2015 do 30-11-2016	narastająco okres od 01-01-2014 do 31-12-2014	narastająco okres od 01-12-2015 do 30-11-2016	narastająco okres od 01-01-2014 do 31-12-2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	192 011	170 858	44 018	40 784
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 585	18 942	1 280	4 522
III. Zysk (strata) brutto	9 843	16 040	2 256	3 829
IV. Zysk (strata) netto	4 665	34 534	1 069	8 243
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 437	12 111	5 373	2 891
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 219)	(11 902)	(5 323)	(2 841)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(50 810)	(2 896)	(11 648)	(691)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(50 592)	(2 687)	(11 598)	(641)
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	0,15	1,29	0,04	0,31
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,15	1,25	0,03	0,30
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 30-11-2016	stan na 30-11-2015	stan na 30-11-2016	stan na 30-11-2015
XI. Aktywa razem	123 485	165 865	27 822	38 900
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	113 286	161 815	25 524	37 950
XIII. Zobowiązania długoterminowe	74 032	132 308	16 680	31 030
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	39 254	29 507	8 844	6 920
XV. Kapitał własny	10 199	4 050	2 298	950
XVI. Kapitał podstawowy	30 666	26 753	6 909	6 274
XVII. Liczba akcji (w szt.)	30 666 180	26 752 842	30 666 180	26 752 842
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,33	0,15	0,07	0,04
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,31	0,14	0,07	0,03
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: 4,3621 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: 4,1893 PLN.
- c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.11.2016 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.11.2016 roku, tj.: 4,4384 PLN.
- d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.11.2015 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.11.2015 roku, tj.: 4,2639 PLN.

**GRUPA KAPITAŁOWA  
SFINKS POLSKA**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe  
za okres od 1 grudnia 2015r. do 30 listopada 2016r.**

## SFINKS POLSKA S.A.

### Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na koniec czwartego kwartału roku obrotowego zaczynającego się 1 grudnia 2015 r. i kończącego się 31 grudnia 2016 r. oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r. wykazujące zysk netto w kwocie 4 665 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 5 983 tys. zł	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 listopada 2016r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 123 485 tys. zł	5
Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r., wykazujące wzrost kapitałów własnych o kwotę 6 567 tys. zł	7
Śródroczne skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 50 592 tys. zł	9
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 20 stycznia 2017 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu  
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Dorota Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Sławomir Pawłowski

Wiceprezes Zarządu  
Tomasz Gryn

Wiceprezes Zarządu  
Jacek Kuś

Wiceprezes Zarządu  
Bogdan Bruczko

Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych  
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 20 stycznia 2017 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**Skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres  
od 01 grudnia 2015r. do 30 listopada 2016r.**

	Nota	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	7	192 011	170 858	48 236	44 025
Koszt własny sprzedaży	8	(166 447)	(142 025)	(42 476)	(35 391)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>25 564</b>	<b>28 833</b>	<b>5 760</b>	<b>8 634</b>
Koszty ogólnego zarządu	8	(25 320)	(20 961)	(6 950)	(5 625)
Pozostałe przychody operacyjne	9	6 782	13 430	739	11 620
Pozostałe koszty operacyjne	10	(1 441)	(2 360)	(302)	(708)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>5 585</b>	<b>18 942</b>	<b>(753)</b>	<b>13 921</b>
Przychody finansowe	11	9 592	588	25	287
Koszty finansowe	11	(5 334)	(3 490)	(1 258)	(406)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>9 843</b>	<b>16 040</b>	<b>(1 986)</b>	<b>13 802</b>
Podatek dochodowy	12	(5 178)	18 494	(994)	18 502
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 665	34 534	(2 980)	32 304
<b>Działalność zaniechana</b>					
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>4 665</b>	<b>34 534</b>	<b>(2 980)</b>	<b>32 304</b>
Przypadający:					
<b>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>4 665</b>	<b>34 584</b>	<b>(2 980)</b>	<b>31 972</b>
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	(50)	-	332
		<b>4 665</b>	<b>34 534</b>	<b>(2 980)</b>	<b>32 304</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

	Nota	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		6	13	-	4
Rachunkowość zabezpieczeń		1 620	-	1 253	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(308)	-	(238)	-
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>5 983</b>	<b>34 547</b>	<b>(1 965)</b>	<b>32 308</b>
Dochód całkowity przypadający:					
<b>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>5 983</b>	<b>34 597</b>	<b>(1 965)</b>	<b>31 976</b>
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	(50)	-	332
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>					
Zwykły	13	0,15	1,29	(0,10)	1,20
Rozwodniony	13	0,15	1,25	(0,09)	1,16
<b>Całkowity dochód na jedną akcję</b>					
Zwykły	13	0,20	1,29	(0,06)	1,20
Rozwodniony	13	0,19	1,25	(0,06)	1,16

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej  
na dzień 30 listopada 2016r.**

	Nota	Na dzień 30.11.2016	Na dzień 30.11.2015	Na dzień 30.12.2014
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne	14	18 947	17 850	15 956
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	17	1 037	1 037	1 037
Rzeczowe aktywa trwałe	15	54 701	40 629	31 653
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	10 803	16 279	20 209
Udziały w innych jednostkach		-		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	1 435	2 447	2 036
Udzielone pożyczki	21	254	370	-
Długoterminowe aktywa finansowe	20	6 200	7 350	7 473
		<b>93 377</b>	<b>85 962</b>	<b>78 364</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	22	3 136	2 488	2 375
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	14 737	15 022	11 199
Krótkoterminowe aktywa finansowe	20	434	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	11 801	62 393	6 374
		<b>30 108</b>	<b>79 903</b>	<b>19 948</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>123 485</b>	<b>165 865</b>	<b>98 312</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

	Nota	Na dzień 30.11.2016 PLN'000	Na dzień 30.11.2015 PLN'000	Na dzień 30.12.2014 PLN'000
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	23	30 666	26 753	26 753
Kapitał zapasowy	23	11 178	137 734	137 779
Kapitał opłacony, niezarejestrowany	23	-	12 950	
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	23	352	(960)	
Inne składniki kapitału własnego	31	2 050	1 801	1 271
Różnice kursowe z przeliczenia		-	(47)	(47)
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(38 712)	(215 843)	(215 834)
Zysk netto okresu obrotowego		4 665	41 662	34 583
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>10 199</b>	<b>4 050</b>	<b>(15 495)</b>
<b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>96</b>
<b>Razem kapitały własne</b>		<b>10 199</b>	<b>4 050</b>	<b>(15 399)</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>				
Pożyczki i kredyty bankowe	24	71 118	129 457	87 045
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	2 234	2 375	1 504
Inne		680	476	281
		<b>74 032</b>	<b>132 308</b>	<b>88 830</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	22 146	16 370	10 052
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	758	686	497
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	1 118	943	486
Zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu wyceny inst.finansowych	32	-	1 186	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu odwrotnego	33	2 880	-	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	9 297	7 367	7 800
Przychody rozliczane w czasie	34	138	351	309
Rezerwy krótkoterminowe	30	2 917	2 604	5 737
		<b>39 254</b>	<b>29 507</b>	<b>24 881</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>123 485</b>	<b>165 865</b>	<b>98 312</b>
Wartość księgową		10 199	4 050	(15 495)
Liczba akcji		30 666 180	26 752 842	26 752 842
Wartość księgową na jedną akcję w PLN		0,33	0,15	(0,58)
Rozwodniona liczba akcji		32 802 842	29 302 842	29 302 842
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w PLN		0,31	0,14	(0,58)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

**Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym  
za okres od 1 grudnia 2015r. do 30 listopada 2016r.**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 30.11.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Kapitał podstawowy</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	26 753	26 753	26 753
Emisja akcji w wartości nominalnej	3 913	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>30 666</b>	<b>26 753</b>	<b>26 753</b>
<b>Kapitał zapasowy</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	137 734	137 781	137 781
Pokrycie strat	(135 469)	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	9 450	-	-
Koszty emisji	(537)	(47)	(2)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>11 178</b>	<b>137 734</b>	<b>137 779</b>
<b>Kapitał opłacony, niezarejestrowany</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	12 950	-	-
Emisja akcji serii N	-	12 950	-
Rejestracja podwyższenia kapitału	(12 950)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>12 950</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	(960)	-	-
Zwiększenia	334	-	-
Zmniejszenia	(978)	(960)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>352</b>	<b>(960)</b>	<b>-</b>
<b>Inne składniki kapitału własnego</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	1 801	38	38
Zwiększenia	249	1 763	1 233
Zmniejszenia	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 050</b>	<b>1 801</b>	<b>1 271</b>
<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	(47)	(1 694)	(1 694)
Różnice kursowe z przeliczenia	47	1 647	1 647
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(47)</b>	<b>(47)</b>
<b>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(215 843)</b>	<b>(212 917)</b>	<b>(212 917)</b>
Niepodzielona część wyniku finansowego	177 131	(3 737)	(3 737)
Zmiana struktury Grupy	-	811	820
Inne	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(38 712)</b>	<b>(215 843)</b>	<b>(215 834)</b>



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 30.11.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zysk netto</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>41 662</b>	<b>(3 737)</b>	<b>(3 737)</b>
Podział wyniku finansowe z lat ubiegłych	(41 662)	3 737	3 737
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	4 665	41 662	34 583
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 665</b>	<b>41 662</b>	<b>34 583</b>
<b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	-	1 268	1 268
Wypłaty zysków udziałowców mniejszościowych	-	2 668	2 668
Zyski udziałowców mniejszościowych	-	159	(50)
Zmiana struktury Grupy	-	(811)	(820)
Zmiana na kapitałach spółek zależnych	-	(3 284)	(2 970)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>96</b>
<b>Razem kapitały własne</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>4 050</b>	<b>(52 508)</b>	<b>(52 508)</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>10 199</b>	<b>4 050</b>	<b>(15 399)</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków  
pieniężnych za okres od 1 grudnia 2015r. do 30 listopada 2016r.**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016 PLN'000	od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	od 01.09.2016 do 30.11.2016 PLN'000	od 01.10.2014 do 31.12.2014 PLN'000
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk brutto roku obrotowego</b>	<b>9 843</b>	<b>16 040</b>	<b>(1 986)</b>	<b>13 802</b>
<b>Korekty:</b>	<b>13 594</b>	<b>(3 929)</b>	<b>3 919</b>	<b>(11 803)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(10)	(10)	(3)	(2)
Amortyzacja środków trwałych	10 100	8 430	2 553	1 972
Amortyzacja wartości niematerialnych	487	225	122	57
Odpis wartości firmy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	-	(12 404)	-	(12 404)
Likwidacja środków trwałych	772	399	56	-
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1)	21	-	-
Przychody z tytułu odsetek	(9 544)	(217)	(46)	(52)
Koszty odsetek	5 132	3 132	1 112	130
Odpisy aktualizujący aktywa finansowe	-	443	-	443
Wycena programu motywacyjnego	249	1 233	57	296
Zmiana w strukturze Grupy	-	2 539	-	2 539
Inne	48	49	1	(2 049)
<b>Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)</b>	<b>6 361</b>	<b>(7 769)</b>	<b>67</b>	<b>(2 733)</b>
Zapasy	(648)	(49)	(66)	(67)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 265	(1 170)	(1 206)	(2 593)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5 744	(5 378)	1 339	(110)
Zmiana stanu kapitału udziałowców mniejszościowych	-	(1 172)	-	37
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>23 437</b>	<b>12 111</b>	<b>1 933</b>	<b>1 999</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016 PLN'000	od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	od 01.09.2016 do 30.11.2016 PLN'000	od 01.10.2014 do 31.12.2014 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Odsetki otrzymane	184	200	45	47
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	1 327	285	1	127
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	120	-	30	-
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	2 480	750	1 800	750
Udzielone pożyczki	(1)	7	(1)	417
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(9)	(250)	-	(250)
Utworzenie długoterminowych lokat	(1 330)	(2 750)	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(25 990)	(10 144)	(6 589)	(969)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<b>(23 219)</b>	<b>(11 902)</b>	<b>(4 714)</b>	<b>122</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływ z emisji akcji	413	-	413	-
Zaciągnięcie zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	2 880	-	2 880	-
Odsetki zapłacone	(4 558)	(206)	(1 073)	(41)
Spłata kredytów i pożyczek	(47 586)	(2 400)	-	(600)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 430)	(287)	(262)	(94)
Koszty emisji akcji własnych	(529)	(3)	(31)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<b>(50 810)</b>	<b>(2 896)</b>	<b>1 927</b>	<b>(735)</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>				
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	62 393	9 061	12 655	4 988
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>11 801</b>	<b>6 374</b>	<b>11 801</b>	<b>6 374</b>

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

za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r.

**1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej**

Spółka Dominująca SFINKS POLSKA S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 16 sierpnia 1999 r. w Kancelarii Notarialnej Andrzeja Gruszki (Rep. A Nr 2348/99). Dnia 03 września 1999 r.. 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 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 skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje dane za okres 12 miesięcy zakończony 30.11.2016 r. oraz na dzień 30.11.2016 r. Porównywalne dane finansowe obejmują okres 12 miesięcy poprzedniego roku obrotowego zakończony 30.11.2014 r. oraz na dzień 30.11.2015 r.

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

Spółka Dominująca jest właścicielem bezpośrednio lub przez podmioty zależne kapitałowo wszystkich wymienionych wyżej marek. Zgodnie ze stosowanym modelem biznesowym, część restauracji SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

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	nie dotyczy**
SPV.REST3 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	Pełna

\* właścicielem 100% udziałów W-Z.PL Sp. z o.o. jest Shanghai Express Sp. z o.o.

\*\* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

W dniu 28 marca 2014 r. Sąd Rejonowy Charlottenburg w Niemczech dokonał wpisu o postawieniu w stan likwidacji Spółki zależnej Sfinks Deutschland GmbH z wykreśleniem dotychczasowego zarządu Spółki i wpisaniem likwidatora. Sfinks Deutschland GmbH i.L. nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej. Zakończenie likwidacji i wykreślenie spółki nastąpiło z dniem 12 lipca 2016 r.

Struktura właścicielska

Stan na 30.11.2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki dominującej

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	16,72%
NN OFE*	5,74%
Robert Dziubłowski**	5,48%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,11%
Pozostali	66,95%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>

\* dawniej ING OFE

\*\* łącznie z Top Consulting S.A.

Stan na dzień 30.11.2015 r.

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	19,17%
Familiar S.A. „SICAV-SIF	8,33%
NN OFE*	6,58%
Robert Dziubłowski**	6,28%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,85%
Pozostali	53,79%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>

\* dawniej ING OFE

\*\* łącznie z Top Consulting S.A.

**Skład Zarządu Spółki dominującej w okresie od 1 grudnia 2015 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:**

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu (w całym okresie);  
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);  
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);  
Tomasz Gryn - Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);  
Jacek Kuś - Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);  
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie).

**Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej od 1 grudnia 2015 r. do 31 maja 2016 r.:**

Artur Gabor – Przewodniczący Rady Nadzorczej (w całym okresie);  
Jan Adam Jeżak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (w całym okresie);  
Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie);  
Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie);  
Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie);  
Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie);  
Wojciech Sobczak – Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie).

W dniu 31 maja 2016r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało wszystkich członków Rady Nadzorczej i powołało na nową wspólną 5-letnią kadencję następujących członków Rady Narzorczej:

Artur Gabor;  
Jan Adam Jeżak;  
Krzysztof Gerula;  
Piotr Kamiński;  
Robert Rafał;  
Robert Dziubłowski;  
Radosław Kwaśnicki.

W dniu 22 czerwca 2016 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej jej członkowie wybrali spośród swojego grona Pana Artura Gabora na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Jana Adama Jeżaka na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla śródrocznej sprawozdawczości finansowej (wersja skrócona zgodnie z MSR 34) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, obowiązującymi na dzień 30 listopada 2016 r.

**Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym**

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe za bieżący rok obrotowy .

**Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

(obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

**Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE**

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do



## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa sporządza:

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

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

### **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.

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

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 powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

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

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej 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 przedsiębiorstwach.

### **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.

### **Sprawozdania finansowe jednostek działających za granicą**

Wynik finansowy oraz sytuację majątkową wszystkich podmiotów zależnych, których waluta funkcjonalna jest inna niż waluta prezentacji, przelicza się na inną walutę prezentacji z zastosowaniem następujących procedur:

- aktywa i pasywa, w tym wartość firmy oraz korekty doprowadzające do wartości godziwej dokonane w trakcie konsolidacji przeliczane są po kursie zamknięcia na dzień bilansowy;

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

- przychody i koszty jednostek działających za granicą przeliczane są po średnim kursie wymiany w danym okresie, co odpowiada w przybliżeniu przeliczeniu po kursach wymiany na dzień zawarcia transakcji;
- wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

W momencie zbycia jednostek, różnice kursowe ujmuje się w zestawieniu całkowitych dochodów. Różnice kursowe powstałe na wycenie inwestycji netto ujmuje się w kapitale własnym. Waluta funkcjonalna żadnego z podmiotów zależnych nie jest na dzień bilansowy walutą gospodarki hiperinflacyjnej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

### **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, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Spółka Dominująca stosuje następujące stawki rocznej amortyzacji:

- |   |            |
|---|------------|
| • Ulepszenia w obcych środkach trwałych | od 6-10%   |
| • Budynki i budowle                     | 10%        |
| • Maszyny i urządzenia                  | od 10-30%  |
| • Środki transportu                     | od 14%-20% |
| • Pozostałe środki trwałe               | od 10%-50% |

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

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

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. **Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

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 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 rzeczowych aktywów trwałych uznaje się, że najmniejszym możliwym do zidentyfikowania ośrodkiem generującym przepływy pieniężne jest pojedyncza restauracja.

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**

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z użytkowania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

### **Aktywa finansowe**

Spółka dominująca zalicza posiadane aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności, aktywa utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty zabezpieczające. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywa finansowego. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania amortyzowanego kosztu instrumentu finansowego i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego instrumentu lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

### **Pochodne instrumenty finansowe**

Instrumenty pochodne są początkowo ujmowane w księgach rachunkowych według wartości godziwej. Następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. W przypadku gdy dany instrument spełnia kryteria instrumentu zabezpieczającego, część efektywna odnoszona jest bezpośrednio w kapitały (kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych), a część nieefektywna w rachunek zysków i strat.

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły wartości, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Grupy w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o bieżącą rynkową stopę zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

W przypadku instrumentów dłużnych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat.

W przypadku instrumentów kapitałowych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku instrumentów kapitałowych nienotowanych na giełdzie odpisy z tytułu utraty wartości nigdy nie podlegają odwróceniu.



## **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe (z wyłączeniem instrumentów stanowiących zabezpieczenie opisanych powyżej) klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

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

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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.

### Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu. W przypadku gdy wycena w wysokości kwoty kapitału pozostającego do spłaty powiększonego o odsetki naliczone na dzień bilansowy nie różni się istotnie od wyceny po zamortyzowanym koszcie Spółka dominująca stosuje metodę uproszczoną (tj. kapitał plus odsetki).

## **Zapasy**

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

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

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

## **Kapitał podstawowy**

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego. Jako kapitał podstawowy wykazuje się wartość nominalną kapitału Spółki dominującej. Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym, jako pomniejszenie wpływów z emisji.

Kapitał opłacony a niezarejestrowany wykazywany jest jako odrębną pozycją 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 programu motywacyjnego opisanego w nocie 31. Wartość tego kapitału jest wyceniana zgodnie z MSSF2.

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

Podatek odroczoney 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.

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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).

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r. zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w okresie 12 miesięcy od daty publikacji.

#### Plany dalszego rozwoju

Czynniki wpływające na działanie Grupy są adekwatne do czynników wpływających na działalność Spółki dominującej, Spółka zakłada rozwój sieci restauracji w ramach zarządzanych konceptów osiągających zakładaną rentowność.

Z tego powodu jako kluczowe dla Spółki i Grupy Kapitałowej należy wskazać następujące czynniki:

- zmiany w otoczeniu prawnym, w szczególności (przepisy dotyczące działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa żywnościowego oraz w zakresie obciążeń publicznoprawnych)
- sytuacja makroekonomiczna oraz demograficzna (w tym tempo wzrostu PKB, wzrost dochodów rozporządzalnych gospodarstw domowych, w tym wzrost wynagrodzeń (podawany przez GUS), wzrost cen produktów żywnościowych, kształtowanie się kursów walutowych),
- trend kształtowania się stawek czynszów na rynku lokali użytkowych,
- warunki kontynuacji kończących się umów najmu,
- udział wynajmujących w kosztach inwestycji,
- zdolność adaptacyjna do zmieniającego się otoczenia prawno-gospodarczego, w tym również wykorzystywanie szans powstałych na skutek tych zmian,
- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji o znaczącym potencjale sprzedażowym,
- dalsza poprawa wizerunku sieci poprzez prowadzone remonty i/lub rozbudowy w strategicznych lokalizacjach,
- rozwój narzędzi IT,
- zdolność do dalszej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej zdolność w pozyskiwaniu nowych franczyzobiorców,
- prowadzenie skutecznych kampanii marketingowych lokalnych oraz ogólnopolskich,
- efekty prowadzonych przez Spółkę działań nakierowanych na pozyskiwanie i rozwijanie sieci po nowymi markami

W najbliższym okresie najważniejsze zamierzenia i planowane działania obejmują:

- prace nad nową strategią,
- podejmowanie działań celem pozyskiwania i rozwijania sieci po nowymi markami,
- uruchamianie kolejnych rentownych lokalizacji,
- przeprowadzenie remontów w wybranych restauracjach,
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania prosprzedażowe,
- zintensyfikowanie prac związanych z rozwojem sieci Chłopskie Jadło,



## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

- aktywność w mediach regionalnych i ogólnopolskich, w tym społecznościowych,
- kontynuacja rozwoju systemu szkoleń dla Restauratorów i pracowników,
- kontynuacja programów lojalnościowych.

### Główne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej

Kapitały własne Grupy w okresie czterech kwartałów bieżącego roku obrotowego odnotowały zwiększenie o 6,1 mln zł, głównie w wyniku osiągnięcia przez Grupę zysku netto za analizowany okres w wysokości 4,7 mln zł oraz wzrostu o 1,3 mln zł kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych. Na dzień bilansowy kapitały własne Grupy wykazują wartość 10,2 mln zł.

Ponadto w okresie czterech kwartałów bieżącego roku obrotowego Spółka odnotowała spadek sumy bilansowej o 42,4 mln zł, co w głównej mierze było spowodowane spłatą kredytu w ING Bank Śląski S.A. (w kwocie 47,6 mln zł).

Zarząd Spółki dominującej zakłada kontynuowanie działalności i rozwój.

## **5. Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową Grupy Kapitałowej**

Na poprawę sytuacji finansowej Grupy w okresie od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r. w głównej mierze wpłynęły zdarzenia opisane poniżej co będzie miało korzystne przełożenie również na kolejne okresy sprawozdawcze.

- Przedterminowa spłata należności wobec ING Bank Śląski S.A. wynikających z Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 08 kwietnia 2009 r., która nastąpiła w dniu 25 lutego 2016 r.. Raport bieżący nr 3/2016 [http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_3\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_3_2016.pdf), skutkiem czego została zawarta w dniu 29 lutego 2016 r. pomiędzy Sfinks a ING Bank Śląski S.A.. Umowa zwolnienia z długu, na podstawie której ING Bank Śląski S.A. dokonał umorzenia całości odsetek naliczonych Spółce na dzień dokonania całkowitej spłaty (25 luty 2016 r.)  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_4\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_4_2016.pdf)
- Wydanie przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 09.12.2015 r. postanowienia dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii N z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki, dokonanych na podstawie uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 listopada 2015 r. oraz oświadczenia Zarządu Sfinks Polska S.A. z dnia 26 listopada 2015 r. o zakończeniu subskrypcji i sprzedaży akcji serii N Spółka informowała w raporcie bieżącym 37/2015 z dnia 26.11.2015 r.. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji sądowej emisji akcji serii N wynosi 30 252 842 PLN, kapitał ten dzieli się na 30 252 842 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 42/2015  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_42\\_2015\\_.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_42_2015_.pdf)  
Po zatwierdzeniu w dniu 27 lipca 2016 r. prospektu emisyjnego akcje serii N zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w dniu 22 sierpnia 2016 r. (3 500 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda),  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_14\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_14_2016.pdf)  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_17\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2016.pdf)
- Wyemitowanie 2 550 000 warrantów subskrypcyjnych serii A, z których 1 700 000 w dniu 15.02.2016 r., wskutek spełnienia się warunków przewidzianych w ww. Regulaminie 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 o wartości nominalnej 1 zł każda. Warranty wyemitowane zostały na warunkach i w celu realizacji założeń Programu Motywacyjnego. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2016  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_2\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_2_2016.pdf)
- Podwyższenie kapitału zakładowego w wyniku zamiany przez osoby uprawnione warrantów subskrypcyjnych serii A na 413 338 akcji serii M w dniu 30 listopada 2016 r. W związku z

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.**  
**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

podwyższeniem kapitału zakładowego o emisję akcji serii M kapitał zakładowy Spółki wynosi 30.666.180,00 zł i dzieli się na 30.666.180 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, z których przysługuje prawo do 30.666.180 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (jedna akcja – jeden głos).

[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)

Akcje serii M zostały warunkowo zarejestrowane w dniu 3 stycznia 2017 r. przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. a Spółka złożyła wniosek o wprowadzenie akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w następstwie rejestracji akcji w KDPW S.A..

- Pozyskanie przez Spółkę dominującą dodatkowego finansowania poprzez zawarcie umowy o linię faktoringu odwrotnego (10 mln zł) i tym samym potencjalne zwiększenie zobowiązania finansowego Sfinks wobec Banku Ochrony Środowiska S.A.. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Umowa została zawarta w dniu 28 września 2016 r. na czas określony do dnia 25 września 2017 r. z zastrzeżeniem, że po upływie tego okresu, może zostać przedłużona, na dalszy taki sam okres, po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek o charakterze formalno-prawnym.  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_19\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_19_2016.pdf)
- Monitorowanie rynku usług gastronomicznych i podejmowanie działań mających na celu akwizycję sieci gastronomicznej. O zdarzeniach w tym zakresie, które spełniały definicję informacji poufnej, Spółka informowała w raportach bieżących.

*Wyniki finansowe*

<b>Skonsolidowany rachunek wyników</b>	<b>1.12.2015r. - 30.11.2016r.</b>	<b>1.1.2015r. - 31.12.2015r.</b>	<b>1.1.2014r. - 31.12.2014r.</b>
Przychody ze sprzedaży	192 011	179 647	170 858
Koszt własny sprzedaży	-166 447	-151 487	-142 025
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>25 564</b>	<b>28 160</b>	<b>28 833</b>
Koszty ogólnego zarządu	-25 320	-22 315	-20 961
Pozostałe przychody operacyjne	6 782	8 960	13 430
Pozostałe koszty operacyjne	-1 441	-4 327	-2 360
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>5 585</b>	<b>10 478</b>	<b>18 942</b>
Przychody finansowe	9 592	317	588
Koszty finansowe	-5 334	867	-3 490
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>9 843</b>	<b>11 662</b>	<b>16 040</b>
Podatek dochodowy	-5 178	-4 286	18494
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 665</b>	<b>7 376</b>	<b>34 534</b>
<i>Przypadający:</i>			
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	<i>4 665</i>	<i>7 167</i>	<i>34 584</i>
<i>Akcjonariuszom mniejszościowym</i>	<i>0</i>	<i>209</i>	<i>-50</i>
<b>EBITDA</b>	<b>16 172</b>	<b>19 449</b>	<b>15 193</b>

Przychody ze sprzedaży Grupy za okres 01.12.2015r.-30.11.2016r. wyniosły 192,0 mln zł i były o 12,4 mln zł (tj. o 6,9%) wyższe od przychodów ze sprzedaży Grupy w okresie od stycznia do grudnia 2015r.. Wartościowo najwyższy udział we wzroście przychodów ze sprzedaży przypadają na

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

podstawową sieć restauracji, tj. Sphinx. Znacząco wzrosły, analizując dane za cztery kwartały bieżącego roku obrotowego wobec danych za ww. okres porównawczy (rok kalendarzowy 2015), poziomy kosztu własnego sprzedaży (o 15,0 mln zł, tj. o 9,9%) oraz kosztu ogólnego zarządu (o 3,0 mln zł, tj. o 13,4%), co spowodowało, że wynik brutto na sprzedaży spadł o 2,6 mln zł (tj. o 9,3%), a wynik na działalności operacyjnej spadł o 4,9 mln zł. Na powyższe wyniki wpływ miały takie czynniki jak presja płacowa, niekorzystne kształtowanie się kursów walut, mające wpływ zarówno na koszty najmu lokali, jak i na ceny surowców, a także koszty prowadzonych prac rozwojowych. Ponadto Grupa rozpoznała w wyniku na pozostałej działalności operacyjnej wynoszącym w bieżącym okresie 5,3 mln zł., przychody z tytułu odszkodowań od kontrahenta w wysokości 5,1 mln zł. Wynik na tej działalności w roku kalendarzowym 2015 kształtował się na poziomie 4,6 mln zł., głównie na skutek rozpoznania w pozostałych przychodach operacyjnych rozwiązania rezerw na sprawy sądowe oraz spisania przedawnionych zobowiązań Spółki.

Grupa osiągnęła wynik EBITDA na poziomie 16,2 mln zł (co stanowi 8,4 % przychodów Grupy). Wypracowany zysk netto w wysokości 4,7 mln zł pozwolił zwiększyć na dzień bilansowy 30 listopada 2016r. dodatnie kapitały własne Grupy do poziomu 10,2 mln zł.

### *Zdolność płatnicza – płynność finansowa*

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Sfinks zanotowała spadek salda środków pieniężnych o 50,6 mln zł, które na dzień 30 listopada 2016 roku wyniosło 11,7 mln zł.

Środki wypracowane z działalności operacyjnej w wysokości 23,4 mln zł, zostały głównie przeznaczone na działalność inwestycyjną (w tym wydatki na zakup majątku trwałego w kwocie 26,0 mln zł).

Według wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, analiza planowanych przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 30 listopada 2016 r., uwzględniająca uwarunkowania wynikające z zawartych umów, a także analiza przewidywań co do kształtowania się czynników rynkowych w najbliższej przyszłości, wykazują, że Grupa kapitałowa posiada wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej.

## **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. Salda aktywów i pasywów oraz obroty nie były alokowane na poszczególne kraje ze względu na niematerialność operacji zagranicznych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**7. Przychody ze sprzedaży**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	188 253	167 740	47 445	43 246
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	180 965	160 939	43 683	41 438
- przychody z umów marketingowych oraz pozostałe	7 288	6 801	3 762	1 808
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 758	3 118	791	779
<b>Razem</b>	<b>192 011</b>	<b>170 858</b>	<b>48 236</b>	<b>44 025</b>

**8. Koszty według rodzaju**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Amortyzacja	(10 587)	(8 655)	(2 675)	(2 029)
Zużycie materiałów i energii	(66 553)	(59 558)	(16 481)	(15 038)
Usługi obce	(90 773)	(75 581)	(23 708)	(19 352)
Podatki i opłaty	(1 079)	(884)	(292)	(199)
Wynagrodzenia	(12 979)	(11 094)	(3 201)	(2 766)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 260)	(1 519)	(475)	(357)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 790)	(2 520)	(1 805)	(490)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 746)	(3 175)	(789)	(785)
<b>Razem</b>	<b>(191 767)</b>	<b>(162 986)</b>	<b>(49 426)</b>	<b>(41 016)</b>
Koszt własny sprzedaży	(166 447)	(142 025)	(42 476)	(35 391)
Koszty ogólnego zarządu	(25 320)	(20 961)	(6 950)	(5 625)
<b>Razem</b>	<b>(191 767)</b>	<b>(162 986)</b>	<b>(49 426)</b>	<b>(41 016)</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**9. Pozostałe przychody operacyjne**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016 000'PLN	od 01.01.2014 do 31.12.2014 000'PLN	od 01.09.2016 do 30.11.2016 000'PLN	od 01.10.2014 do 31.12.2014 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	-	-	-
Rozwiązane rezerwy	-	86	-	35
Odszkodowania i kary umowne	5 893*	371	507	107
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	608	943	163	(388)
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	1	11 826	-	11 826
Wynik na likwidacji spółek zależnych	-	47	-	-
Ugody sądowe, porozumienia	-	21	-	-
Pozostałe	279	136	69	40
<b>Razem</b>	<b>6 782</b>	<b>13 430</b>	<b>739</b>	<b>11 620</b>

\* w tym 5.117 tys. zł w związku z zawartymi aneksami do umowy z kontrahentem

**10. Pozostałe koszty operacyjne**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016 000'PLN	od 01.01.2014 do 31.12.2014 000'PLN	od 01.09.2016 do 30.11.2016 000'PLN	od 01.10.2014 do 31.12.2014 000'PLN
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	-	(506)	-	(1)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(21)	-	-
Likwidacja środków trwałych	(745)	(399)	(56)	-
Odpisy aktualizujące należności	(284)	(474)	(36)	(213)
Odpisy aktualizujące pożyczek	-	(400)	-	(400)
Koszty procesowe	(180)	(348)	(147)	(57)
Kary umowne i odszkodowania	(5)	(34)	(1)	(34)
Umorzenie należności	-	(11)	-	-
Darowizny	(60)	(55)	(15)	(15)
Pozostałe koszty	(167)	(112)	(47)	12
<b>Razem</b>	<b>(1 441)</b>	<b>(2 360)</b>	<b>(302)</b>	<b>(708)</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**11. Koszty finansowe netto**

	<b>od 01.12.2015 do 30.11.2016</b>	<b>od 01.01.2014 do 31.12.2014</b>	<b>od 01.09.2016 do 30.11.2016</b>	<b>od 01.10.2014 do 31.12.2014</b>
	<b>000'PLN</b>	<b>000'PLN</b>	<b>000'PLN</b>	<b>000'PLN</b>
Uzyskane odsetki	214	357	29	57
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(23)	(4)	1	1
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(4 883)	(3 284)	(1 044)	(305)
Koszty odsetek od leasingów	(205)	(122)	(50)	(40)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(134)	(68)	(68)	(8)
Dyskonto kaucje	37	245	(7)	117
Umorzenie odsetek od kredytu	9 360*	-	-	-
Prowizje bankowe	(15)	-	(16)	82
Faktoring	(78)	-	(78)	-
Inne	(15)	(26)	-	(23)
	<b><u>4 258</u></b>	<b><u>(2 902)</u></b>	<b><u>(1 233)</u></b>	<b><u>(119)</u></b>

\* umorzenie odsetek od kredytu w związku z jednorazową spłatą kapitału zgodnie z postanowieniami aneksu z ING Bank Śląski S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

**12. Podatek dochodowy**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Podatek bieżący	(10)	5	(4)	(2)
Podatek odroczony	(5 168)	(18 499)	(989)	(18 500)
	<b>(5 178)</b>	<b>(18 494)</b>	<b>(993)</b>	<b>(18 502)</b>

**Aktywa z tytułu podatku odroczonego**

Tytuł ujemnych różnic przejściowych (w tys.PLN)	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2016r.	Aktywa z tytułu podatku na 30.11.2016r.	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2015r.	Aktywa z tytułu podatku na 30.11.2015r.
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>58 035</b>	<b>11 026</b>	<b>84 587</b>	<b>16 072</b>
Środki trwałe i WNiP - odpisy i różn.między amort. podatku. a bilans.	17 248	3 277	14 758	2 804
Odpisy na należności	13 106	2 490	13 751	2 613
Straty podatkowe	20 581	3 910	40 492	7 693
Należne odsetki kary	32	6	9 074	1 724
Udziały i pożyczki – odpisy	2 553	485	2 553	485
Rezerwy na zobowiązania	4 035	767	3 112	591
Inne	480	91	847	161
	-	-	<b>1 186</b>	<b>225</b>
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>				
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	1 186	225
<b>RAZEM</b>	<b>58 035</b>	<b>11 026</b>	<b>85 773</b>	<b>16 297</b>

**Rezerwa na podatek odroczony**

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2016r.	Rezerwa z tytułu podatku na 30.11.2016r.	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2015r.	Rezerwa z tytułu podatku na 30.11.2015r.
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>741</b>	<b>141</b>	<b>94</b>	<b>18</b>
Odsetki i różnice kursowe - pożyczki	741	141	94	18
Inne	-	-	-	-
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>432</b>	<b>82</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM</b>	<b>1 173</b>	<b>223</b>	<b>94</b>	<b>18</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

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

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	4 665	34 584	(2 980)	31 972
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	30 253 971	26 752 842	30 257 384	26 752 842
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,15	1,29	(0,10)	1,20
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	4 665	34 584	(2 980)	31 972
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	32 034 835	27 661 694	31 823 627	27 661 694
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,15	1,25	(0,09)	1,16
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	5 983	34 597	(1 965)	31 976
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	30 253 971	26 752 842	30 257 384	26 752 842
Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,20	1,29	(0,06)	1,20
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	5 983	34 597	(1 965)	31 976
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	32 034 835	27 661 694	31 823 627	27 661 694
Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,19	1,25	(0,06)	1,16

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

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



**14. Wartości niematerialne**

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1 stycznia 2014	2 951	23 115	3 035	625	29 726
Zwiększenia	-	-	2 432	(1)	2 431
Zmniejszenia	-	(1)	(14)	(7)	(22)
Przeniesienia	-	-	1 081	-	1 081
Stan na 30 listopada 2015	2 951	23 114	6 534	617	33 216
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1 stycznia 2014	(2 951)	-	(2 353)	(106)	(5 410)
Zwiększenia	-	-	(670)	-	(670)
Zmniejszenia	-	-	11	7	18
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	(2 951)	-	(3 012)	(99)	(6 062)
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1 stycznia 2014	-	(20 552)	(83)	(518)	(21 153)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	11 826	23	-	11 849
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	-	(8 726)	(60)	(518)	(9 304)
<b>Wartość netto 1 stycznia 2014</b>	-	<b>2 563</b>	<b>599</b>	<b>1</b>	<b>3 163</b>
<b>Wartość netto 30 listopada 2015</b>	-	<b>14 388</b>	<b>3 462</b>	-	<b>17 850</b>

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.**  
**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1 grudnia 2015	2 951	23 114	6 534	617	33 216
Zwiększenia	-	-	1 584	-	1 584
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2016	2 951	23 114	8 118	617	34 800
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1 grudnia 2015	(2 951)	-	(3 012)	(99)	(6 062)
Zwiększenia	-	-	(487)	-	(487)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2016	(2 951)	-	(3 499)	(99)	(6 549)
<b>Odpisy aktualizacyjne</b>					
Stan na 1 grudnia 2015	-	(8 726)	(60)	(518)	(9 304)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2016	-	(8 726)	(60)	(518)	(9 304)
<b>Wartość netto na 1 grudnia 2015</b>	-	<b>14 388</b>	<b>3 462</b>	-	<b>17 850</b>
<b>Wartość netto na 30 listopada 2016</b>	-	<b>14 388</b>	<b>4 559</b>	-	<b>18 947</b>

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

**15. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 1 stycznia 2014	1 766	91 272	20 891	2 880	16 014	268	133 091
Zwiększenia	-	1 038	2 408	1 105	725	19 598	24 874
Zmniejszenia	-	(17 768)	(1 171)	(1 115)	(1 180)	(283)	(21 517)
Przeniesienia	-	11 507	2 316	610	2 312	(17 826)	(1 081)
Stan na 30 listopada 2015	1 766	86 049	24 444	3 480	17 871	1 757	135 367
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(55 930)	(13 929)	(1 034)	(10 090)	-	(80 983)
Zwiększenia	-	(11 834)	(4 062)	(1 023)	(3 949)	-	(20 868)
Zmniejszenia	-	10 567	599	469	750	-	12 385
Przeniesienia	-	29	(16)	-	(13)	-	-
Stan na 30 listopada 2015	-	(57 168)	(17 408)	(1 588)	(13 302)	-	(89 466)
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(10 128)	(3 235)	34	(2 746)	(119)	(16 194)
Zwiększenia	-	(1 054)	(192)	-	(150)	-	(1 396)
Zmniejszenia	-	7 598	2 481	(34)	2 154	119	12 318
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	-	(3 584)	(946)	-	(742)	-	(5 272)
<b>Wartość netto 1 stycznia 2014</b>	<b>1 766</b>	<b>25 214</b>	<b>3 727</b>	<b>1 880</b>	<b>3 178</b>	<b>149</b>	<b>35 914</b>
<b>Wartość neto 30 listopada 2015</b>	<b>1 766</b>	<b>25 297</b>	<b>6 090</b>	<b>1 892</b>	<b>3 827</b>	<b>1 757</b>	<b>40 629</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**Grupa Kapitałowa 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 grudnia 2015	1 766	86 049	24 444	3 480	17 871	1 757	135 367
Zwiększenia	-	1 192	2 484	180	554	22 048	26 458
Zmniejszenia	-	(8 319)	(752)	(51)	(190)	(188)	(9 500)
Przemieszczenia	-	14 713	2 016	-	2 600	(19 329)	-
Stan na 30 listopada 2016	1 766	93 635	28 192	3 609	20 835	4 288	152 325
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(57 168)	(17 408)	(1 588)	(13 302)	-	(89 466)
Zwiększenia	-	(5 513)	(1 797)	(681)	(2 109)	-	(10 100)
Zmniejszenia	-	5 538	730	23	164	-	6 455
Przemieszczenia	-	(1)	1	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2016	-	(57 144)	(18 474)	(2 246)	(15 247)	-	(93 111)
<b>Odpisy aktualizacyjne</b>							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(3 584)	(946)	-	(742)	-	(5 272)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	759	-	-	-	-	759
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2016	-	(2 825)	(946)	-	(742)	-	(4 513)
<b>Wartość netto na 1 grudnia 2015</b>	<b>1 766</b>	<b>25 297</b>	<b>6 090</b>	<b>1 892</b>	<b>3 827</b>	<b>1 757</b>	<b>40 629</b>
<b>Wartość netto na 30 listopada 2016</b>	<b>1 766</b>	<b>33 666</b>	<b>8 772</b>	<b>1 363</b>	<b>4 846</b>	<b>4 288</b>	<b>54 701</b>

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

**16. Utrata wartości wartości niematerialnych i środków trwałych.**

W związku z likwidacją oraz sprzedażą części majątku w restauracjach zmniejszono kwotę odpisu o 759 tys. zł.

**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 2008 r. 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 księgową 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	1 037

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

Na dzień 30.11.2015r. Zarząd Spółki dominującej przeprowadził test na utratę wartości firmy, który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie wieloletniego planu finansowego Spółki (w okresie pierwszych 7 lat), kolejne 3 lata zakładają 2% wzrost przychodów r/r. Stopa dyskonta w całym okresie 9,19%. W ocenie Zarządu żadna racjonalna zmiana parametrów (takich jak stopa dyskonta, przychody) nie spowodowałyby konieczności rozpoznania dodatkowych odpisów aktualizujących. Na dzień 30 listopada 2016 r. nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

**18. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>1 435</b>	<b>2 447</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Należności handlowe	20 987	24 737
Odpis aktualizujący wartość należności handlowe	(17 185)	(21 343)
Należności handlowe netto	3 802	3 394
Należności pozostałe ( w tym należności od właścicieli w spółkach zal.)	10 293	10 733
Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych (w tym od właścicieli w spółkach zal.)	(5 134)	(5 148)
Należności pozostałe netto	5 159	5 585
Należności podatkowe	5 776	6 043
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>14 737</b>	<b>15 022</b>
Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	26 491	24 243
Utworzenie odpisu	675	4 390
Wykorzystanie odpisu	(4 239)	(702)
Rozwiązanie odpisu	(608)	(1 440)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	<b>22 319</b>	<b>26 491</b>

Odpisy na należności tworzone są zgodnie z polityką rachunkowości na podstawie analizy wiekowania. Ponadto, Spółka dominująca również odpisuje należności w sytuacji rozwiązania umów z dłużnikami i/lub istnienia innych przesłanek świadczących o trudnościach w odzyskaniu należności.

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**

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	11 801	62 393
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności*</i>	3 684	50 586
	<b>11 801</b>	<b>62 393</b>

\* zgodnie z postanowieniami umowy kredytu z BOŚ S.A. Spółka dominująca na dzień bilansowy 30.11.2015r. posiadała środki zdeponowane na rachunkach Escrow z przeznaczeniem na całkowitą spłatę kredytu w ING Bank Śląski S.A. oraz zarówno na dzień 30.11.2015 r. jak i na dzień 30.11.2016 r. - na kaucję stanowiącą zabezpieczenie potencjalnej kary umownej (patrz nota 24 niniejszego sprawozdania). Dodatkowo na dzień 30.11.2016 r. Spółka posiadała dedykowany

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

rachunek bankowy o ograniczonej dostępności przeznaczony gromadzenia środków stanowiących zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych przez BOŚ S.A.

**20. Pozostałe aktywa finansowe**

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6 200	7 350
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	434	-
	<b>6 634</b>	<b>7 350</b>

Na pozostałe aktywa finansowe długoterminowe składają się lokaty w wysokości 6 200 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 29. Natomiast pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe są to transakcje forward stanowiące instrument zabezpieczający ryzyko kursowe (patrz nota 25) oraz wartość wyceny transakcji IRS (szczegółowo opisana w nocie 24).

**21. Pożyczki udzielone**

Stan na 30 listopada 2015r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry	93	27	120	(120)	-
Sportlive24 S.A.	370	-	370	-	370
Pożyczki pracownicze*	3	-	3	-	3
<b>Razem</b>	<b>466</b>	<b>27</b>	<b>493</b>	<b>(120)</b>	<b>373</b>

\*Pożyczka zaprezentowana w pozycji Należności handlowe oraz pozostałe należności

Stan na 30 listopada 2016r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry	97	36	133	(133)	-
Sportlive24 S.A.	250	-	250	-	250
Pożyczka pracownika	4	-	4	-	4
<b>Razem</b>	<b>351</b>	<b>36</b>	<b>387</b>	<b>(133)</b>	<b>254</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

**22. Zapasy**

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Materiały	2 474	2 225
Towary	662	263
<b>Zapasy brutto</b>	<b>3 136</b>	<b>2 488</b>
Odpis aktualizacyjny	-	-
<b>Razem odpisy aktualizacyjne na zapasy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zapasy netto</b>	<b>3 136</b>	<b>2 488</b>

**23. Kapitały**

**Kapitał podstawowy**

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	30 666	26 752 842
	180	
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001
<b>Wartość nominalna wszystkich akcji</b>	<b>30 666</b>	<b>26 753</b>

**Kapitał zapasowy**

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	(14 967)	111 051
Koszty emisji kapitału akcyjnego	(3 390)	(2 853)
Tworzony ustawowo	29 535	29 535
Pokrycie strat	-	
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>11 178</b>	<b>137 733</b>

**Kapitał opłacony, niezarejestrowany**

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
	-	12 950

**Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych**

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Wycena instrumentu zabezpieczającego	434	(1 185)
Podatek odroczony	(82)	225
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>352</b>	<b>(960)</b>



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

**24. Kredyty i pożyczki**

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych – stan na 30.11.2016 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.11.2016r. tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
<b>Bank Ochrony Środowiska S.A.</b>	Warszawa	81 702	80 415	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 2,8 punktu procentowego.	27.11.2022 r.
<b>Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy</b>					
<p>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 Łodzi                  3. Oświadczenie poręczyciela (Shanghai Express Sp. z o.o.) o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c.                  4. Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ, wraz z pełnomocnictwami                  5. Zastaw finansowy wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku bankowego, na którym zostanie zdeponowana kwota 3 000 tys. PLN pochodząca ze środków z uruchomienia kredytu na zabezpieczenie potencjalnej kary umownej. (Umowa Kredytu przewiduje możliwość nałożenia kary umownej na Sfinks w kwocie 3 mln zł z tytułu niewłaściwego wykonania zobowiązań wynikających z ustanowienia zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji o której mowa w 12 poniżej.)                  6. Dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową Sfinks                  7. Zastaw rejestrowy i finansowy na 100% udziałów Sfinks w spółce Shanghai Express Sp. z o.o.                  8. Zastaw rejestrowy na znakach towarowych, znaku towarowym SPHINX, znaku towarowym SFINKS, znaku towarowym WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. z o.o), znaku towarowym CHŁOPSKIE JADŁO,                  9. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny o łącznej wartości 28,4 mln zł                  10. Przelew wierzytelności przyszłej Sfinks z umów o współpracy – umów franczyzowych oraz wierzytelności Sfinks i Shanghai Express Sp. z o.o. z umów współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi z First Data Polska S.A. i Centrum Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.                  11. Przelew wierzytelności z umów zawartych z dostawcami w zakresie opłat RETRO i opłat marketingowych z zastrzeżeniem objęcia cesją w/w umów o wpływach powyżej 50 000,00 PLN rocznie lub kierowanie wpływów odkontrahentów 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 dominującej. Z zabezpieczenia tego Bank skorzystać może wyłącznie w przypadku naruszenia przez Sfinks określonych warunków Umowy Kredytu.                  Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 150 % wartości kredytu.                  Dodatkowo Spółka dominująca 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 dominująca 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 dominującej w ciągu 3 lat od zawarcia Umowy Kredytowej, przez akcjonariusza posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Spółki dominującej, w wysokości powodującej spadek tego udziału w kapitale zakładowym poniżej 15%.</p>					

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

Salda kredytów i pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami przedstawiały się następująco:

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
<b>Kredyty podmiotu dominującego</b>	<b>80 415</b>	<b>136 824</b>
Bank Ochrony Środowiska S.A.	80 415	80 234
ING Bank Śląski S.A.*	-	56 590
PKO BP S.A.	-	-
<b>Kredyty podmiotów zależnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM</b>	<b>80 415</b>	<b>136 824</b>

<b>Stan kredytów i pożyczek</b>		
Długoterminowych	71 118	129 457
Krótkoterminowych	9 297	7 367
<b>Razem</b>	<b>80 415</b>	<b>136 824</b>

\* w tym 9 004 tys. zł stanowią naliczone odsetki, które w bieżącym roku obrotowym uległy umorzeniu w związku z jednorazową spłatą kapitału zgodnie z postanowieniami aneksu z ING Bank Śląski S.A.

Spłata kredytu w ING Bank Śląski S.A. nastąpiła w dniu 25 lutego 2016 r. ze środków zgromadzonych na rachunku zastrzeżonym ESCROW (środki na tym rachunku pochodziły z kredytu uruchomionego przez BOŚ S.A. w części przeznaczanej na spłatę kredytu w ING Bank Śląski S.A.)

## 25. Aktywa / Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Spółka dominująca w okresie sprawozdawczym zawarła kontrakty terminowe FX Forward na kwotę 896 tys. EUR, których wycena na dzień bilansowy wynosiła 124 tys. zł, co zostało zaprezentowane w krótkoterminowych aktywach finansowych..

Spółka kwalifikuje powyższe transakcje jako instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu czynszów ustalonych w oparciu kurs EUR i zabezpiecza Spółkę przed ryzykiem zmiany kursu EUR/PLN. W ocenie Spółki efektywność zabezpieczenia jest bliska 100%, w związku z tym Spółka w całości zaalokowała wycenę instrumentu do kapitałów własnych.

## 26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Płatne do 1 roku	1 118	943
Płatne od 1 roku do 5 lat	2 234	2 375
<b>Razem</b>	<b>3 352</b>	<b>3 318</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Płatne w okresie do 1 roku	1 268	1 070
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	2 389	2 644
<b>Razem minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>3 657</b>	<b>3 714</b>
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(305)	(396)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>3 352</b>	<b>3 318</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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

Na dzień 30.11.2015 r. – 1 889 tys. zł (29 samochodów) i 694 tys. zł (sprzęt gastronomiczny).

Na dzień 30.11.2016r. – 1 358 tys. zł (30 samochodów) i 1 913 tys. zł (pozostałe sprzęty).

**27. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego (w tym przyszłych zobowiązań z tytułu umów najmu lokali gastronomicznych)**

Przewidywane minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego pozbawionych możliwości wcześniejszego wypowiedzenia przedstawiają się następująco:

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
w okresie do roku	26 699	24 986
w okresie od 1 – 5 lat	77 003	67 182
powyżej 5 lat	39 746	96 570
<b>Razem</b>	<b>143 448</b>	<b>188 738</b>

Przewidywalne minimalne opłaty dotyczą czynszów umownych najmu lokali do końca trwania tych umów.

**28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21 042	15 420
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	767	708
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	337	242
	<b>22 146</b>	<b>16 370</b>

**29. Zobowiązania i aktywa warunkowe**

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Grupa wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej, na rzecz dostawców	<b>7 467</b>	<b>6 950</b>

Na dzień 30 listopada 2016 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

Ponadto:

- 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 33 tys. EUR, które to Sfinks Polska S.A. podnajmuje od SPV REST1 Sp. z o.o. Powyższe gwarancje zostały wystawione dnia 23 stycznia 2013 r. z mocą obowiązującą do dnia 26 czerwca 2017 r.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

- 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.

### 30. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wyjście z grupy	Stan na 30.11.2015
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	3 818	3 323	2 052	3 157	-	1 932
Odsetki	91	9	-	-	-	100
Rezerwy na świadczenia pracownicze	377	564	-	369	-	572
<b>Razem</b>	<b>4 286</b>	<b>3 896</b>	<b>2 052</b>	<b>3 526</b>	<b>-</b>	<b>2 604</b>

	Stan na 01.12.2015	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wyjście z grupy	Stan na 30.11.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 932	1 779	532	1 098	14	2 067
Odsetki	100	-	-	-	-	100
Rezerwy na świadczenia pracownicze	572	178	-	-	-	750
<b>Razem</b>	<b>2 604</b>	<b>1 957</b>	<b>532</b>	<b>1 098</b>	<b>14</b>	<b>2 917</b>

**31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	30.11.2016 000' PLN	30.11.2015 000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	758	686
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	<u>758</u>	<u>686</u>

W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

	od 01.12.2015 do 30.11.2016 000'PLN	od 01.01.2014 do 31.12.2014 000'PLN	od 01.09.2016 do 30.11.2016 000'PLN	od 01.10.2014 do 31.12.2014 000'PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(12 979)	(11 094)	(3 201)	(2 766)
<i>w tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*</i>	(249)	(1 233)	(57)	(296)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(2 260)	(1 519)	(475)	(357)
Razem	<u>(15 239)</u>	<u>(12 613)</u>	<u>(3 676)</u>	<u>(3 123)</u>

\* 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 2 050 tys. zł (z czego kwota 249 tys. zł obciąża koszty wynagrodzeń w roku obrotowym).

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 dominująca wyemitowała 2 550 tys. szt. warrantów subskrypcyjnych serii A, z których 1 700 tys. szt. w dniu 15 lutego 2016 r., 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 dominująca poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym 2/2016.

W dniu 30 listopada 2016 r. 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)

Z puli 1 700 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych przeniesionych na osoby uprawnione do zamiany na akcje serii M pozostało jeszcze 1 286 662 warranty subskrypcyjne serii A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Pozostała pula wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych serii A nie zostanie objęta wskutek nie spełnienia się po dniu bilansowym warunków przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

	30.11.2016	30.11.2015
	Zatrudnienie	Zatrudnienie
Pracownicy umysłowi	111	105
Pracownicy fizyczni	-	-
<b>Razem</b>	<b>111</b>	<b>105</b>

	od 01.12.2015 do 30.11.2016 000'PLN	od 01.01.2014 do 31.12.2014 000'PLN	od 01.09.2016 do 30.11.2016 000'PLN	od 01.10.2014 do 31.12.2014 000'PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	2 419	2 784	565	505
<i>W tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*</i>	176	872	40	162

### 32. Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych

Według stanu na dzień bilansowy Grupa kapitałowa nie posiadała zobowiązań finansowych z tytułu wyceny kontraktów terminowych forward opisanych w nocie 26 oraz wynikających z wyceny transakcji IRS, szczegółowo opisanych w nocie 25.

Wszystkie instrumenty pochodne zostały zaprezentowane jako aktywa finansowe.

### 33. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

W dniu 28.09.2016r. Spółka dominująca zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Umowę o linię faktoringu odwrotnego. Wysokość linii faktoringu odwrotnego - 10 mln zł. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 25 września 2017 r. z zastrzeżeniem, że po upływie tego okresu, może zostać przedłużona, na dalszy taki sam okres, po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek o charakterze formalno-prawnym.

Na dzień bilansowy poziom zobowiązań z powyższego tytułu wynosi 2 880 tys. zł

### 34. Przychody przyszłych okresów

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Rozliczenie umów – krótkoterminowe	138	351
Rozliczenie umów – długoterminowe	614	246
	<b>752</b>	<b>597</b>

### 35. Ryzyka finansowe

Grupa Kapitałowa 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 oraz w ograniczonym stopniu ryzyko kredytowe.

#### Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

Sytuacja finansowa Grupy kapitałowej 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 kapitałowej wymienić należy m.in.: stopę wzrostu PKB, stopę inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom inwestycji, poziom dochodów ludności i poziom bezrobocia. 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 Grupę rozliczeń podatkowych w związku z realizowanymi transakcjami, zarówno w normalnym toku działalności jak i innymi (np. transakcjami kapitałowymi).

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

#### Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Grupę oparte są na zmiennej stopie procentowej. Na dzień bilansowy Spółka dominująca posiada kredyt bankowy opisany w nocie 24:

- kredyt w BOŚ S.A., dla którego ryzyko zmiany stóp procentowych zostało ograniczone na skutek zawarcia w dniu 27 listopada 2015 r. umowy Swapa Procentowego. (opisanego w nocie 24) stanowiącego w ocenie Zarządu efektywne zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu odsetek płaconych od kredytu w BOŚ S.A. przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych WIBOR 3M.

#### 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 bilansowy, czynsze denominowane w euro występowały w 53 lokalach oraz czynsz denominowany w USD w 1 lokalu. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszt czynszów poszczególnych restauracji, a tym samym na wyniki finansowe Grupy w taki sposób, że zmiana kursu o 1% spowodowałaby zmianę wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 149 tys. zł.

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



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.**

Ryzyko cen surowców

Grupa aktywnie pozyskuje surowce do produkcji dań w restauracjach. Kształtowanie się cen na rynku surowcowym może mieć wpływ na poziom kosztów spożywczych w restauracjach. Grupa stara się ograniczyć to ryzyko poprzez zawieranie z dostawcami kontraktów stabilizujących ceny w określonych okresach.

Ryzyko utraty płynności finansowej

W celu zapewnienia płynności Spółka dominująca zrestrukturyzowała zadłużenie poprzez zaciągnięcia kredytu w BOŚ S.A. celem spłaty dotychczasowego zadłużenia kredytowego. Harmonogram spłaty nowego kredytu jest skorelowany z planami rozwoju Spółki i Grupy. Dodatkowo w dniu 28 września 2016 r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. umowę o linię faktoringu odwrotnego opisaną w nocie 5. Spółka dominująca na bieżąco monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane, przepływy pieniężne celem utrzymywania odpowiedniego stanu środków pieniężnych.

Planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł)

Okres płatności	Kredyt w BOŚ S.A.	Leasing finansowy
do 1 roku	12 972	1 268
1-5 lat	64 054	2 389
powyżej 5 lat	16 035	-
Razem płatności	93 061	3 657
przyszłe koszty finansowe	(12 646)	(305)
Wartość bieżąca	80 415	3 352

W ocenie Zarządu Spółki dominującej środki pieniężne jakimi dysponuje Spółka i Grupa wraz z planowanymi przepływami są wystarczające do zaspokojenia potrzeb wynikających z bieżącej działalności oraz założeń planu rozwoju. Istnieje ryzyko pogorszenia płynności zależne od efektywności sieci restauracji i tempa rozwoju Spółki dominującej, i w związku z tym niedotrzymania warunków umów kredytowych.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

W ocenie Zarządu, z uwagi na znaczną poprawę rentowności sieci oraz dodatnie wyniki finansowe Grupy, ryzyko nie uzyskania zwrotów z dokonanych w poprzednich latach inwestycji kapitałowych uległo istotnemu zmniejszeniu.

Spółka dominująca na dzień 30.11.2015 r. przeprowadziła testy na utratę wartości znaku towarowego Chłopskie Jadło. Przeprowadzone testy dały podstawę do odwrócenia odpisu wartości znaku w kwocie 11.826 tys. zł, w wyniku czego wartość znaku na dzień 30 listopada 2015r. oraz na 31 sierpnia 2016 r. kształtuje się na poziomie 12.826 tys. zł. Na dzień 30 listopada 2016 r. nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.

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 zewnętrzne wymagania kapitałowe, z wyjątkiem art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Na dzień bilansowy kapitał zapasowy Spółki dominującej przekracza minimalną wartość wymaganą tymi przepisami.



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

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

Kapitał podstawowy	30 666
Kapitał zapasowy	11 178
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	352
Inne składniki kapitału własnego	2 050
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(38 712)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	4 665
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom</b>	<b>10 199</b>

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Grupy podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające zawartej z BOŚ S.A. umowy kredytowej, w której Spółka dominująca zobowiązała się m.in. do: przeprowadzania przez rachunek bankowy prowadzony w banku kredytującym działalność Spółki dominującej obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę wskaźników finansowych takich jak wskaźnik obsługi długu, relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości kapitału własnego, na poziomach określonych w umowie kredytowej (kovenanty). Wprawdzie kovenanty zostały opracowane w oparciu o prognozy Spółki dominującej, nie mniej nie można wykluczyć ryzyka ich niezrealizowania. Niewypełnienie obowiązków określonych w umowie kredytowej może skutkować podniesieniem marży, skorzystaniem z zabezpieczeń jak również koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia, co może negatywnie wpływać na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań Spółki dominującej oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością Spółki dominującej, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki i Grupy.

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 ustanowiła na rzecz banku zabezpieczenia spłaty opisanych w nocie 24.

Nie można wykluczyć, iż, w wyniku braku realizacji postanowień umowy kredytowej, w tym wobec braku terminowych spłat bank skorzysta z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. W takim wypadku skorzystanie przez bank z zabezpieczeń ustanowionych 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 Grupę, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki i Grupy.

Ryzyko kredytowe

Grupa działa na rynku usług detalicznych i ponad 90% przychodów jest realizowana kasowo. W związku z powyższym poziom ryzyka kredytowego jest ograniczony i dotyczy jedynie należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizujących na należności od dłużników, dla których oceniła, że istnieje ryzyko niespłacenia należności.

## Instrumenty finansowe - aktywa

### Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na dzień 30.11.2016r.	Stan na dzień 30.11.2015r.
1.	<b>Aktywa w WGPW</b>	-	-
a	udziały i akcje	-	-
2.	<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>	10 649	14 243
a	udzielone pożyczki	254	373
b	należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	10 395	13 870
3.	<b>Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</b>	-	-
4.	<b>Aktywa dostępne do sprzedaży</b>	18 001	69 743
a	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	11 801	62 393
b	lokaty	6 200	7 350
c	papiery wartościowe	-	-
5.	<b>Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej</b>	434	-
	<b>Razem</b>	<b>29 084</b>	<b>83 986</b>

Wartość godziwa instrumentów finansowych jakie Grupa posiadała na dzień 30 listopada 2016 r. i 30 listopada 2015 r. nie odbiegała istotnie od wartość prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych

### Zobowiązania finansowe

	Stan na 30.11.2016	Stan na 30.11.2015
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty zabezpieczające	-	1 186
Koszt zamortyzowany	110 579	156 668
<b>Razem</b>	<b>110 579</b>	<b>157 854</b>

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego (Swap Procentowy opisany w nocie 24) została ustalona z zastosowaniem krzywych stóp procentowych (hierarchia wartość godziwej instrumentu – poziom 2)

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

#### Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu spółki dominującej 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, zmian technologicznych, zachowań kontrahentów i konkurencji na rynku, co w rezultacie może wpłynąć na ostateczne wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów.

Zarząd spółki dominującej 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 oraz wartości firmy, amortyzacji, rezerw, odpisów na należności, a także kalkulacji podatku odroczonego.

#### Szacowana utrata wartości znaków towarowych

Spółka dominująca testuje wartości znaków towarowych pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości. W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.11.2015r. stopa do dyskonta wynosiła 8,17% (wszystkie lata prognozy), a w 2014r. odpowiednio: 5,48% (2 pierwsze lata), 6,12% (8 następnych lat) i 8% (końcowe 5 lat). Stopa ta uległa więc znacznemu zwiększeniu. Wzrost stosowanej stopy dyskontowej wynikał ze zmiany sytuacji grupy: dodatnie kapitały, zwiększenie kapitalizacji spółki dominującej o ponad 100% r/r, nowe warunki kredytu, a także uwzględnienie w wyliczeniach pełnego opodatkowania CIT oraz uwzględnienie w stopie do dyskonta dodatkowych ryzyk.

Zarówno zastosowanie wyższej o 1 p.p. stopy do dyskonta ani przyjęcie przychodów niższych o 5% nie spowodowałyby obniżenia wartości bilansowej znaków towarowych.

Na dzień 30 listopada 2016 r. nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości

#### Szacowana utrata rzeczowych aktywów trwałych

W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.11.2015r. stopa do dyskonta wynosiła 8,17% (wszystkie lata prognozy). Zastosowanie wyższej o 1 p.p. stopy do dyskonta spowodowałyby rozpoznanie dodatkowego odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w wysokości 22 tys. zł, natomiast przyjęcie przychodów niższych o 5% spowodowałyby rozpoznanie dodatkowego odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w wysokości 5 tys. zł.

#### Utrata wartości wartości firmy

Na dzień bilansowy 30.11.2015r. Zarząd Spółki dominującej przeprowadził test na utratę wartości firmy, który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie wieloletniego planu finansowego Spółki (w okresie pierwszych 7 lat), kolejne 3 lata zakładają 2% wzrost przychodów r/r. Stopa dyskonta w całym okresie 9,19%. Na dzień 30 listopada 2016 r. nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA S.A.

Rezerwy

Grupa kapitałowa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie szacunków ustalonych w oparciu o najlepszy stan wiedzy. Na dzień 30 listopada 2016 r. wartość rezerw wyniosła 2 917 tys. zł (przy poziomie 2 604 tys. zł na dzień 30 listopada 2015 r.).

Okresy ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych.

Okresy ekonomicznej użyteczności składników środków trwałych będących inwestycjami w obce środki trwałe ustalono na podstawie przewidywanych okresów trwania umów najmu.

Okresy ekonomicznej użyteczności pozostałych składników środków trwałych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją.

Wzrost stawki amortyzacji o 10% skutkowałby zwiększeniem kosztów amortyzacji za okres sprawozdawczy o około 1 058 tys. zł.

Odpisy na należności i pożyczki

Grupa tworzy odpisy na należności i pożyczki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Zwiększenia, zmniejszenia oraz stan odpisów przedstawia nota 18 oraz 21.

Aktywo z tytułu podatku odroczonego

Podatek odroczonej 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.

Tworzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wymaga dokonania szacunków prognozowanych terminów osiągnięcia i wysokości przyszłych zysków. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane zgodnie z notą 12.

**37. Zdarzenia po dacie bilansu**

W dniu 28 grudnia Spółka dominująca podpisała umowę inwestycyjną z właścicielem Fabryki Pizzy Sp. z o.o., w wyniku której ma nastąpić budowa sieci pizzerii pod tą marką, a docelowo sprzedaż Spółce wszystkich udziałów w spółce zarządzającej siecią - Fabryka Pizzy, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym RB 28/2016.

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

Prezes Zarządu  
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Dorota Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Sławomir Pawłowski

Wiceprezes Zarządu  
Tomasz Gryn

Wiceprezes Zarządu  
Jacek Kuś

Wiceprezes Zarządu  
Bogdan Bruczko

Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych  
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 20 stycznia 2017 r.

**Pozostałe informacje do rozszerzonego  
skonsolidowanego raportu Sfinks Polska S.A.  
za IV kwartał roku obrotowego trwającego  
od 1 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2016 r.**



  
SFINKS POLSKA S.A.

## Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej.....	3
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska .....	4
2.1.	Podstawowe informacje o Sfinks Polska .....	4
2.2.	Struktura Grupy Kapitałowej.....	4
2.3.	Zmiany w Grupie Kapitałowej.....	4
3.	Komentarz do wyników finansowych.....	5
3.1.	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej .....	5
3.1.1.	Sprzedaż gastronomiczna.....	6
3.1.2.	Przychody i wynik finansowy .....	7
3.1.3.	Sytuacja majątkowa .....	11
3.1.4.	Przepływy pieniężne.....	13
3.1.5.	Ocena sytuacji ogólnej .....	13
3.2.	Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych .....	13
4.	Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym .....	13
4.1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń .....	13
4.2.	Opis istotnych zdarzeń.....	15
4.2.1.	Do daty bilansowej.....	15
4.2.2.	Po dacie bilansowej.....	16
4.3.	Sezonowość działalności .....	16
4.4.	Informacje o transakcjach z podmiotami zawartych na innych warunkach niż rynkowe.....	16
4.5.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.....	17
5.	Perspektywy rozwoju.....	17
5.1.	Strategia Sfinks Polska S.A.....	17
5.2.	Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki .....	17
6.	Informacje o Jednostce Dominującej.....	18
6.1.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	18
6.2.	Informacja o kapitale zakładowym .....	19
6.2.1.	Kapitał podstawowy.....	19
6.2.2.	Kapitał warunkowy .....	20



6.3.	Struktura akcjonariatu .....	21
6.4.	Zestawienie akcji Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	21
6.5.	Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki .....	21
7.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	22
7.1.	Z powództwa Sfinks Polska S.A.....	22
7.1.1.	Sprawy sądowe.....	23
7.1.2.	Postępowania egzekucyjne.....	23
7.2.	Przeciwko Sfinks Polska S.A.....	23
7.2.1.	Sprawy sądowe.....	23
7.3.	Postępowania administracyjne.....	24
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 ....	25

## 1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej

Tab. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej za 4 kwartały (w tys. zł)

Pozycja	1.12.2015 r. - 30.11.2016 r.	1.01.2015 r. - 30.12.2015 r.	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
Przychody ze sprzedaży	192 011	179 647	170 858
Zysk brutto	9 843	11 662	16 040
Zysk netto	4 665	7 376	34 534
EBITDA	16 172	19 449	15 193
Aktywa ogółem	123 485	163 265	98 312
Kapitał własny	10 199	4 695	-15 399
Liczba akcji ( tys. szt.)	30 254	30 254	26 753
Zysk na akcję (w zł )	0,15	0,24	1,29

Tab. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej w IV kwartale (w tys. zł)

Pozycja	1.09.2016 r. - 30.11.2016 r.	1.10.2015 r. - 31.12.2015 r.	1.10.2014 r. - 31.12.2014 r.
Przychody ze sprzedaży	48 236	46 704	44 025
Zysk brutto	-1 986	5 423	13 802
Zysk netto	-2 980	3 948	32 304
EBITDA	1 922	4 352	3 546
Aktywa ogółem	123 485	163 265	98 312
Kapitał własny	10 199	4 695	-15 399
Liczba akcji ( tys. szt.)	30 254	30 254	26 753
Zysk na akcję (w zł )	-0,10	0,13	1,21

Ze względu na 13 miesięczny bieżący rok obrotowy, cztery kwartały tego roku obrotowego obejmują okres od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r..

Z uwagi na 23-miesięczny poprzedni rok obrotowy okresem formalnym do porównań pozostaje okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r..

W celu lepszego zobrazowania tendencji zmian wyników zaprezentowano również wyniki za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r, co oznacza, że wyniki za miesiąc grudzień 2015 r. są zaprezentowane zarówno w danych finansowych za rok kalendarzowy 2015, jak i za 4 kwartały bieżącego roku obrotowego.



## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej Sfinks Polska

### 2.1. Podstawowe informacje o Sfinks Polska

Sfinks Polska to największa firma restauracyjna z sektora casual dining w kraju i jedna z największych w Europie. Sfinks Polska S.A. i spółki Grupy prowadzą działalność w zakresie organizacji i zarządzania siecią restauracji pod trzema markami: SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO oraz WOOK, w ramach, których w Polsce na dzień sporządzenia raportu działa 112 restauracji. Ponadto od 2016 r. Grupa prowadzi kultowy, warszawski PUB BOLEK <http://www.bolek.pub/pl>

Najbardziej znaną marką jest Sphinx - sieć, która istnieje na rynku od ponad 20 lat <http://www.sphinx.pl> WOOK to sieciowa restauracja oferująca oryginalne dania kuchni azjatyckiej <http://wook.pl/>. Chłopskie Jadło specjalizuje się w tradycyjnej kuchni polskiej, która cieszy się nieustannie popularnością wśród Polaków i której zawsze chętnie próbują zagraniczni turyści <http://www.chlopskiejadlo.pl>

Nasze sieci działają w modelu operatorskim i franczyzowym. Sfinks Polska jest spółką giełdową, notowaną na GPW od 2006 r. <http://www.sfinks.pl>

### 2.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 listopada 2016 r. w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska wchodziły następujące spółki zależne powiązane kapitałowo:

1. Shanghai Express Sp. z o.o., Piaseczno, Polska – 100% udziałów
2. W-Z. pl Sp. z o. o., Poznań, Polska  
(podmiot zależny od Shanghai Express Sp. z o.o.) – 100% udziałów
3. SPV.REST1 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska – 100% udziałów
4. SPV.REST2 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska – 100% udziałów
5. SPV.REST3 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska – 100% udziałów

Na dzień bilansowy 30 listopada 2016 r. Spółka dominująca nie sprawowała kontroli nad żadnym podmiotem prowadzącym restaurację w modelu franczyzowym.

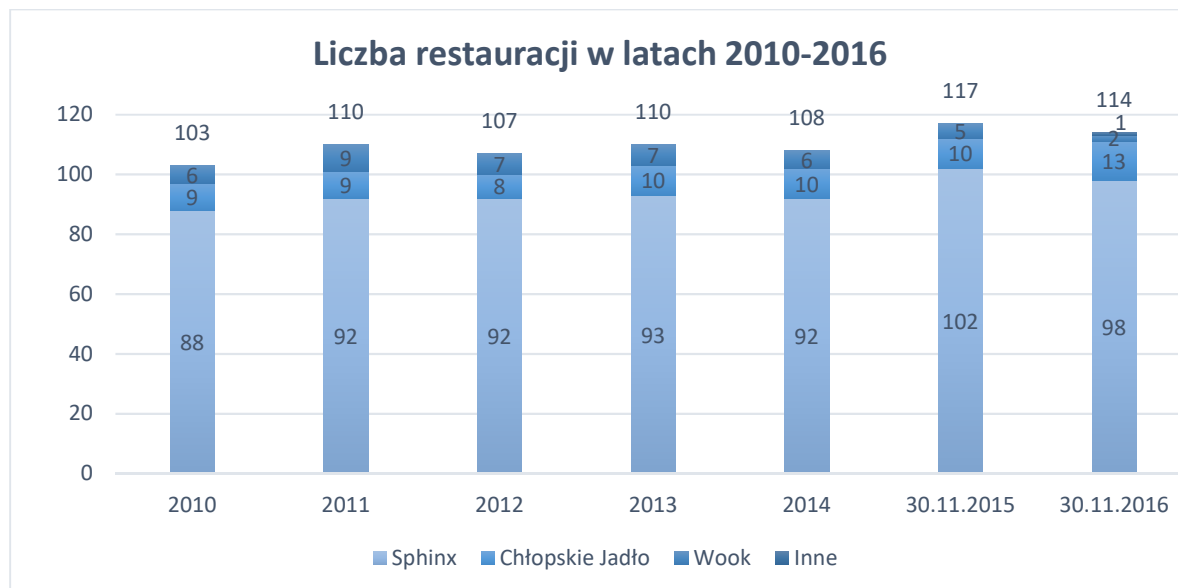
### 2.3. Zmiany w Grupie Kapitałowej

Na dzień 30 listopada 2016 r. Grupa Kapitałowa zarządzała łącznie 114 restauracjami w Polsce, w tym:

98 restauracjami Sphinx  
13 restauracjami Chłopskie Jadło  
2 restauracjami WOOK  
1 restauracją Pub Bolek

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 20 stycznia 2017 r. Grupa Sfinks Polska zarządza łącznie 113 restauracjami na terenie Polski, w tym siecią 97 restauracji Sphinx, 13 restauracjami Chłopskie Jadło, 2 restauracjami Wook i 1 restauracją Pub Bolek.

Poniższy wykres przedstawia strukturę sieci w latach 2010 – listopad 2016.



Wyk. Liczba restauracji zarządzanych przez Grupę Sfinks Polska w okresie 2010 – listopad 2016r.

### 3. Komentarz do wyników finansowych

#### 3.1. Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Spółka zwraca uwagę, iż bieżący rok obrotowy obejmuje okres od 1 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2016 r., a raportowany - od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r.

W celu lepszego zobrazowania tendencji zmian wyników zaprezentowano oprócz obligatoryjnych danych porównawczych, tj. za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., również wyniki za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Powyższe oznacza, że wyniki za miesiąc grudzień 2015 r. są zaprezentowane zarówno w danych finansowych za rok kalendarzowy 2015, jak i za 4 kwartały bieżącego roku obrotowego.

W raportowanym okresie Spółka rozwijała działalność poprzez otwieranie nowych lokali. Ponadto Spółka zamykała lokale niespełniające wymogów obecnie obowiązujących standardów sieci i generujące niskie przychody ze sprzedaży oraz przeprowadzała remonty odtworzeniowe, co miało odzwierciedlenie w wynikach.

### 3.1.1. Sprzedaż gastronomiczna

Tab. Wartość przychodów gastronomicznych w sieciach Grupy Sfinks Polska w latach 2014-2016 (w tys. zł)

tys PLN	1.12.2015r. 30.11.2016r.	1.01.2015r. 31.12.2015r.	1.01.2014r. 31.12.2014r.	Zmiana do 2015r.	w %	Zmiana do 2014r.	w %
Sphinx	178 856	162 970	156 604	15 886	9,7%	22 252	14,2%
Chłopskie Jadło	14 549	12 612	11 665	1 937	15,4%	2 884	24,7%
Wook + inne	5 662	6 577	7 073	-915	-13,9%	-1 411	-20,0%
<b>Ogółem</b>	<b>199 067</b>	<b>182 159</b>	<b>175 342</b>	<b>16 908</b>	<b>9,3%</b>	<b>23 726</b>	<b>13,5%</b>

Całkowita sprzedaż usług gastronomicznych we wszystkich restauracjach zarządzanych przez Grupę w czterech kwartałach bieżącego roku obrotowego wzrosła o 9,3% w stosunku do okresu styczeń-grudzień 2015 r.. Najwyższy wzrost sprzedaży odnotowała marka Chłopskie Jadło – wzrost sprzedaży o 15,4%. Odnotowany wzrost całkowitych przychodów ze sprzedaży wynika z realizowanych w 2016 roku działań marketingowych, w tym ogólnopolskiej kampanii promocyjnej dla marki Sphinx „Mamy ten smak!” i „Aperitif”. Spoty reklamowe były emitowane w telewizji, w Internecie oraz w kinach.

Najsilniejszą marką Grupy jest Sphinx; sieć restauracji pracujących pod tą marką generuje 89,9% całkowitych przychodów ze sprzedaży usług gastronomicznych. Druga co do wielkości sieć Chłopskie Jadło posiada 7,3% udział w przychodach gastronomicznych.

Tab. Udział poszczególnych marek w przychodach gastronomicznych w sieciach Grupy Sfinks Polska w latach 2014-2016 (w tys. zł)

	1.12.2015r. - 30.11.2016r.	1.01.2015r. - 31.12.2015r.	1.01.2014r. - 31.12.2014r.
<b>Sphinx</b>	89,8%	89,5%	89,3%
<b>Chłopskie Jadło</b>	7,3%	6,9%	6,7%
<b>Wook + inne</b>	2,8%	3,6%	4,0%

### 3.1.2. Przychody i wynik finansowy

Poniżej zaprezentowano informację o przychodach ze sprzedaży odpowiednio na poziomie skonsolidowanym i jednostkowym.

#### Przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Tab. Przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu skonsolidowanym Sfinks Polska S.A. w latach 2014-2016 r. (w tys. zł)

	1.12.2015r. 30.11.2016r.	1.01.2015r. 31.12.2015r.	1.01.2014r. 31.12.2014r.	Zmiana do 2015r.	w %	Zmiana do 2014r.	w %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	192 011	179 647	170 858	12 364	6,9%	21 152	12,4%
<b>- w tym przychody gastronomiczne</b>	180 965	169 145	160 939	11 820	7,0%	20 026	12,4%
<b>Udział przychodów gastronomicznych w skonsolidowanych przychodach</b>	94,25%	94,15%	94,19%				

W okresie od grudnia 2015 r. do listopada 2016 r. Grupa wypracowała przychody ze sprzedaży wyższe o 12 364 tys. zł tj. o 6,9% od przychodów za okres dwunastu miesięcy roku kalendarzowego 2015. Łączne przychody ze sprzedaży gastronomicznej ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym stanowią 94,25% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Pozostałą część stanowią przychody niegastronomiczne, w których skład wchodzi min. opłaty od franczyzobiorców i wynagrodzenia od dostawców.

#### Przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu jednostkowym

Tab. Przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu jednostkowym Sfinks Polska S.A. w latach 2014-2016 r. (w tys. zł)

	1.12.2015r. - 30.11.2016r.	1.01.2015r. - 31.12.2015r.	1.01.2014r. 31.12.2014r.	Zmiana do 2015r.	w %	Zmiana do 2014r.	w %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	187 972	175 917	165 440	12 055	6,9%	22 532	13,6%
<b>- w tym przychody gastronomiczne</b>	176 276	164 729	153 952	11 547	7,0%	22 324	14,5%
<b>Udział przychodów gastronomicznych w jednostkowych przychodach</b>	93,78%	93,64%	93,06%				

Spółka wypracowała jednostkowe przychody ze sprzedaży za okres czterech kwartałów bieżącego roku obrotowego wyższe o 12 055 tys. zł, tj. o 6,9% wyższe od przychodów za okres dwunastu miesięcy roku kalendarzowego 2015. W strukturze przychodów ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym dominują przychody ze sprzedaży gastronomicznej, stanowiąc 93,78% przychodów całkowitych.

## Wyniki finansowe

### Wyniki finansowe skonsolidowane

Tab. Wynik Grupy kapitałowej w latach 2014-2016 w tys. zł

Skonsolidowany rachunek wyników	1.12.2015r. - 30.11.2016r.	1.01.2015r. - 31.12.2015r.	1.01.2014r. - 31.12.2014r.
Przychody ze sprzedaży	192 011	179 647	170 858
Koszt własny sprzedaży	-166 447	-151 487	-142 025
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>25 564</b>	<b>28 160</b>	<b>28 833</b>
Koszty ogólnego zarządu	-25 320	-22 315	-20 961
Pozostałe przychody operacyjne	6 782	8 960	13 430
Pozostałe koszty operacyjne	-1 441	-4 327	-2 360
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>5 585</b>	<b>10 478</b>	<b>18 942</b>
Przychody finansowe	9 592	317	588
Koszty finansowe	-5 334	867	-3 490
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>9 843</b>	<b>11 662</b>	<b>16 040</b>
Podatek dochodowy	-5 178	-4 286	18 494
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 665</b>	<b>7 376</b>	<b>34 534</b>
<i>Przypadający:</i>			
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	4 665	7 167	34 584
<i>Akcjonariuszom mniejszościowym</i>	0	209	-50
<b>EBITDA</b>	<b>16 172</b>	<b>19 449</b>	<b>15 193</b>

Przychody ze sprzedaży Grupy za okres 01.12.2015r.-30.11.2016r. wyniosły 192,0 mln zł i były o 12,4 mln zł (tj. o 6,9 %) wyższe od przychodów ze sprzedaży Grupy w okresie od stycznia do grudnia 2015r.. Wartościowo najwyższy udział we wzroście przychodów ze sprzedaży przypadął na podstawową sieć restauracji, tj. Sphinx. Znacząco wzrosły, analizując dane za cztery kwartały bieżącego roku obrotowego wobec danych za ww. okres porównawczy (rok kalendarzowy 2015), poziomy kosztu własnego sprzedaży (o 15,0 mln zł, tj o 9,9 %) oraz kosztu ogólnego zarządu (o 3,0 mln zł tj. o 13,4 %), co spowodowało, że wynik brutto na sprzedaży spadł o 2,6 mln zł (tj. o 9,3 %), a wynik na działalności operacyjnej spadł o 4,9 mln zł. Na powyższe wyniki wpływ miały takie czynniki jak presja płacowa, niekorzystne kształtowanie się kursów walut, mające wpływ zarówno na koszty najmu lokali, jak i na ceny surowców, a także koszty prowadzonych prac rozwojowych. Ponadto Grupa rozpoznała w wyniku na pozostałej działalności operacyjnej wynoszącym w bieżącym okresie 5,3 mln zł., przychody z tytułu odszkodowań od kontrahenta w wysokości 5,1 mln zł. Wynik na tej działalności w roku kalendarzowym 2015 kształtował się na poziomie 4,6 mln zł., głównie na skutek rozpoznania w pozostałych przychodach operacyjnych rozwiązania rezerw na sprawy sądowe oraz spisania przedawnionych zobowiązań Spółki.

Grupa osiągnęła wynik EBITDA na poziomie 16,2 mln zł (co stanowi 8,4 % przychodów Grupy). Wypracowany zysk netto w wysokości 4,7 mln zł pozwolił zwiększyć na dzień bilansowy 30 listopada 2016r. dodatnie kapitały własne Grupy do poziomu 10,2 mln zł.

Tab. Wskaźniki rentowności Grupy

	<b>1.12.2015r. - 30.11.2016r.</b>	<b>1.1.2015r. - 31.12.2015r.</b>	<b>1.1.2014r. - 31.12.2014r.</b>
Rentowność EBITDA	8,4%	10,8%	8,9%
Rentowność netto	2,4%	4,1%	20,2%
Skorygowane ROA	3,8%	7,5%	40,9%
ROE	65,3%	-142,0%	-101,7%

*Rentowność EBITDA = EBITDA / Przychody ze sprzedaży*

*Rentowność netto = zysk (strata) netto / Przychody ze sprzedaży*

*ROA = zysk (strata) okresu obrotowego (zannualizowany dla każdego kwartału) / średni stan aktywów (średnia stanu z początku oraz końca okresu)*

*ROE = zysk (strata) okresu obrotowego (zannualizowany dla każdego kwartału) / średni stan kapitałów własnych ogółem (średnia stanu z początku oraz końca okresu)*

W bieżącym okresie sprawozdawczym rentowność netto oraz rentowność aktywów Grupy uległa pogorszeniu.

## Wyniki finansowe jednostkowe

Tab. Wybrane pozycje wyniku jednostkowego Spółki z uwzględnieniem wyniku EBITDA (w tys. zł).

Wynik jednostkowy	12M'2016	% przych gastr.	% sprz.	12M'2015	% przych gastr.	% sprz.	12M'2014	% przych gastr.	% sprz.
Sprzedaż gastronomiczna	176 276	100,0%	93,8%	164 728	100,0%	93,6%	153 952	100,0%	93,1%
Franczyza i pozostała sprzedaż	11 696		6,2%	11 189		6,4%	11 488		6,9%
<b>Przychody jednostkowe</b>	<b>187 972</b>		<b>100,0%</b>	<b>175 917</b>		<b>100,0%</b>	<b>165 440</b>		<b>100,0%</b>
<b>Koszty restauracji:</b>	<b>-148 272</b>			<b>-134 457</b>			<b>-125 206</b>		
Materiały spożywcze	-50 976	28,9%	84,1%	-47 761	29,0%	81,6%	-45 920	29,8%	81,3%
Wynagrodzenia	-43 403	24,6%		-37 165	22,6%		-34 612	22,5%	
Czynsze i pozostałe koszty	-53 894	30,6%		-49 530	30,1%		-44 674	29,0%	
Marketing	-3 484		-1,9%	-2 022		-1,1%	-3 194		-1,9%
Koszty ogólnego zarządu (bez amortyzacji i wyceny programu motywacyjnego)	-20 338		-10,8%	-19 265		-10,9%	-15 667		-9,5%
Wycena programu motywacyjnego	-249		-0,1%	-491		-0,3%	-1233		-0,7%
Pozostałe przychody i koszty	918		0,5%	394		0,2%	-5025		-3,0%
<b>EBITDA Spółki</b>	<b>16 546</b>		<b>8,8%</b>	<b>20 076</b>		<b>11,4%</b>	<b>15 115</b>		<b>9,1%</b>
Amortyzacja / Odpisy	-10 451		-5,6%	-8 724		-5,0%	-7 942		-4,8%
Zmiana wyceny znaku Chłopskie Jadło	0		-	0		-	11 826		7,1%
Przychody finansowe	9 609		5,1%	320		0,2%	606		0,4%
Koszty finansowe	-5 328		-2,8%	871		0,5%	-3 478		-2,1%
Podatek dochodowy odroczony	-5 247		-2,8%	-4 356		-2,5%	18 499		11,2%
<b>ZYSK netto</b>	<b>5 129</b>		<b>2,7%</b>	<b>8 187</b>		<b>4,7%</b>	<b>34 627</b>		<b>20,9%</b>

Przychody ze sprzedaży za okres 01.12.2015r.-30.11.2016r, wyniosły 188,0 mln zł i były o 12,0 mln zł (tj. o 6,9%) wyższe od przychodów ze sprzedaży Spółki osiągniętych w 2015 r.. Natomiast koszty restauracji wzrosły o 13,8 mln zł (tj. o 10,3%). Na powyższe wyniki wpływ miały takie czynniki jak presja płacowa, niekorzystne kształtowanie się kursów walut, mające wpływ zarówno na koszty najmu lokali, jak i na ceny surowców. Najistotniejszy wpływ na wzrost kosztów ogólnego zarządu miały wyższe koszty marketingu związane ogólnopolską kampanią promocyjną „Mamy ten smak!” i „Aperitif” a także koszty prowadzonych prac rozwojowych.

W okresie 01.12.2015r.-30.11.2016r, Spółka zanotowała istotnie wyższy niż w roku 2015 wynik na działalności finansowej, co było związane z restrukturyzacją zadłużenia.

Spółka osiągnęła wynik EBITDA 16,5 mln zł (co stanowi 8,8 % przychodów Spółki). Wypracowany zysk netto w wysokości 5,1 mln zł pozwolił zwiększyć na dzień bilansowy 30 listopada 2016r. dodatnie kapitały własne Spółki do poziomu 12,3 mln zł.



### 3.1.3. Sytuacja majątkowa

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

Pozycja	30.11.2016	30.11.2015
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>93 377</b>	<b>85 962</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>30 108</b>	<b>79 903</b>
- w tym: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 801	62 393
<b>Aktywa razem</b>	<b>123 485</b>	<b>165 865</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>10 199</b>	<b>4 050</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zob.</b>	<b>113 286</b>	<b>161 815</b>
- w tym zobowiązania długoterminowe	74 032	132 308
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	39 254	29 507
<b>Pasywa razem</b>	<b>123 485</b>	<b>165 865</b>

Kapitały własne Grupy w okresie czterech kwartałów bieżącego roku obrotowego odnotowały zwiększenie o 6,1 mln zł, głównie w wyniku osiągnięcia przez Grupę zysku netto za analizowany okres w wysokości 4,7 mln zł. Na dzień bilansowy kapitały własne Grupy wykazują wartość 10,2 mln zł.

Kapitały własne Spółki dominującej w okresie czterech kwartałów bieżącego roku obrotowego odnotowały zwiększenie o 6,6 mln zł, głównie w wyniku osiągnięcia przez Spółkę zysku netto za analizowany okres w wysokości 5,1 mln zł. Na dzień bilansowy kapitały własne Spółki dominującej wykazują wartość 12,3 mln zł.

W okresie czterech kwartałów bieżącego roku obrotowego Grupa Kapitałowa odnotowała spadek sumy bilansowej o 42,4 mln zł, co w głównej mierze było spowodowane spłatą kredytu w ING Bank Śląski S.A. (w kwocie 47,6 mln zł).

Tab. Wskaźniki zadłużenia i płynności Grupy

	30.11.2016	30.11.2015
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b>	0,96	2,71
<b>Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej</b>	0,84	1,32
<b>Wskaźnik przyspieszonej płynności</b>	0,86	2,62
<b>Skorygowany wskaźnik przyspieszonej płynności</b>	0,74	1,21
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	91,74%	97,56%
<b>Skorygowany wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	91,49%	96,49%
<b>Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych</b>	11,11	39,95

*Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

*Skorygowany wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe (na dzień 30.11.2015 r. pomniejszone o środki pieniężne zablokowane z przeznaczeniem na spłatę kredytu ING Bank Śląski S.A. (47 586 tys. zł) oraz o środki pieniężne w kwocie 3 001 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) / zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 30.11.2015 r. pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytu ING Bank Śląski S.A. (7 367 tys. zł)); natomiast na dzień 30.11.2016 r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 003 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 680,6 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.) / zobowiązania krótkoterminowe

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

Skorygowany wskaźnik przyspieszonej płynności = (aktywa obrotowe (na dzień 30.11.2015 r. pomniejszone o środki pieniężne zablokowane z przeznaczeniem na spłatę kredytu ING Bank Śląski S.A. (47 586 tys. zł) oraz o środki pieniężne w kwocie 3 001 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) – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 30.11.2015 r. pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytu ING (7 367 tys. zł)); natomiast na dzień 30.11.2016 r. = (aktywa obrotowe pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 003 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 680,6 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.) – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania / aktywa

Skorygowany wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania (na dzień 30.11.2015 r. pomniejszone o zobowiązania z tytułu kredytu ING (47 586 tys. zł) oraz o zobowiązania odpowiadające środkom pieniężnym w kwocie 3 001 tys. zł przeznaczonym 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 (na dzień 30.11.2015 r. pomniejszone o środki pieniężne zablokowane z przeznaczeniem na spłatę kredytu ING Bank Śląski S.A. (47 586 tys. zł) oraz o środki pieniężne w kwocie 3 003 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji); natomiast na dzień 30.11.2016 r. = zobowiązania (zobowiązania pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 003 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 680,6 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.) / aktywa (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 003 tys. zł przeznaczone na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji)

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania / kapitał własny

Skorygowany wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania (na dzień 30.11.2015 r. pomniejszone o zobowiązania z tytułu kredytu ING Bank Śląski S.A. (47 586 tys. zł) oraz o zobowiązania odpowiadające środkom pieniężnym w kwocie 3 001 tys. zł przeznaczonym na kaucję zabezpieczającą potencjalną karę umowną, która byłaby należna BOŚ S.A. w przypadku, gdyby Spółka nie zrealizowała zobowiązań związanych z zabezpieczeniem na prawie do emisji obligacji) / kapitał własny; natomiast na dzień 30.11.2016 r. = zobowiązania (pomniejszone o środki pieniężne w kwocie 3 003 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 680,6 tys. zł na rachunku bankowym stanowiącym zabezpieczenie linii gwarancyjnej w BOŚ S.A.) / kapitał własny

Oprócz wskaźników zadłużenia i płynności Grupy obliczonych na podstawie odpowiednich danych finansowych pochodzących ze sprawozdań finansowych, Spółka przedstawia dodatkowo skorygowane wskaźniki, przy obliczeniu których uwzględniono dane finansowe po ww. korektach. Korekty te są w ocenie Spółki uzasadnione, ponieważ – jak wskazano już powyżej – zdaniem Spółki ujęcie w ramach aktywów Grupy na 30 listopada 2015 r. ww. kwoty 47 586 tys. zł, stanowiącej element tymczasowy wynikający ze zmiany banku finansującego Grupę, jak również 3 001 tys. zł przeznaczonych 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, nie oddaje w należyty sposób stanu aktywów Grupy zarówno na dzień bilansowy 30 listopada 2015 r., jak i w późniejszym okresie. Analogicznie, ujęcie w ramach pasywów odpowiadających ww. aktywom zobowiązań w kwocie 47 586 tys. zł nie oddaje w należyty sposób stanu pasywów Grupy na ww. daty. Z tych powodów w ocenie Spółki bardziej miarodajne są wskaźniki skorygowane w opisanym powyżej zakresie.

Wskaźniki zadłużenia uległy poprawie m.in. na skutek przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia. Zmiana wartości wskaźników płynności w dużej mierze wynika z harmonogramu spłat kredytu.

#### 3.1.4. Przepływy pieniężne

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Sfinks zanotowała spadek salda środków pieniężnych o 50,6 mln zł, które na dzień 30 listopada 2016 roku wyniosło 11,7 mln. zł.

Środki wypracowane z działalności operacyjnej w wysokości 23,4 mln zł, zostały głównie przeznaczone na działalność inwestycyjną (w tym wydatki na zakup majątku trwałego w kwocie 26,0 mln zł).

#### 3.1.5. Ocena sytuacji ogólnej

Ogólna sytuacja Spółki przedstawia się korzystnie. Wpływ na to miał szereg zdarzeń w tym m.in.: dokapitalizowanie i restrukturyzacja zadłużenia z umorzeniem odsetek od spłaconych kredytów. Spółka zamknęła etap restrukturyzacji finansowej i pomimo iż w ostatnim okresie obserwuje wpływ negatywnych czynników zewnętrznych na wyniki (takich jak presja płacowa, niekorzystne zmiany kursów walut, ceny surowców) w ocenie Zarządu Spółka może realizować rozwój sieci. W ocenie Zarządu nie istnieją przesłanki zagrożenia kontynuacji działalności.

### 3.2. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych

W nawiązaniu do wskazywanego w raporcie okresowym za III kwartał roku obrotowego trwającego od 01.12.2015 r. do 31.12.2016 r. (opublikowanym 17 października 2016 r.) rosnącego wpływu zmian w otoczeniu prawno-gospodarczym na działalność Spółki, Zarząd odwołał jednostkową „Strategię Sfinks Polska S.A. na lata 2015-2020” wraz z prognozami finansowymi. Spółka po przeprowadzeniu analiz szans i zagrożeń wynikających ze zmian zachodzących w otoczeniu prawno-gospodarczym, podjęła decyzję o opracowaniu założeń do strategii dla Grupy Kapitałowej Sfinks Polska, która w przekonaniu Zarządu pozwoli w sposób bardziej efektywny budować wartość Grupy. Założenia do nowej strategii opisano w pkt. 5.1

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_23\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_23_2016.pdf)

Zarząd Spółki nie publikował prognozy skonsolidowanych wyników finansowych.

## 4. Działalność Grupy Kapitałowej Sfinks Polska w okresie sprawozdawczym

### 4.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń

Sfinks Polska S.A. w okresie od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r. prowadziła następujące projekty i działania marketingowe oraz promocyjne mające na celu wsparcia realizacji założeń biznesowych:

Dla sieci Sphinx:

- wprowadzono nowy program lojalnościowy pod nazwą „Aperitif”,
- wprowadzono nowe Menu Główne wraz z nowym claimem dla marki – „Mamy ten smak!”,

- zmodyfikowano ofertę w zakresie desery, alkohole, Student Menu, Menu lunch i śniadania
- przeprowadzono kampanię reklamową „Mamy ten smak!” z emisją w ogólnopolskich stacjach telewizyjnych, w internecie i w sieci kin Multikino i Helios,
- wprowadzono akcję promocyjną dla członków Sphinx Student Club „Zalicz steka w Sphinxie – wszystkie steki -40%”,
- wprowadzono szereg akcji promocyjnych m.in. „W Sphinxie jem jak Księżę” i szereg promocji okolicznościowych,
- przeprowadzono konkurs skierowany do uczestników programu Kid’s club – „Tu mnie jeszcze nie było” oraz promocję „Uwielbiam dekorować”
- wprowadzono ofertę promocyjną „Happy hours & days”,
- kontynuowano wprowadzanie sezonowych dań i napojów w formie wkładek z nowościami do menu głównego oraz materiałów promocyjnych, m.in. „Czas na czekoladę” oraz „Orzeźwiamy ze smakiem”, „Otulamy smakiem”,
- wprowadzono ofertę dla grup „Zarezerwuj niezapomniane spotkania”.

#### Dla sieci Chłopskie Jadło:

- wprowadzono nowe Menu Główne,
- kontynuowano wprowadzanie sezonowych dań i napojów w formie wkładek z nowościami do menu głównego.
- wprowadzono ofertę dla grup „Zarezerwuj niezapomniane spotkanie”.
- przeprowadzono konkurs dla Klientów na Facebooku na imię dla kury – maskotki restauracji Chłopskie Jadło.
- nagrano płyty z muzyką ludową dla sieci Chłopskie Jadło przez amatorski zespół ludowy

#### Dla sieci Wook

- w restauracji Wook w Łodzi rozpoczęto testy nowego menu oraz nowej aranżacji wnętrza.

W restauracjach Sphinx, Chłopskie Jadło i WOOK udostępniono klientom nowy MAGAZYN „Aperitif”.

Spółka przeprowadziła również szereg działań promocyjnych lokalnych m.in.

- akcje promujące kawę na wynos połączone z samplikiem „Dzień dobry na kawę”,
- akcje promujące ofertę deserów „Hot Chocolate Bar”,
- animacje dla dzieci z udziałem maskotki promującej Kids Menu „Lampuś”,
- akcją promującą ofertę sezonową połączoną z samplikiem „Halloween w restauracjach Sphinx”.

W ramach działań sponsoringowych Spółka nawiązała współpracę z drużyną triathlonową SBR The IronMan Team, sponsorowała imprezę „Magic Malbork”, wspierała szkolenie dzieci i młodzieży w ramach współpracy z Akademią Futbolu Siepraw oraz fundację SOS Wioski Dziecięce.

W raportowanym okresie wszystkie sieci Grupy kapitałowej przyłączyły się do promocji ogólnopolskiej akcji Ministerstwa Finansów „Popieram loterię paragonową”. Prezes Zarządu Sfinks Polska jest inicjatorem powstania Krajowej Rady Gastronomii i Cateringu (KRGiC), organizacji branżowej, która reprezentuje i chroni polski rynek gastronomiczny w kraju i za granicą. W raportowanym okresie Spółka przystąpiła do tej organizacji.

Po dacie bilansowej do dnia podpisania niniejszego sprawozdania Spółka

- przeprowadziła akcję promocyjną skierowaną do rodzin z dziećmi „Mikołajki w restauracjach Sphinx”
- wprowadziła w sieci Chłopskie Jadło nową ofertę sezonową, obejmującą wkładkę do menu „Świąteczne smaki” oraz ofertę napojów „Na rozgrzewkę”,
- przygotowała specjalną ofertę dla grup na świąteczne, noworoczne i inne spotkania okolicznościowe.

## 4.2. Opis istotnych zdarzeń.

### 4.2.1. Do daty bilansowej.

- Przedterminowa spłata należności wobec ING Bank Śląski S.A. wynikających z Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 08 kwietnia 2009 r., która nastąpiła w dniu 25 lutego 2016 r.. Raport bieżący nr 3/2016 [http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_3\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_3_2016.pdf), skutkiem czego została zawarta w dniu 29 lutego 2016 r. pomiędzy Sfinks a ING Bank Śląski S.A.. Umowa zwolnienia z długu, na podstawie której ING Bank Śląski S.A. dokonał umorzenia całości odsetek naliczonych Spółce na dzień dokonania całkowitej spłaty (25 luty 2016 r.) [http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_4\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_4_2016.pdf)
- Pozyskanie przez Spółkę dodatkowego finansowania poprzez zawarcie umowy o linię faktoringu odwrotnego (10 mln zł) i tym samym potencjalne zwiększenie zobowiązania finansowego Sfinks wobec Banku Ochrony Środowiska S.A.. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Umowa została zawarta w dniu 28 września 2016 r. na czas określony do dnia 25 września 2017 r. z zastrzeżeniem, że po upływie tego okresu, może zostać przedłużona, na dalszy taki sam okres, po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek o charakterze formalno-prawnym. [http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_19\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_19_2016.pdf)  
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zabezpieczenia do ww. umowy w postaci zastawów rejestrowych zostały ustanowione.
- Wydanie przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 09 grudnia 2015 r. postanowienia dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii N z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki, dokonanych na podstawie uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 listopada 2015 r. oraz oświadczenia Zarządu Sfinks Polska S.A. z dnia 26 listopada 2015 r. o zakończeniu subskrypcji i sprzedaży akcji serii N Spółka informowała w raporcie bieżącym 37/2015 z dnia 26.11.2015 r.. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji sądowej emisji akcji serii N wynosi 30 252 842 PLN, kapitał ten dzieli się na 30 252 842 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 42/2015 [http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_42\\_2015\\_.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_42_2015_.pdf)  
Po zatwierdzeniu w dniu 27 lipca 2016r. prospektu emisyjnego akcje serii N zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w dniu 22 sierpnia 2016 r. (3 500 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda), [http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_14\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_14_2016.pdf)  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_17\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2016.pdf)
- Wyemitowanie 2 550 000 warrantów subskrypcyjnych serii A, z których 1 700 000 w dniu 15.02.2016 r., wskutek spełnienia się warunków przewidzianych w ww. Regulaminie 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 o wartości nominalnej 1 zł każda. Warranty wyemitowane zostały na warunkach i w celu realizacji założeń Programu Motywacyjnego. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2016  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_2\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_2_2016.pdf)

- Podwyższenie kapitału zakładowego w wyniku zamiany przez osoby uprawnione warrantów subskrypcyjnych serii A na 413 338 akcji serii M w dniu 30 listopada 2016 r. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego o emisję akcji serii M kapitał zakładowy Spółki wynosi 30.666.180,00 zł i dzieli się na 30.666.180 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, z których przysługuje prawo do 30.666.180 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (jedna akcja – jeden głos).  
[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)

Akcji serii M zostały warunkowo zarejestrowane w dniu 3 stycznia 2017 r. przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. a Spółka złożyła wniosek o wprowadzenie akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w następstwie rejestracji akcji w KDPW S.A..

- Monitorowanie rynku usług gastronomicznych i podejmowanie działań mających na celu akwizycję sieci gastronomicznej. O zdarzeniach w tym zakresie, które spełniały definicję informacji poufnej, Spółka informowała w raportach bieżących.

#### 4.3. Po dacie bilansowej

Podpisanie umowy inwestycyjnej z właścicielem Fabryki Pizzy Sp. z o. o. w dniu 28 grudnia 2016 r., w wyniku której ma nastąpić budowa sieci pizzerii pod tą marką, a docelowo sprzedaż Spółce wszystkich udziałów w spółce zarządzającej siecią - Fabryka Pizzy, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym RB 28/2016.  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_28\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_28_2016.pdf)

#### 4.4. 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. Najwyższe przychody osiągnięte są w III kwartale kalendarzowym, najniższe - w I kwartale. Grupa ogranicza wpływ sezonowości przychodów przez zbilansowany dobór lokalizacji restauracji.

#### 4.5. 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.

4.5 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W okresie objętym raportem Spółka dominująca, jak i jednostki od niej zależne nie udzielały takich poręczeń i gwarancji.

## 5. Perspektywy rozwoju

### 5.1. Strategia Sfinks Polska S.A.

Zarząd odwołał jednostkową „Strategię Sfinks Polska S.A. na lata 2015-2020” wraz z prognozami finansowymi w dniu 18 listopada 2016 r., o czym szerzej w punkcie 3.2 powyżej Spółka pracuje nad strategią Grupy Sfinks Polska i planuje jej opublikowanie w pierwszym kwartale 2017 r..

Nowe założenia uwzględnią między innymi:

- dywersyfikację oferty poprzez rozwój sieci restauracji oferujących szersze spektrum kuchni świata pozwalające na maksymalizowanie ROI oraz EBITDA z zainwestowanego kapitału,
- dywersyfikację ryzyka inwestycyjnego poprzez rozwój mniej kapitałochłonnych konceptów,
- wykorzystanie wysokiej podaży lokali oraz niskiego kosztu pieniądza,
- rozwój spółek zależnych bez istotnego dokapitalizowania spółki Sfinks Polska S.A.  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_23\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_23_2016.pdf)

### 5.2. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki

Czynniki wpływające na działanie Grupy są adekwatne do czynników wpływających na działalność Spółki dominującej, Spółka zakłada rozwój sieci restauracji w ramach zarządzanych konceptów osiągających zakładaną rentowność.

Z tego powodu jako kluczowe dla Spółki i Grupy Kapitałowej należy wskazać następujące czynniki:

- zmiany w otoczeniu prawnym, w szczególności (przepisy dotyczące działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa żywnościowego oraz w zakresie obciążeń publicznoprawnych)
- sytuacja makroekonomiczna oraz demograficzna (w tym tempo wzrostu PKB, wzrost dochodów rozporządzalnych gospodarstw domowych, w tym wzrost wynagrodzeń (podawany przez GUS), wzrost cen produktów żywnościowych, kształtowanie się kursów walutowych),
- trend kształtowania się stawek czynszów na rynku lokali użytkowych,
- warunki kontynuacji kończących się umów najmu,
- udział wynajmujących w kosztach inwestycji,
- zdolność adaptacyjna do zmieniającego się otoczenia prawnego-gospodarczego, w tym również wykorzystywanie szans powstałych na skutek tych zmian,
- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji o znaczącym potencjale sprzedażowym,
- dalsza poprawa wizerunku sieci poprzez prowadzone remonty i/lub rozbudowy w strategicznych lokalizacjach,
- rozwój narzędzi IT,

- zdolność do dalszej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej,
- prowadzenie skutecznych kampanii marketingowych lokalnych oraz ogólnopolskich,
- efekty prowadzonych przez Spółkę działań nakierowanych na pozyskiwanie i rozwijanie sieci pod nowymi markami.

W najbliższym okresie najważniejsze zamierzenia i planowane działania obejmują:

- prace nad nową strategią,
- podejmowanie działań celem pozyskiwania sieci pod nowymi markami,
- uruchamianie kolejnych rentownych lokalizacji,
- przeprowadzenie remontów w wybranych restauracjach,
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania prosprzedażowe,
- zintensyfikowanie prac związanych z rozwojem sieci Chłopskie Jadło,
- aktywność w mediach regionalnych i ogólnopolskich, w tym społecznościowych,
- kontynuacja rozwoju systemu szkoleń dla Restauratorów i pracowników,
- kontynuacja programów lojalnościowych.

## 6. Informacje o Jednostce Dominującej

### 6.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 grudnia 2015 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

- 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 okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego Raportu nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego Raportu miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki

Skład Rady Nadzorczej od 1 grudnia 2015 r. do 31 maja 2016 r.:

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

W dniu 31 maja 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało wszystkich członków Rady Nadzorczej i powołało na nową wspólną 5-letnią kadencję następujących członków Rady Nadzorczej:

- Artur Gabor;
- Jan Adam Jeżak;
- Krzysztof Gerula;
- Piotr Kamiński;
- Robert Rafał;
- Robert Dziubłowski;
- Radosław Kwaśnicki.

W dniu 22 czerwca 2016 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej jej członkowie wybrali spośród swojego grona Pana Artura Gabora na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Jana Adama Jeżaka na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Od dnia 31 maja 2016 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

## 6.2. Informacja o kapitale zakładowym

### 6.2.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 1 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił i dzielił się na 26 752 842 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Postanowieniem z dnia 9 grudnia 2015 r. właściwy sąd dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 3 500 000 akcji serii N dokonanej na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sfinks Polska S.A. z dnia 18 listopada 2015 r.. Wprowadzenie tych akcji do obrotu giełdowego związane było z koniecznością sporządzenia prospektu emisyjnego. Prospekt został zatwierdzony przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 27 lipca 2016 r.

W dniu 30 listopada 2016 r. wartość kapitału zakładowego Spółki została podwyższona w wyniku objęcia 413 338 akcji serii M w ramach Programu Motywacyjnego a odcinki zbiorowe akcji serii M objętych przez osoby uprawnione zostały wydane Powiernikowi i tym samym zgodnie z art. 452 § 1 KSH wraz z wydaniem dokumentów akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki o sumę równą wartości nominalnej objętych akcji serii M tj. o 413 338,00 zł.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego o emisję akcji serii M kapitał zakładowy Spółki wynosi 30.666.180,00 zł i dzieli się na 30.666.180 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, z których przysługuje prawo do 30.666.180 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (jedna akcja – jeden głos).

Struktura kapitału zakładowego Spółki na dzień 30 listopada 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

- 100.000 akcji serii A,
- 2.960.802 akcje serii B,
- 306.600 akcji serii C,
- 2.951.022 akcje serii D,
- 2.462.527 akcji serii E,
- 500.000 akcji serii G,
- 5.608.455 akcji serii H,



- 7.216.220 akcji serii J,
- 2.210.374 akcji serii K,
- 2.436.842 akcje serii L,
- 413 338 akcji serii M,
- 3.500.000 akcji serii N.

Spółka złożyła wniosek o rejestrację w Krajowym Rejestrze Sądowym nowego jednolitego brzmienia Statutu.

### 6.3. Kapitał warunkowy

Statut Spółki przewiduje możliwość podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału warunkowego.

Uchwałą nr 5 z dnia 20 grudnia 2013 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki przyjęte zostały i ustalone zasady 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 akcji Spółki w ramach warunkowego kapitału zakładowego do kwoty 2 550 000,00 zł.

Spółka dominująca wyemitowała 2 550 000 Warrantów Subskrypcyjnych serii A, z których 1 700 000 sztuk w dniu 15 lutego 2016 r., wskutek spełnienia się warunków przewidzianych w ww. Regulaminie i przyjęcia przez zainteresowanych ofert Powiernika, Powiernik przeniósł na Osoby Uprawnione. Pozostała pula wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych serii A nie zostanie objęta wskutek nie spełnienia się warunków przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

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

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

Z puli 1 700 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych przeniesionych na osoby uprawnione do zamiany na akcje serii M pozostało jeszcze 1 286 662 warranty subskrypcyjne serii A.

W dniu 31 maja 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę dotyczącą zmiany statutu spółki w zakresie kapitału warunkowego w odniesieniu do realizacji warunków umowy zabezpieczeń do Umowy Kredytu Nieodnawialnego zawartego z BOŚ S.A. z dnia 17 listopada 2016 r., o zawarciu, której spółka informowała RB 38/2015

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

Zmiana statutu została zarejestrowana, o czym Spółka poinformowała RB 15/2016

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_15\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_15_2016.pdf).

#### 6.4. Struktura akcjonariatu

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki w okresie sprawozdawczym na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego w dn. 17 października 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu tj. na dzień 20 stycznia 2017r.

Tab. Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Stan na dzień 17października 2016 r.		Stan na na dzień publikacji niniejszego sprawozdania	
	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale/głosach	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale/głosach
Sylwester Cacek	5 128 358	16,95%	5 128 358	16,72%
Robert Dziubłowski *	1 680 432	5,55%	1 680 432	5,48%
AnMar Development Sp. z o. o.	1 565 737	5,18%	1 565 737	5,11%
NN - OFE (dawniej ING OFE)	1 760 000	5,82%	1 760 000	5,74%
Pozostali akcjonariusze	20 118 315	66,50%	20 531 653	66,95%
<b>RAZEM</b>	<b>30 252 842</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 166 180</b>	<b>100,00%</b>

\* Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting

#### 6.5. 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 17 października 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu.

Tab. Akcje Sfinks Polska S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcjonariusz	Liczba akcji według stanu:	
	na dzień 17 października 2016 r	na 20 stycznia 2017 r.
<b>Zarząd</b>		
Sylwester Cacek	<b>5 128 358</b>	<b>5 128 358</b>
Jacek Kuś	<b>3 997</b>	<b>57 997</b>
Bogdan Bruczko*	-	<b>69 338</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Robert Dziubłowski**	<b>1 680 432</b>	<b>1 680 432</b>
Robert Kamiński	<b>2 300</b>	<b>2 300</b>

\* liczba akcji posiadanych przez osobę blisko związaną

\*\* Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting

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

#### 6.6. Program motywacyjny i uprawnienia do akcji Spółki

Uchwałą nr 5 z dnia 20 grudnia 2013 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki przyjęte zostały i ustalone zasady 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 akcji Spółki w ramach warunkowego kapitału zakładowego do kwoty 2 550 000,00 zł. Celem Programu

jest zapewnienie optymalnych warunków do długoterminowego wzrostu wartości Spółki, mierzonego kursem akcji Spółki na rynku giełdowym, poprzez stworzenie bodźców, które zachęcą, zatrzymają i zmotywują wykwalifikowane osoby kluczowe dla realizacji strategii Spółki, do działania w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy. Szczegółowe zasady Programu i warunków nabywania i wykonania przez Osoby Uprawnione uprawnień nim przewidzianych oraz procedury związane z udziałem Powiernika (wraz z wzorami dokumentów w związku z tym używanych) określa Regulamin Programu Motywacyjnego zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 6 lutego 2014 r. - udostępniony do publicznej wiadomości poprzez zamieszczenie go na oficjalnej stronie internetowej Spółki ([www.sfinks.pl](http://www.sfinks.pl)).

Spółka dominująca wyemitowała 2 550 000 Warrantów Subskrypcyjnych serii A, z których 1 700 000 sztuk w dniu 15 lutego 2016 r., wskutek spełnienia się warunków przewidzianych w ww. Regulaminie 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 równej 1,00 zł każda. Warranty wyemitowane zostały na warunkach i w celu realizacji. Spółka dominująca poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym 2/2016

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_2\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_2_2016.pdf)

Stan realizacji ww. programu został opisany w pkt 6.2.2. powyżej.

Poniżej zaprezentowano informację nt. liczby warrantów posiadanych przez osoby zarządzające uprawniających do zamiany na akcje.

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

Członek zarządu	Liczba posiadanych warrantów według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 20 stycznia 2017 r.
Bruczko Bogdan	287 000
Pawłowski Sławomir	213 000
Cacek Dorota	353 000
Cacek Sylwester	433 000
Tomasz Gryn	-
Jacek Kuś	-
<b>Razem</b>	<b>1 286 000</b>

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

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

W niniejszym sprawozdaniu podlegają ujawnieniu sprawy toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Sfinks Polska S.A. i jednostek od niej zależnych, w przypadku, gdy wartość roszczenia przekracza 10% wartości kapitałów własnych oraz suma wartości pozostałych spraw, ich liczba oraz wskazanie sprawy o najwyższej wartości spośród tych spraw.

### 7.1. Z powództwa Sfinks Polska S.A.

Większość spraw sądowych i egzekucyjnych z powództwa Sfinks Polska S.A. dotyczy okresu współpracy sprzed restrukturyzacji zadłużenia finansowego. Spółka posiada

100%-owe odpisy aktualizacyjne na należności dochodzone w postępowaniu sądowym i egzekucyjnym.

#### 7.1.1. Sprawy sądowe.

Łączna wartość wierzytelności Sfinks Polska S.A. dochodzonych na drodze sądowej, których pojedyncze wartości nie przekraczają 10% kapitałów własnych, ale łączna ich wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki w raportowanym okresie wynosi 5 185 tys. zł i dotyczy 15 spraw spośród których, o najwyższej wartości jest sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Włodzimierzowi Giemza o zapłatę kwoty 1 300 tys. zł z tytułu roszczeń odszkodowawczych w związku z dokonaniem przez pozwanego rozwiązania umów najmu z naruszeniem ich postanowień. Sprawa skierowana została we wrześniu 2016 r. do Sądu Okręgowego w Poznaniu.

Po dacie bilansowej

Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Mariuszowi Wójcickiemu o zapłatę kwoty 620 tys. zł z wystąpieniem przez Spółkę o nadanie klauzuli wykonalności ugodzie sądowej zawartej w tej sprawie przez Strony.

#### 7.1.2. Postępowania egzekucyjne

Łączna wartość wierzytelności Sfinks Polska S.A. dochodzonych w postępowaniu egzekucyjnym, których pojedyncze wartości nie przekraczają 10% kapitałów własnych, ale łączna ich wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki, w raportowanym okresie wynosi 5 613 tys. zł i dotyczy 18 spraw egzekucyjnych. Spośród spraw o najwyższej wartości jest sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Krystynie Fałkowskiej i Wiesławowi Fałkowskiemu o zapłatę 1 400 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. W dniu 24 maja 2016 r. wysłano wniosek egzekucyjny do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Inowrocławiu. Egzekucja komornicza w toku.

### 7.2. Przeciwno Sfinks Polska S.A.

#### 7.2.1. Sprawy sądowe.

Wartość zobowiązań dochodzonych na drodze sądowej od Sfinks Polska S.A. w raportowanym okresie wynosi 847 tys. zł i dotyczy 2 spraw, spośród których o najwyższej wartości jest sprawa z powództwa SPHINX Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka jawna z siedzibą w Poznaniu przeciwko Sfinks Polska S.A. o zapłatę, kwoty 550 tys. zł. Pozew skierowany jako pozew wzajemny w sprawie z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko SPHINX Jacek Podolski Joanna Podolska Sp. j. oraz Jacek Podolski i Joanna Podolska, współnikom w/w spółki jawnej o zapłatę 307 tys. zł. z ustawowymi odsetkami. Spółka złożyła wniosek o oddalenie powództwa w całości. Sprawa sądowa w toku.

Po dacie bilansowej

Wartość zobowiązań Sfinks Polska S.A. dochodzonych na drodze sądowej przez 1 wierzyciela wynosiła 1,4 tys. zł i została do dnia publikacji niniejszego raportu uregulowana przez Spółkę.

### 7.3. Postępowania administracyjne

W dniu 25 czerwca 2013 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydała decyzję, w której uznał za praktykę ograniczającą konkurencję i naruszającą zakaz, o którym mowa w art. 6 ust. 1 pkt. 1 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów zawarcie przez Sfinks Polska S.A. z przedsiębiorcami prowadzącymi na zasadzie franczyzy restauracje pod marką Sphinx, porozumienia ograniczającego konkurencję na lokalnych rynkach restauracji nieformalnych na terenie kraju, polegającego na ustalaniu sztywnych cen sprzedaży produktów oferowanych w restauracjach działających pod marką Sphinx i nakazał zaniechania jej stosowania oraz nałożył na Sfinks Polska S.A. karę pieniężną w wysokości 464 tys. zł płatną do budżetu państwa. 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. Dodatkowo Spółka wskazała, iż umowy franczyzowe zawierane przez Sfinks Polska S.A. korzystają z ochrony art. 8 ust. 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów jak spełniające przesłanki wyłączające je z kategorii umów zabronionych. Na rozprawie w dniu 6 października 2014 r. Sąd oddalił skargę Sfinks Polska S.A., uznając ją za niezasadną. W dniu 6 listopada 2014 r. Spółka złożyła apelację, w rezultacie której w dniu 16 grudnia 2015 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie VI Wydział Cywilny wydał wyrok uchylający wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie XVII Wydziału Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 06 października 2014 r., oddalający odwołanie Sfinks Polska S.A. od decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 25 czerwca 2013 r.. Sąd Apelacyjny przekazując sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy podzielił zarzut apelacji Sfinks nierozpoznania przez ten Sąd istoty sprawy, tj. pominięcie w ocenie zawieranych przez Sfinks umów franczyzy art. 8 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumenta i nieprzeprowadzenia przez niego żadnych dowodów zgłoszonych przez Sfinks Polska S.A. w tym kierunku. Nadto Sąd Apelacyjny uznał brak rozpoznania odwołania Sfinks od decyzji Prezesa UOKiK w części dotyczącej nałożonej kary, bowiem Sfinks zaskarżył całą decyzję a w zakresie nałożonej kary. Sąd Okręgowy na posiedzeniu w dniu 11 sierpnia 2016 r. ponownie oddalił skargę Sfinks Polska S.A. Wyrok ten został zaskarżony apelacją we wrześniu br. 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 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.

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 skróconych sprawozdaniach finansowych za cztery kwartały 2016 roku oraz w niniejszych Pozostałych informacjach nie istnieją inne informacje, które zdaniem 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 20 stycznia 2017 r.**

Podpisy członków Zarządu reprezentujących Spółkę dominującą:

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

**SFINKS POLSKA S.A.**

**Śródroczne skrócone jednostkowe  
sprawozdanie finansowe  
za okres od 1 grudnia 2015r. do 30 listopada 2016r.**



## Sfinks Polska S.A.

### Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec czwartego kwartału roku obrotowego zaczynającego się 01 grudnia 2015 r. i kończącego się 31 grudnia 2016 r. oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r. wykazujące zysk netto w kwocie 5 129 tys. zł oraz całkowity dochód w kwocie 6 441 tys. zł	3
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 listopada 2016 r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 125 255 tys. zł	5
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r., wykazujące wzrost kapitałów własnych o kwotę 6 567 tys. zł	7
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 50 578 tys. zł	9
Noty do jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego	11

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 20 stycznia 2017 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu  
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Dorota Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Sławomir Pawłowski

Wiceprezes Zarządu  
Tomasz Gryn

Wiceprezes Zarządu  
Jacek Kuś

Wiceprezes Zarządu  
Bogdan Bruczko

Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych  
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 20 stycznia 2017 r.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. **SFINKS POLSKA S.A.**

**Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów  
za okres od 1 grudnia 2015r. do 30 listopada 2016r.**

	Nota	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	8	187 972	165 440	47 353	42 924
Koszt własny sprzedaży	9	(161 959)	(136 614)	(41 440)	(34 208)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>26 013</b>	<b>28 826</b>	<b>5 913</b>	<b>8 716</b>
Koszty ogólnego zarządu	9	(25 326)	(20 960)	(6 991)	(5 624)
Pozostałe przychody operacyjne	10	6 782	13 356	735	12 141
Pozostałe koszty operacyjne	11	(1 374)	(2 222)	(302)	(725)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>6 095</b>	<b>19 000</b>	<b>(645)</b>	<b>14 508</b>
Przychody finansowe	12	9 609	606	29	293
Koszty finansowe	12	(5 328)	(3 478)	(1 257)	(403)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>10 376</b>	<b>16 128</b>	<b>(1 873)</b>	<b>14 398</b>
Podatek dochodowy	13	(5 247)	18 499	(1 020)	18 499
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 129	34 627	(2 893)	32 897
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>5 129</b>	<b>34 627</b>	<b>(2 893)</b>	<b>32 897</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej</b>					
Zwykły	14	0,17	1,29	(0,10)	1,23
Rozwodniony	14	0,16	1,25	(0,09)	1,19

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. **SFINKS POLSKA S.A.**

	Nota	od 01.12.2015 do 30.11.2016 PLN'000	od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	od 01.09.2016 do 30.11.2016 PLN'000	od 01.10.2014 do 31.12.2014 PLN'000
<b>Inne całkowite dochody</b> które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Rachunkowość zabezpieczeń		1 620	-	1 253	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(308)	-	(238)	-
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>1 312</b>	<b>-</b>	<b>1 015</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>6 441</b>	<b>34 627</b>	<b>(1 878)</b>	<b>32 897</b>
<b>Całkowity dochód na jedną akcję</b>					
Zwykły	14	0,21	1,29	(0,06)	1,23
Rozwodniony	14	0,20	1,25	(0,06)	1,19

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**Śródroczne sprawozdanie z sytuacji  
finansowej na dzień 30 listopada 2016 r.**

	Nota	Na dzień 30.11.2016	Na dzień 30.11.2015	Na dzień 31.12.2014
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne	15	19 717	18 259	15 956
Rzeczowe aktywa trwałe	16	53 074	38 994	29 985
Należności długoterminowe	19	1 074	2 087	1 793
Udziały w jednostkach zależnych	18	3 578	3 578	3 578
Pożyczki udzielone	22	889	1 002	385
Długoterminowe aktywa finansowe	21	6 200	7 350	7 473
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	10 608	16 164	20 193
		<u>95 140</u>	<u>87 434</u>	<u>79 363</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	23	3 027	2 385	2 244
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	14 988	15 147	10 920
Krótkoterminowe aktywa finansowe	21	434	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	11 666	62 244	6 257
		<u>30 115</u>	<u>79 776</u>	<u>19 421</u>
<b>Aktywa razem</b>		<b><u>125 255</u></b>	<b><u>167 210</u></b>	<b><u>98 784</u></b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

	Nota	Na dzień 30.11.2016 PLN'000	Na dzień 30.11.2015 PLN'000	Na dzień 31.12.2014 PLN'000
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	24	30 666	26 753	26 753
Kapitał zapasowy	24	11 178	137 734	137 779
Kapitał opłacony, niezarejestrowany	24	-	12 950	-
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych	24	352	(960)	-
Inne składniki kapitału własnego/kap. niezarejestrowany	32	2 050	1 800	1 271
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(37 059)	(215 175)	(215 175)
Zysk netto okresu obrotowego		5 129	42 648	34 627
Kapitały przypadające akcjonariuszom		<u>12 316</u>	<u>5 749</u>	<u>(14 745)</u>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>				
Pożyczki i kredyty bankowe	25	71 118	129 457	87 124
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	2 234	2 375	1 504
Inne zobowiązania długoterminowe		679	476	281
		<u>74 031</u>	<u>132 308</u>	<u>88 909</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	29	22 602	16 739	10 332
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	1 118	943	479
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu instrumentów pochodnych	33	-	1 186	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu odwrotnego	34	2 880	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	9 297	7 367	7 800
Rezerwy krótkoterminowe	31	2 873	2 567	5 700
Przychody rozliczane w czasie	36	138	351	309
		<u>38 908</u>	<u>29 153</u>	<u>24 620</u>
<b>Pasywa razem</b>		<u><b>125 255</b></u>	<u><b>167 210</b></u>	<u><b>98 784</b></u>
Wartość księgowa		12 316	5 749	(14 745)
Liczba akcji		30 666 180	26 752 842	26 752 842
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN		0,40	0,21	(0,55)
Rozwodniona liczba akcji		32 802 842	29 302 842	29 302 842
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN		0,38	0,20	(0,55)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**Zestawienie zmian w kapitale własnym  
za okres od 1 grudnia 2015r. do 30 listopada 2016r.**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 30.11.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Kapitał podstawowy</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	26 753	26 753	26 753
Wydanie udziałów ( emisja )	3 913	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>30 666</u>	<u>26 753</u>	<u>26 753</u>
<b>Kapitał zapasowy</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	137 734	137 781	137 781
Pokrycie strat	(135 469)	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	9 450	-	-
Koszty emisji	(537)	(47)	(2)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>11 178</u>	<u>137 734</u>	<u>137 779</u>
<b>Kapitał opłacony, niezarejestrowany</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	12 950	-	-
Emisja akcji serii N	-	12 950	-
Rejestracja podwyższenia kapitału	(12 950)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>-</u>	<u>12 950</u>	<u>-</u>
<b>Inne składniki kapitału własnego/kapitały niezarejestrowane</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	1 800	38	38
Zwiększenia	250	1 762	1 233
Zmniejszenia	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>2 050</u>	<u>1 800</u>	<u>1 271</u>
<b>Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	(960)	-	-
Zwiększenia	334	-	-
Zmniejszenia	(978)	(960)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>352</u>	<u>(960)</u>	<u>-</u>
<b>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(215 175)</b>	<b>(211 572)</b>	<b>(211 572)</b>
Niepodzielona część wyniku finansowego	178 116	(3 603)	(3 603)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>(37 059)</u>	<u>(215 175)</u>	<u>(215 175)</u>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016 PLN'000	od 01.01.2014 do 30.11.2015 PLN'000	od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000
<b>Zysk netto</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	42 648	(3 603)	(3 603)
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	(42 648)	3 603	3 603
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	5 129	42 648	34 627
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>5 129</u>	<u>42 648</u>	<u>34 627</u>
<b>Razem kapitały własne</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	<u>5 749</u>	<u>(50 603)</u>	<u>(50 603)</u>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u><u>12 316</u></u>	<u><u>5 749</u></u>	<u><u>(14 745)</u></u>



**Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych  
za okres od 1 grudnia 2015r. do 30 listopada 2016r.**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016 PLN'000	od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	od 01.09.2016 do 30.11.2016 PLN'000	od 01.10.2014 do 31.12.2014 PLN'000
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk brutto roku obrotowego</b>	<b>10 376</b>	<b>16 128</b>	<b>(1 873)</b>	<b>14 398</b>
<b>Korekty:</b>	<b>13 317</b>	<b>(2 580)</b>	<b>3 885</b>	<b>(11 785)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-	-
Amortyzacja środków trwałych	9 964	8 296	2 519	1 935
Amortyzacja wartości niematerialnych	487	225	122	57
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	-	(12 404)	-	(12 404)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1)	21	-	-
Likwidacja środków trwałych	773	399	56	-
Odpis aktualizujący udziały i udzielone pożyczki	-	443	-	443
Przychody z tytułu odsetek	(9 562)	(236)	(50)	(58)
Koszty odsetek	5 132	3 133	1 112	129
Wycena programu motywacyjnego	249	1 233	57	296
<b>Zmiany stanu kapitału obrotowego</b>	<b>6 275</b>	<b>(3 690)</b>	<b>69</b>	<b>(2 183)</b>
Zapasy	(642)	(305)	(69)	(11)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 140	(1 795)	(1 000)	(2 135)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5 777	(1 590)	1 138	(37)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>23 693</b>	<b>13 548</b>	<b>2 012</b>	<b>2 613</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. **SFINKS POLSKA S.A.**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016 PLN'000	od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	od 01.09.2016 do 30.11.2016 PLN'000	od 01.10.2014 do 31.12.2014 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	1 327	285	1	127
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	209	114	55	24
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	2 480	750	1 800	750
Wydatki na zakup majątku trwałego	(26 248)	(10 083)	(6 617)	(956)
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(9)	(250)	-	(250)
Utworzenie długoterminowych lokat bankowych	(1 330)	(2 750)	-	-
Udzielone pożyczki	(59)	(410)	(1)	-
Odsetki uzyskane	169	200	42	47
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(23 461)</b>	<b>(12 144)</b>	<b>(4 720)</b>	<b>(258)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Odsetki zapłacone	(4 558)	(205)	(1 073)	(41)
Spłata kredytów i pożyczek	(47 586)	(2 400)	-	(600)
Koszty emisji akcji własnych	(529)	(2)	(31)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 430)	(272)	(262)	(90)
Środki uzyskane z emisji akcji	413	-	413	-
Zaciągnięcie zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	2 880	-	2 880	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(50 810)</b>	<b>(2 879)</b>	<b>1 927</b>	<b>(731)</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(50 578)</b>	<b>(1 475)</b>	<b>(781)</b>	<b>1 624</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	62 244	7 732	12 447	4 633
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>11 666</b>	<b>6 257</b>	<b>11 666</b>	<b>6 257</b>

**NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF  
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**  
za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r.

Spółka Sfinks Polska S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 16 sierpnia 1999 r. w Kancelarii Notarialnej Andrzeja Gruszki (Rep. A Nr 2348/99). Dnia 03 września 1999 r. 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.

**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 skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje dane za okres 12 miesięcy zakończony 30.11.2016 r. oraz na dzień 30.11.2016 r. Porównywalne dane finansowe obejmują okres 12 miesięcy poprzedniego roku obrotowego zakończony 31.12.2014 r. oraz na dzień 30.11.2015 r.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- prowadzenie restauracji SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO.
- działanie jako franczyzodawca w zakresie udzielania franczyzobiorcom prawa do prowadzenia restauracji SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO.
- najem powierzchni restauracyjnych oraz ich podnajem franczyzobiorcom prowadzącym restauracje w oparciu o zawarte ze Spółką umowy franczyzowe.

Spółka jest właścicielem bezpośrednio lub przez podmioty zależne kapitałowo wymienionych wyżej marek oraz marki WOOK. Zgodnie ze stosowanym modelem biznesowym, część restauracji SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO 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.

Struktura właścicielska

Stan na 30.11.2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	16,72%
NN - OFE*	5,74%
Robert Dziubłowski**	5,48%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,11%
Pozostali	66,95%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>

\* dawniej ING OFE

\*\* łącznie z Top Consulting S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Stan na dzień 30.11.2015 r.

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	19,17%
Familiar S.A. ,SICAV-SIF	8,33%
NN - OFE*	6,58%
Robert Dziubłowski**	6,28%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,85%
Pozostali	53,79%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>

\* dawniej ING OFE

\*\* łącznie z Top Consulting S.A.

**Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 grudnia 2015r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:**

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu (w całym okresie);  
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);  
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);  
Tomasz Gryn - Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);  
Jacek Kuś - Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);  
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie).

**Skład Rady Nadzorczej od 1 grudnia 2015r. do 31 maja 2016r.:**

Artur Gabor – Przewodniczący Rady Nadzorczej (w całym okresie);  
Jan Adam Jeżak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (w całym okresie);  
Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie);  
Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie);  
Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie);  
Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie);  
Wojciech Sobczak – Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie).

W dniu 31 maja 2016r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało wszystkich członków Rady Nadzorczej i powołało na nową wspólną 5-letnią kadencję następujących członków Rady Nadzorczej:

Artur Gabor;  
Jan Adam Jeżak;  
Krzysztof Gerula;  
Piotr Kamiński;  
Robert Rafał;  
Robert Dziubłowski;  
Radosław Kwaśnicki.

W dniu 22 czerwca 2016 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej jej członkowie wybrali spośród swojego grona Pana Artura Gabora na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Jana Adama Jeżaka na Wiceprzewodniczącego 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 śródrocznej sprawozdawczości finansowej (wersja skrócona zgodnie z MSR 34) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, obowiązującymi na dzień 30 listopada 2016 r.

**Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym**

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe za bieżący rok obrotowy .

**Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

(obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

**Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE**

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do



## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. **SFINKS POLSKA S.A.**

okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka sporządza:

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

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

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

Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r. zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji.



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Plany dalszego rozwoju

Spółka zakłada rozwój sieci restauracji w ramach zarządzanych konceptów osiągających zakładaną rentowność.

Z tego powodu jako kluczowe dla Spółki i Grupy Kapitałowej należy wskazać następujące czynniki:

- zmiany w otoczeniu prawnym, w szczególności (przepisy dotyczące działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa żywnościowego oraz w zakresie obciążeń publicznoprawnych)
- sytuacja makroekonomiczna oraz demograficzna (w tym tempo wzrostu PKB, wzrost dochodów rozporządzalnych gospodarstw domowych, w tym wzrost wynagrodzeń (podawany przez GUS), wzrost cen produktów żywnościowych, kształtowanie się kursów walutowych),
- trend kształtowania się stawek czynszów na rynku lokali użytkowych,
- warunki kontynuacji kończących się umów najmu,
- udział wynajmujących w kosztach inwestycji,
- zdolność adaptacyjna do zmieniającego się otoczenia prawno-gospodarczego, w tym również wykorzystywanie szans powstałych na skutek tych zmian,
- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji o znaczącym potencjale sprzedażowym,
- dalsza poprawa wizerunku sieci poprzez prowadzone remonty i/lub rozbudowy w strategicznych lokalizacjach,
- rozwój narzędzi IT,
- zdolność do dalszej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej
- prowadzenie skutecznych kampanii marketingowych lokalnych oraz ogólnopolskich,
- efekty prowadzonych przez Spółkę działań nakierowanych na pozyskiwanie i rozwijanie sieci po nowymi markami.

W najbliższym okresie najważniejsze zamierzenia i planowane działania obejmują:

- prace nad nową strategią,
- podejmowanie działań celem pozyskiwania i rozwijania sieci po nowymi markami,
- uruchamianie kolejnych rentownych lokalizacji,
- przeprowadzenie remontów w wybranych restauracjach,
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania prosprzedażowe,
- zintensyfikowanie prac związanych z rozwojem sieci Chłopskie Jadło,
- aktywność w mediach regionalnych i ogólnopolskich, w tym społecznościowych,
- kontynuacja rozwoju systemu szkoleń dla Restauratorów i pracowników,
- kontynuacja programów lojalnościowych.

Główne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej

Kapitały własne Spółki w okresie czterech kwartałów bieżącego roku obrotowego odnotowały zwiększenie o 6,6 mln zł, głównie w wyniku osiągnięcia przez Spółkę zysku netto za analizowany okres w wysokości 5,1 mln zł oraz wzrostu o 1,3 mln zł kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych. Na dzień bilansowy kapitały własne Spółki wykazują wartość 12,3 mln zł.

W okresie czterech kwartałów bieżącego roku obrotowego Spółka odnotowała spadek sumy bilansowej o 42,0 mln zł, co w głównej mierze było spowodowane spłatą kredytu w ING Bank Śląski S.A. (w kwocie 47,6 mln zł).

Zarząd Spółki zakłada kontynuowanie działalności i rozwój.

## 5. Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową Spółki

Na poprawę sytuacji finansowej Sfinks Polska S.A. w okresie od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r. w głównej mierze wpłynęły zdarzenia opisane poniżej co będzie miało korzystne przełożenie również na kolejne okresy sprawozdawcze.

- Przedterminowa spłata należności wobec ING Bank Śląski S.A. wynikających z Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 08 kwietnia 2009 r., która nastąpiła w dniu 25 lutego 2016 r.. Raport bieżący nr 3/2016 [http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_3\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_3_2016.pdf), skutkiem czego została zawarta w dniu 29 lutego 2016 r. pomiędzy Sfinks a ING Bank Śląski S.A.. Umowa zwolnienia z długu, na podstawie której ING Bank Śląski S.A. dokonał umorzenia całości odsetek naliczonych Spółce na dzień dokonania całkowitej spłaty (25 luty 2016 r.)  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_4\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_4_2016.pdf)
- Wydanie przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 09.12.2015 r. postanowienia dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii N z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki, dokonanych na podstawie uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 listopada 2015 r. oraz oświadczenia Zarządu Sfinks Polska S.A. z dnia 26 listopada 2015 r. o zakończeniu subskrypcji i sprzedaży akcji serii N Spółka informowała w raporcie bieżącym 37/2015 z dnia 26.11.2015 r.. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji sądowej emisji akcji serii N wynosi 30 252 842 PLN, kapitał ten dzieli się na 30 252 842 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 42/2015  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_42\\_2015\\_.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_42_2015_.pdf)  
Po zatwierdzeniu w dniu 27 lipca 2016r. prospektu emisyjnego akcje serii N zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w dniu 22 sierpnia 2016 r. (3 500 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda),  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_14\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_14_2016.pdf)  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_17\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2016.pdf)
- Wyemitowanie 2 550 000 warrantów subskrypcyjnych serii A, z których 1 700 000 w dniu 15.02.2016 r., wskutek spełnienia się warunków przewidzianych w ww. Regulaminie 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 o wartości nominalnej 1 zł każda. Warranty wyemitowane zostały na warunkach i w celu realizacji założeń Programu Motywacyjnego. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2016  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_2\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_2_2016.pdf)
- Podwyższenie kapitału zakładowego w wyniku zamiany przez osoby uprawnione warrantów subskrypcyjnych serii A na 413 338 akcji serii M w dniu 30 listopada 2016 r. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego o emisję akcji serii M kapitał zakładowy Spółki wynosi 30.666.180,00 zł i dzieli się na 30.666.180 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, z których przysługuje prawo do 30.666.180 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (jedna akcja – jeden głos).  
[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)  
Akcje serii M zostały warunkowo zarejestrowane w dniu 3 stycznia 2017 r. przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. a Spółka złożyła wniosek o wprowadzenie akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w następstwie rejestracji akcji w KDPW S.A..
- Pozyskanie przez Spółkę dodatkowego finansowania poprzez zawarcie umowy o linię faktoringu odwrotnego (10 mln zł) i tym samym potencjalne zwiększenie zobowiązania finansowego Sfinks wobec Banku Ochrony Środowiska S.A.. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Umowa została zawarta w dniu 28 września 2016 r. na czas określony do dnia 25 września 2017 r. z zastrzeżeniem, że po upływie tego okresu, może zostać przedłużona, na dalszy taki sam okres, po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek o charakterze formalno-prawnym.  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_19\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_19_2016.pdf)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

- Monitorowanie rynku usług gastronomicznych i podejmowanie działań mających na celu akwizycję sieci gastronomicznej. O zdarzeniach w tym zakresie, które spełniały definicję informacji poufnej, Spółka informowała w raportach bieżących.

*Wyniki finansowe*

*Tab. Wybrane pozycje wyniku jednostkowego Spółki z uwzględnieniem wyniku EBITDA (w tys. zł).*

Wynik jednostkowy	12M'2016	% przych gastr.	% sprz.	12M'2015	% przych gastr.	% sprz.	12M'2014	% przych gastr.	% sprz.
Sprzedaż gastronomiczna	176 276	100,0%	93,8%	164 728	100,0%	93,6%	153 952	100,0%	93,1%
Franczyza i pozostała sprzedaż	11 696		6,2%	11 189		6,4%	11 488		6,9%
<b>Przychody jednostkowe</b>	<b>187 972</b>		<b>100,0%</b>	<b>175 917</b>		<b>100,0%</b>	<b>165 440</b>		<b>100,0%</b>
<b>Koszty restauracji:</b>	<b>-148 272</b>			<b>-134 457</b>			<b>-125 206</b>		
Materiały spożywcze	-50 976	28,9%	84,1%	-47 761	29,0%	81,6%	-45 920	29,8%	81,3%
Wynagrodzenia	-43 403	24,6%		-37 165	22,6%		-34 612	22,5%	
Czynsze i pozostałe koszty	-53 894	30,6%		-49 530	30,1%		-44 674	29,0%	
Marketing	-3 484		-1,9%	-2 022		-1,1%	-3 194		-1,9%
Koszty ogólnego zarządu (bez amortyzacji i wyceny programu motywacyjnego)	-20 338		-10,8%	-19 265		-10,9%	-15 667		-9,5%
Wycena programu motywacyjnego	-249		-0,1%	-491		-0,3%	-1233		-0,7%
Pozostałe przychody i koszty	918		0,5%	394		0,2%	-5025		-3,0%
<b>EBITDA Spółki</b>	<b>16 546</b>		<b>8,8%</b>	<b>20 076</b>		<b>11,4%</b>	<b>15 115</b>		<b>9,1%</b>
Amortyzacja / Odpisy	-10 451		-5,6%	-8 724		-5,0%	-7 942		-4,8%
Zmiana wyceny znaku Chłopskie Jadło	0		-	0		-	11 826		7,1%
Przychody finansowe	9 610		5,1%	320		0,2%	606		0,4%
Koszty finansowe	-5 328		-2,8%	871		0,5%	-3 478		-2,1%
Podatek dochodowy odroczoney	-5 248		-2,8%	-4 356		-2,5%	18 499		11,2%
<b>ZYSK netto</b>	<b>5 129</b>		<b>2,7%</b>	<b>8 187</b>		<b>4,7%</b>	<b>34 627</b>		<b>20,9%</b>

Przychody ze sprzedaży za okres 01.12.2015r.-30.11.2016r, wyniosły 188,0 mln zł i były o 12,0 mln zł (tj. o 6,9%) wyższe od przychodów ze sprzedaży Spółki osiągniętych w 2015 r.. Natomiast koszty restauracji wzrosły o 13,8 mln zł (tj. o 10,3%). Na powyższe wyniki wpływ miały takie czynniki jak presja płacowa, niekorzystne kształtowanie się kursów walut, mające wpływ zarówno na koszty najmu lokali, jak i na ceny surowców. Najistotniejszy wpływ na wzrost kosztów ogólnego zarządu miały wyższe koszty marketingu związane ogólnopolską kampanią promocyjną „Mamy ten smak!” i „Aperitif” , a także koszty prowadzonych prac rozwojowych.

W okresie 01.12.2015r.-30.11.2016r, Spółka zanotowała istotnie wyższy niż w roku 2015 wynik na działalności finansowej, co było związane z restrukturyzacją zadłużenia.

Spółka osiągnęła wynik EBITDA 16,5 mln zł (co stanowi 8,8 % przychodów Spółki). Wypracowany zysk netto w wysokości 5,1 mln zł pozwolił zwiększyć na dzień bilansowy 30 listopada 2016r. dodatnie kapitały własne Spółki do poziomu 12,3 mln zł.

### *Zdolność płatnicza – płynność finansowa*

W okresie sprawozdawczym Spółka zanotowała spadek salda środków pieniężnych, które na dzień 30 listopada 2016 roku wyniosło 11,7 mln. zł.

Środki wypracowane z działalności operacyjnej w wysokości 23,7 mln zł, zostały głównie przeznaczone na działalność inwestycyjną (w tym wydatki na zakup majątku trwałego w kwocie 26,2 mln zł).

Według wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, analiza planowanych przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 30 listopada 2016 r., uwzględniająca uwarunkowania wynikające z zawartych umów, a także analiza przewidywań co do kształtowania się czynników rynkowych w najbliższej przyszłości, wykazują, że Spółka posiada wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej.

## **6. 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, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Spółka stosuje następujące stawki rocznej amortyzacji:

- |   |             |
|---|-------------|
| • Ulepszenia w obcych środkach trwałych | od 6-10%    |
| • Budynki i budowle                     | 10%         |
| • Maszyny i urządzenia                  | od 10-30%   |
| • Środki transportu                     | od 14%-20%  |
| • Pozostałe środki trwałe               | od 10%-50%, |

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

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

### **Wartości niematerialne**

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

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

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

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. **SFINKS POLSKA S.A.**

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 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 rzeczowych aktywów trwałych uznaje się, że najmniejszym możliwym do zidentyfikowania ośrodkiem generującym przepływy pieniężne jest pojedyncza restauracja.

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**

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z użytkowania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

### **Aktywa finansowe**



Udziały w jednostkach zależnych wycenia się w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Spółka zalicza swoje pozostałe aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności, aktywa utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty zabezpieczające. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywa finansowego. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Spółka zobowiązuje się kupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmują się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania amortyzowanego kosztu instrumentu finansowego i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego instrumentu lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

#### **Pochodne instrumenty finansowe**

Instrumenty pochodne są początkowo ujmowane w księgach rachunkowych według wartości godziwej. Następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. W przypadku gdy dany instrument spełnia kryteria instrumentu zabezpieczającego, część efektywna odnoszona jest bezpośrednio w kapitały (kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych), a część nieefektywna w rachunek zysków i strat.

#### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły wartości, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Spółki w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o bieżącą rynkową stopę zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmują się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. **SFINKS POLSKA S.A.**

W przypadku instrumentów dłużnych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrotowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat.

W przypadku instrumentów kapitałowych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku instrumentów kapitałowych nienotowanych na giełdzie odpisy z tytułu utraty wartości nigdy nie podlegają odwróceniu.

### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe (z wyłączeniem instrumentów stanowiących zabezpieczenie opisanych powyżej) klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

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

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazują 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.

#### Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu. W przypadku, gdy wycena w wysokości kwoty kapitału pozostającego do spłaty powiększonego o odsetki naliczone na dzień bilansowy nie różni się istotnie od wyceny po zamortyzowanym koszcie, Spółka stosuje metodę uproszczoną (tj. kapitał plus odsetki).

### **Zapasy**

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

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

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



### **Kapitał podstawowy**

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej.

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

Kapitał opłacony a niezarejestrowany wykazywany jest jako odrębną pozycją kapitałów.

### **Kapitał zapasowy**

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

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

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

### **Inne składniki kapitału**

Główną pozycję wśród tych kapitałów w Spółce stanowi kapitał wynikający z programu motywacyjnego opisanego w nocie 32. Wartość tego kapitału jest wyceniana zgodnie z MSSF2.

### **Rezerwy**

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

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

### **Przychody ze sprzedaży**

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

### **Transakcje w walutach obcych**

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

### **Podatek dochodowy**

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

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).

## **7. 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.

**8. Przychody ze sprzedaży**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	184 166	162 296	46 546	42 131
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	176 276	153 952	44 439	40 098
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	1 350	1 525	325	312
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	6 540	6 819	1 782	1 721
Przychody ze sprzedaży towarów	3 806	3 144	807	793
<b>Razem</b>	<b>187 972</b>	<b>165 440</b>	<b>47 353</b>	<b>42 924</b>

**9. Koszty według rodzaju**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(10 451)	(8 520)	(2 641)	(1 991)
Zużycie materiałów i energii	(64 506)	(56 965)	(16 034)	(14 442)
Usługi obce	(89 124)	(74 205)	(23 309)	(19 106)
Podatki i opłaty	(1 046)	(825)	(283)	(182)
Wynagrodzenia	(12 381)	(10 033)	(3 097)	(2 499)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 245)	(1 388)	(474)	(338)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 787)	(2 508)	(1 804)	(489)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 745)	(3 130)	(789)	(785)
<b>Razem</b>	<b>(187 285)</b>	<b>(157 574)</b>	<b>(48 431)</b>	<b>(39 832)</b>
Koszt własny sprzedaży	(161 959)	(136 614)	(41 440)	(34 208)
Koszty ogólnego zarządu	(25 326)	(20 960)	(6 991)	(5 624)
<b>Razem</b>	<b>(187 285)</b>	<b>(157 574)</b>	<b>(48 431)</b>	<b>(39 832)</b>

**10. Pozostałe przychody operacyjne**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	-	-	-
Rozwiązane rezerwy	-	81	-	32
Odszkodowania i kary umowne	5 893*	368	507	104
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	615	945	163	139
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	-	11 826	-	11 826
Ugody sądowe, porozumienia	-	21	-	-
Pozostałe	273	115	65	40
<b>Razem</b>	<b>6 782</b>	<b>13 356</b>	<b>735</b>	<b>12 141</b>

\* w tym 5 117 tys. zł w związku z zawartymi aneksami do umowy z kontrahentem

**11. Pozostałe koszty operacyjne**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	-	(506)	-	(1)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(21)	-	-
Likwidacja środków trwałych	(745)	(399)	(56)	-
Odpisy aktualizujące należności	(258)	(417)	(36)	(212)
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	-	(400)	-	(400)
Koszty procesowe	(180)	(348)	(147)	(57)
Kary umowne i odszkodowania	(5)	(34)	(1)	(34)
Umorzenie należności	-	(11)	-	-
Darowizny	(60)	(55)	(15)	-
Pozostałe koszty	(126)	(31)	(47)	(21)
<b>Razem</b>	<b>(1 374)</b>	<b>(2 222)</b>	<b>(302)</b>	<b>(725)</b>

**12. Koszty finansowe netto**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Uzyskane odsetki	214	357	29	45
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(23)	(4)	1	2
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(4 860)	(3 257)	(1 039)	(289)
Koszty odsetek od leasingów	(205)	(120)	(50)	(38)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(133)	(67)	(68)	(6)
Dyskonto kaucje	37	245	(7)	117
Umorzenie odsetek od kredytu	9 360*	-	-	-
Prowizje bankowe	(15)	-	(15)	82
Faktoring	(78)	-	(78)	-
Inne	(16)	(26)	(1)	(23)
	<b>4 281</b>	<b>(2 872)</b>	<b>(1 228)</b>	<b>(110)</b>

\* umorzenie odsetek od kredytu w związku z jednorazową spłatą kapitału zgodnie z postanowieniami aneksu z ING Bank Śląski S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**13. Podatek dochodowy**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Podatek bieżący	-	-	-	-
Podatek odroczony	(5 247)	18 499	(1 020)	18 499
<b>Razem podatek</b>	<b>(5 247)</b>	<b>18 499</b>	<b>(1 020)</b>	<b>18 499</b>

**Aktywa z tytułu podatku odroczonego (w tys. PLN)**

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2016r.	Aktywa z tytułu podatku na 30.11.2016r.	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2015r.	Aktywa z tytułu podatku na 30.11.2015r.
<b><i>Odniesionych na wynik finansowy</i></b>	<b>56 905</b>	<b>10 811</b>	<b>83 887</b>	<b>15 939</b>
Środki trwałe i WNiP - odpisy i różn.między amort. podatk. a bilans.	17 248	3 277	14 758	2 804
Odpisy na należności	13 016	2 473	13 661	2 596
Straty podatkowe	19 586	3 721	40 492	7 693
Należne odsetki kary	32	6	9 074	1 724
Udziały i pożyczki – odpisy	2 553	485	2 553	485
Rezerwy na zobowiązania	3 991	758	3 098	589
Inne	479	91	251	48
<b><i>Odniesionych na kapitał własny</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 186</b>	<b>225</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	1 186	225
<b>RAZEM</b>	<b>56 905</b>	<b>10 811</b>	<b>85 073</b>	<b>16 164</b>

**Rezerwa na podatek odroczony (w tys. PLN)**

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2016r.	Rezerwa z tytułu podatku na 30.11.2016r.	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2015r.	Rezerwa z tytułu podatku na 30.11.2015r.
<b><i>Odniesionych na wynik finansowy</i></b>	<b>636</b>	<b>121</b>	-	-
Odsetki i różnice kursowe – pożyczki	636	121	-	-
<b><i>Odniesionych na kapitał własny</i></b>	<b>432</b>	<b>82</b>	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>1 068</b>	<b>203</b>	-	-

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

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

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	5 129	34 627	(2 893)	32 897
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	30 253 971	26 752 842	30 257 384	26 752 842
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,17	1,29	(0,10)	1,23
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	5 129	34 627	(2 893)	32 897
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	32 034 835	27 661 694	31 823 627	27 661 694
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,16	1,25	(0,09)	1,19
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	6 441	34 627	(1 878)	32 897
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	30 253 971	26 752 842	30 257 384	26 752 842
Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,21	1,29	(0,06)	1,23
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	6 441	34 627	(1 878)	32 897
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	32 034 835	27 661 694	31 823 627	27 661 694
Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,20	1,25	(0,06)	1,19

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 32).

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 32).



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**15. Wartości niematerialne**

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1 stycznia 2014	2 951	23 114	3 021	-	29 086
Zwiększenia	-	-	4 484	-	4 484
Zmniejszenia	-	-	(564)	-	(564)
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	2 951	23 114	6 941	-	33 006
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1 stycznia 2014	(2 951)	-	(2 341)	-	(5 292)
Zwiększenia	-	-	(669)	-	(669)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	(2 951)	-	(3 010)	-	(5 961)
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1 stycznia 2014	-	(20 552)	(79)	-	(20 631)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	11 826	19	-	11 845
Stan na 30 listopada 2015	-	(8 726)	(60)	-	(8 786)
<b>Wartość netto 1 stycznia 2014</b>	-	2 562	601	-	3 163
<b>Wartość netto 30 listopada 2015</b>	-	14 388	3 871	-	18 259

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1 grudnia 2015	2 951	23 114	6 941	-	33 006
Zwiększenia	-	-	1 944	-	1 944
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2016	2 951	23 114	8 885	-	34 950
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1 grudnia 2015	(2 951)	-	(3 010)	-	(5 961)
Zwiększenia	-	-	(486)	-	(486)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2016	(2 951)	-	(3 496)	-	(6 447)
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1 grudnia 2015	-	(8 726)	(60)	-	(8 786)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2016	-	(8 726)	(60)	-	(8 786)
<b>Wartość netto 1 grudnia 2015</b>	-	14 388	3 871	-	18 259
<b>Wartość netto 30 listopada 2016</b>	-	14 388	5 329	-	19 717

Zabezpieczenia na wartościach niematerialnych zostały ujawnione w nocie 25 niniejszego sprawozdania.

**16. 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 2014	1 767	84 040	19 132	2 011	14 591	253	121 794
Zwiększenia	-	12 820	4 614	1 711	3 037	19 664	41 846
Zmniejszenia	-	(12 716)	(121)	(919)	(7)	(18 159)	(31 922)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	1 767	84 144	23 625	2 803	17 621	1 758	131 718
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(53 377)	(12 805)	(528)	(9 123)	-	(75 833)
Zwiększenia	-	(11 679)	(4 015)	(1 000)	(3 945)	-	(20 639)
Zmniejszenia	-	8 283	116	617	4	-	9 020
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	-	(56 773)	(16 704)	(911)	(13 064)	-	(87 452)
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(8 738)	(2 894)	-	(2 606)	(103)	(14 341)
Zwiększenia	-	(1 054)	(192)	-	(150)	-	(1 396)
Zmniejszenia	-	6 208	2 140	-	2 014	103	10 465
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	-	(3 584)	(946)	-	(742)	-	(5 272)
<b>Wartość netto 1 stycznia 2014</b>	<b>1 767</b>	<b>21 925</b>	<b>3 433</b>	<b>1 483</b>	<b>2 862</b>	<b>150</b>	<b>31 620</b>
<b>Wartość netto 30 listopada 2015</b>	<b>1 767</b>	<b>23 787</b>	<b>5 975</b>	<b>1 892</b>	<b>3 815</b>	<b>1 758</b>	<b>38 994</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. **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 grudnia 2015	1 767	84 144	23 625	2 803	17 621	1 758	131 718
Zwiększenia	-	15 902	4 472	180	3 151	22 070	45 775
Zmniejszenia	-	(8 319)	(760)	(51)	(190)	(19 622)	(28 942)
Przemieszczenie	-	-	-)	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2016	1 767	91 727	27 337	2 932	20 582	4 206	148 551
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(56 773)	(16 704)	(911)	(13 064)	-	(87 452)
Zwiększenia	-	(5 431)	(1 756)	(681)	(2 098)	-	(9 966)
Zmniejszenia	-	5 538	729	23	164	-	6 454
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2016	-	(56 666)	(17 731)	(1 569)	(14 998)	-	(90 964)
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(3 584)	(946)	-	(742)	-	(5 272)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	759	-	-	-	-	759
Przemieszczenie	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2016	-	(2 825)	(946)	-	(742)	-	(4 513)
<b>Wartość netto 1 grudnia 2015</b>	<b>1 767</b>	<b>23 787</b>	<b>5 975</b>	<b>1 892</b>	<b>3 815</b>	<b>1 758</b>	<b>38 994</b>
<b>Wartość netto 30 listopada 2016</b>	<b>1 767</b>	<b>32 236</b>	<b>8 660</b>	<b>1 363</b>	<b>4 842</b>	<b>4 206</b>	<b>53 074</b>

Zmiana stanu odpisów na rzeczowe aktywa trwałe została omówiona w notcie 17.  
Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych zostały ujawnione w notcie 25.

#### 17. Utrata wartości wartości niematerialnych i środków trwałych.

W związku z likwidacją oraz sprzedażą części majątku w restauracjach zmniejszono kwotę odpisu o 759 tys. zł.

#### 18. Inwestycje kapitałowe w jednostkach

Stan na 30 listopada 2015r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Wartość brutto udziałów	Odpis aktualizujący	Wartość netto udziałów
	%	%			
SFINKS Deutschland GmbH i.L., Niemcy	100	100	575	(575)	-
Shanghai Express Sp. z o.o., Polska	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
<b>Razem</b>			<b>6 706</b>	<b>(3 128)</b>	<b>3 578</b>

Stan na 30 listopada 2016r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Wartość brutto udziałów	Odpis aktualizujący	Wartość netto udziałów
	%	%			
Shanghai Express Sp. z o.o., Polska	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
<b>Razem</b>			<b>6 131</b>	<b>(2 553)</b>	<b>3 578</b>

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

Na dzień bilansowy 30.11.2015r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości udziałów Shanghai Express Sp. z o.o., który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie wieloletniego planu finansowego Spółki (w okresie pierwszych 7 lat), kolejne 3 lata zakładają 2% wzrost przychodów r/r. Stopa dyskonta w całym okresie 9,19%. W ocenie Zarządu żadna racjonalna zmiana parametrów (takich jak stopa dyskonta, przychody) nie spowodowałaby konieczności rozpoznania dodatkowych odpisów aktualizujących. Na dzień 30 listopada 2016 r. nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.

W dniu 28 marca 2014 r. Sąd Rejonowy Charlottenburg w Niemczech dokonał wpisu o postawieniu w stan likwidacji Spółki zależnej Sfinks Deutschland GmbH z wykreśleniem dotychczasowego zarządu Spółki i wpisaniem likwidatora. Sfinks Deutschland GmbH i.L. nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej. Zakończenie likwidacji i wykreślenie spółki nastąpiło z dniem 12 lipca 2016r.

**19. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>1 074</b>	<b>2 087</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>		
	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
<b>Od jednostek powiązanych, w tym:</b>	<b>584</b>	<b>280</b>
handlowe	521	231
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	63	62
odpis	-	(13)
<b>Od jednostek pozostałych, w tym:</b>	<b>3 699</b>	<b>3 337</b>
handlowe	18 668	23 492
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	2 126	1 188
odpis	(17 095)	(21 343)
<b>Należności inne</b>	<b>5 090</b>	<b>5 524</b>
inne	10 224	10 672
odpis	(5 134)	(5 148)
<b>Należności budżetowe</b>	<b>5 615</b>	<b>6 006</b>
<b>Razem należności krótkoterminowe</b>	<b>14 988</b>	<b>15 147</b>

<b>Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności</b>	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Odpis aktualizujący na początek okresu	<b>26 504</b>	<b>25 035</b>
Utworzenie odpisu	649	4 318
Wykorzystanie odpisu	(4 309)	(1 411)
Rozwiązanie odpisu	(615)	(1 438)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	<b>22 229</b>	<b>26 504</b>

Odpisy na należności tworzone są zgodnie z polityką rachunkowości na podstawie analizy wiekowania. Ponadto, Spółka również odpisuje należności w sytuacji rozwiązania umów z dłużnikami i/lub istnienia innych przesłanek świadczących o trudnościach w odzyskaniu należności.

Wiekowanie należności handlowych (bez odpisów) na dzień 30.11.2016 r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
845	422	235	104	477	17 106	19 189

Wiekowanie należności handlowych (bez odpisów) na dzień 30.11.2015 r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
4 123	415	283	1 786	360	16 756	23 723

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.

**20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
<b>Środki pieniężne w kasie i w banku</b>	11 666	62 244
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności*</i>	3 684	50 586
<b>Razem</b>	<b>11 666</b>	<b>62 244</b>

\* zgodnie z postanowieniami umowy kredytu z BOŚ S.A. Spółka na dzień bilansowy 30.11.2015r. posiadała środki zdeponowane na rachunkach Escrow z przeznaczeniem na całkowitą spłatę kredytu w ING Bank Śląski S.A. oraz zarówno na dzień 30.11.2015 r. jak i na dzień 30.11.2016 r. - na kaucję stanowiącą zabezpieczenie potencjalnej kary umownej (patrz nota 25 niniejszego sprawozdania). Dodatkowo na dzień 30.11.2016 r. Spółka posiadała dedykowany rachunek bankowy o ograniczonej dostępności przeznaczony gromadzenia środków stanowiących zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych przez BOŚ S.A.

**21. Pozostałe aktywa finansowe**

	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6 200	7 350
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	434	-
	<b>6 634</b>	<b>7 350</b>

Na pozostałe aktywa finansowe długoterminowe składają się lokaty w wysokości 6 200 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 30. Natomiast pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe są to transakcje forward stanowiące instrument zabezpieczający ryzyko kursowe (patrz nota 26) oraz wartość wyceny transakcji IRS (szczegółowo opisana w nocie 25).



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

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

Stan na 30 listopada 2015 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sfinks Deutschland GmbH i.L. Niemcy*	133	64	197	(197)	-
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	93	27	120	(120)	-
SPV.REST 1 Sp. o.o.*	338	-	338	-	338
Shanghai Express Sp.z o.o.*	292	2	294	-	294
Sportlive24 S.A.**	370	-	370	-	370
Pożyczki pracowników***	3	-	3	-	3
<b>Razem</b>	<b>1 229</b>	<b>93</b>	<b>1 322</b>	<b>(317)</b>	<b>1 005</b>

\* Jednostki zależne

\*\* Inne jednostki

\*\*\*Pożyczka zaprezentowana w pozycji Należności handlowe oraz pozostałe należności

Stan na 30 listopada 2016 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	97	36	133	(133)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	284	1	285	-	285
Sportlive24 S.A.**	250	-	250	-	250
Shanghai Express Spółka z o.o.*	350	-	350	-	350
Pożyczka pracownika	4	-	4	-	4
<b>Razem</b>	<b>985</b>	<b>37</b>	<b>1 022</b>	<b>(133)</b>	<b>889</b>

\* Jednostki zależne

\*\* Inne jednostki

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**23. Zapasy**

	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Materiały	2 365	2 122
Towary	662	263
<b>Zapasy brutto</b>	<b>3 027</b>	<b>2 385</b>
Odpis aktualizacyjny	-	-
<b>Zapasy netto</b>	<b>3 027</b>	<b>2 385</b>

**24. Kapitały**

**Kapitał podstawowy**

	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	30 666 180	26 752 842
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	<b>30 666</b>	<b>26 753</b>

**Kapitał zapasowy**

	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	(14 968)	111 050
Koszty emisji kapitału akcyjnego	(3 389)	(2 851)
Tworzony ustawowo	29 535	29 535
Pokrycie strat	-	-
Stan na koniec okresu	<b>11 178</b>	<b>137 734</b>

	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
<b>Kapitał opłacony, niezarejestrowany</b>	<b>-</b>	<b>12 950</b>

**Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych**

	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Wycena instrumentu zabezpieczającego	434	(1 185)
Podatek odroczony	(82)	225
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>352</b>	<b>(960)</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. SFINKS POLSKA S.A.

**25. Kredyty i pożyczki**

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych – stan na 30.11.2016 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.11.2016 w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
<b>Bank Ochrony Środowiska S.A.</b>	Warszawa	81 702	80 415	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 2,8 punktu procentowego.	27.11.2022 r.
<b>Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy</b>					
<p>1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c.</p> <p>2. Poręczenie spółki Shanghai Express Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi</p> <p>3. Oświadczenie poręczyciela (Shanghai Express Sp. z o.o.) o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c.</p> <p>4. Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ, wraz z pełnomocnictwami</p> <p>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.)</p> <p>6. Dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową Sfinks</p> <p>7. Zastaw rejestrowy i finansowy na 100% udziałów Sfinks w spółce Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>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,</p> <p>9. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny o łącznej wartości 28,4 mln zł</p> <p>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.</p> <p>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</p> <p>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.</p> <p>Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 150 % wartości kredytu.</p> <p>Dodatkowo Spółka zawarła transakcję Swapa Procentowego IRS na potrzeby zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej WIBOR 3M wynikającej z Umowy Kredytowej (limit w wysokości 10 500 tys. PLN, harmonogram skorelowany z kredytem, przy czym rozliczenie IRS kwartalne, stopa referencyjna Spółki 2.1 punktu procentowego p.a., stopa referencyjna BOŚ S.A. – WIBOR3M).</p> <p>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</p> <p>Dodatkowo Umowa Kredytowa przewiduje zakaz, bez uprzedniej zgody Banku, zbycia akcji Spółki w ciągu 3 lat od zawarcia Umowy Kredytowej, przez akcjonariusza posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Spółki, w wysokości powodującej spadek tego udziału w kapitale zakładowym poniżej 15%.</p>					

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Bank Ochrony Środowiska S.A.	80 415	80 234
ING Bank Śląski S.A.	-	56 590*
PKO BP S.A.	-	-
Shanghai Express	-	-
<b>Razem</b>	<b>80 415</b>	<b>136 824</b>

<b>Stan kredytów i pożyczek</b>		
Długoterminowych	71 118	129 457
Krótkoterminowych	9 297	7 367
<b>Razem</b>	<b>80 415</b>	<b>136 824</b>

\* w tym 9 004 tys. zł stanowią naliczone odsetki, które w bieżącym roku obrotowym uległy umorzeniu w związku z jednorazową spłatą kapitału zgodnie z postanowieniami aneksu z ING Bank Śląski S.A.

Spłata kredytu w ING Bank Śląski S.A. nastąpiła w dniu 25 lutego 2016 r. ze środków zgromadzonych na rachunku zastrzeżonym ESCROW (środki na tym rachunku pochodziły kredytu uruchomionego przez BOŚ S.A. w części przeznaczony na spłatę kredytu w ING Bank Śląski S.A.)

## 26. Aktywa / Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Spółka w okresie sprawozdawczym zawarła kontrakty terminowe FX Forward na kwotę 896 tys. EUR, których wycena na dzień bilansowy wynosiła 124 tys. zł, co zostało zaprezentowane w krótkoterminowych aktywach finansowych.

Spółka kwalifikuje powyższe transakcje jako instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu czynszów ustalonych w oparciu kurs EUR i zabezpiecza Spółkę przed ryzykiem zmiany kursu EUR/PLN. W ocenie Spółki efektywność zabezpieczenia jest bliska 100%, w związku z tym Spółka w całości zaalokowała wycenę instrumentu do kapitałów własnych.

## 27. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Płatne do 1 roku	1 118	943
Płatne od 1 roku do 5 lat	2 234	2 375
<b>Razem</b>	<b>3 352</b>	<b>3 318</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Płatne w okresie do 1 roku	1 268	1 069
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	2 389	2 644
<b>Razem minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>3 657</b>	<b>3 713</b>
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(305)	(395)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>3 352</b>	<b>3 318</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

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

Na dzień 30.11.2015 r. – 1 889 tys. zł (29 samochodów) i 694 tys. zł (sprzęt gastronomiczny).

Na dzień 30.11.2016r. – 1 358 tys. zł (30 samochodów) i 1 913 tys. zł (pozostałe sprzęty).

**28. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego (w tym przyszłych zobowiązań z tytułu umów najmu lokali gastronomicznych)**

Przewidywane minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego pozbawionych możliwości wcześniejszego wypowiedzenia przedstawiają się następująco:

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
w okresie do roku	26 570	24 645
w okresie od 1 – 5 lat	76 386	65 706
powyżej 5 lat	39 671	96 469
<b>Razem</b>	<b>142 627</b>	<b>186 820</b>

Przewidywane minimalne opłaty w okresie sprawozdawczym dotyczą jedynie czynszów umownych najmu lokali do końca trwania tych umów.

**29. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	16 949	11 692
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	3 852	3 478
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	727	620
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	744	649
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	330	300
<b>Razem</b>	<b>22 602</b>	<b>16 739</b>

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 30.11.2016r.:

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
13 425	5 139	1 646	77	0	514	20 801

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 30.11.2015r.:

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
11 525	1 395	1 535	74	135	506	15 170

**30. Zobowiązania i aktywa warunkowe**

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej, na rzecz dostawców	7 467	6 950

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Na dzień 30 listopada 2016 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

Ponadto:

- 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 33 tys. EUR, które to Sfinks Polska S.A. podnajmuje od SPV REST1 Sp. z o.o. Powyższe gwarancje zostały wystawione dnia 23 stycznia 2013 r. z mocą obowiązującą do dnia 26 czerwca 2017 r.
- 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 zabezpieczenia 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.

### 31. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 30.11.2015
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	3 718	3 136	1 967	2 992	1 895
Odsetki	91	9	-	-	100
Rezerwy na świadczenia pracownicze	377	564	-	369	572
<b>Razem</b>	<b>4 186</b>	<b>3 709</b>	<b>1 967</b>	<b>3 361</b>	<b>2 567</b>

	Stan na 01.12.2015	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 30.11.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 895	1 561	532	901	2 023
Odsetki	100	-	-	-	100
Rezerwy na świadczenia pracownicze	572	178	-	-	750
<b>Razem</b>	<b>2 567</b>	<b>1 739</b>	<b>532</b>	<b>901</b>	<b>2 873</b>

**32. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	727	620
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	<u>727</u>	<u>620</u>

W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(12 381)	(10 033)	(3 097)	(2 499)
<i>W tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*</i>	(249)	(1 233)	(57)	(296)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(2 245)	(1 388)	(474)	(338)
<b>Razem</b>	<u>(14 626)</u>	<u>(11 421)</u>	<u>(3 571)</u>	<u>(2 837)</u>

\* 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 2 050 tys. zł. (z czego kwota 249 tys. zł obciążała koszty wynagrodzeń w roku obrotowym).

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 2016 r., 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.

W dniu 30 listopada 2016 r. 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.



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

[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)

Z puli 1 700 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych przeniesionych na osoby uprawnione do zamiany na akcje serii M pozostało jeszcze 1 286 662 warrantów subskrypcyjnych serii A.

Pozostała pula wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych serii A nie zostanie objęta wskutek nie spełnienia się po dniu bilansowym warunków przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

<b>Zatrudnienie</b>	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
Pracownicy umysłowi	111	105
Pracownicy fizyczni	-	-
<b>Razem</b>	<b>111</b>	<b>105</b>

### **33. Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych**

Według stanu na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych z tytułu wyceny kontraktów terminowych forward opisanych w nocie 26 oraz wynikających z wyceny transakcji IRS, szczegółowo opisanych w nocie 25.

Wszystkie instrumenty pochodne zostały zaprezentowane jako aktywa finansowe.

### **34. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego**

W dniu 28.09.2016r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Umowę o linię faktoringu odwrotnego. Wysokość linii faktoringu odwrotnego - 10 mln zł. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 25 września 2017 r. z zastrzeżeniem, że po upływie tego okresu, może zostać przedłużona, na dalszy taki sam okres, po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek o charakterze formalno-prawnym.

Na dzień bilansowy poziom zobowiązań z powyższego tytułu wynosi 2 880 tys. zł

### **35. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Jednostki zależne powiązane kapitałowo.

<b>Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie</b>	<b>Miejsce siedziby spółki</b>	<b>Procent posiadanych udziałów</b>	<b>Procent posiadanych głosów</b>	<b>Metoda konsolidacji</b>
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	nie dotyczy**
SPV.REST3 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	Pełna

\* udziałowcem spółki jest Shanghai Express Sp. z o.o., będąca własnością Sfinks Polska S.A.

\*\* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

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

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014
	000' PLN	000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanych*	674	1 529
* (w tym usługi franczyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne)		
Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	2 162	1 381

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

	30.11.2016 000' PLN	30.11.2015 000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	521	293
Odpis aktualizujący wartość należności	-	(13)
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	<u>521</u>	<u>280</u>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	<u>93</u>	<u>109</u>

	od 01.12.2015 do 30.11.2016 000'PLN	od 01.01.2014 do 31.12.2014 000'PLN	od 01.09.2016 do 30.11.2016 000'PLN	od 01.10.2014 do 31.12.2014 000'PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	2 419	2 784	565	505
W tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*	176	872	40	162

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

	30.11.2016 000' PLN	30.11.2015 000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :		
SFINKS Deutschland GmbH i.L., Niemcy	-	197
SPV REST.1 Sp. z o.o.	285	338
Shanghai Express Sp. z o.o.	350	294
	<u>635</u>	<u>829</u>
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	-	(197)
<b>Razem</b>	<u>635</u>	<u>632</u>

### 36. Przychody przyszłych okresów

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Rozliczenie umów – krótkoterminowe	138	351
Rozliczenie umów – długoterminowe	614	246
	<u>752</u>	<u>597</u>

### 37. Ryzyka finansowe

Spółka w związku ze swoją działalnością jest narażona na szereg ryzyk w tym: ryzyko zmian rynkowych (obejmujące m.in. ryzyko zmian stóp procentowych i ryzyko walutowe), ryzyko związane z płynnością finansową 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 i poziom bezrobocia. 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, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa działalności gospodarczej, może powodować w przyszłości utrudnienia działalności Spółki.

#### Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę oparte są na zmiennej stopie procentowej. Na dzień bilansowy Spółka posiada kredyt bankowy opisany w notce 25:

- kredyt w BOŚ S.A., dla którego ryzyko zmiany stóp procentowych zostało ograniczone na skutek zawarcia w dniu 27 listopada 2015 r. umowy Swapa Procentowego. (opisanego w notce 25) stanowiącego w ocenie Zarządu efektywne zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu odsetek płaconych od kredytu w BOŚ S.A. przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych WIBOR 3M.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**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 bilansowy. czynsze denominowane w euro występowały w 53 lokalach oraz czynsz denominowany w USD w 1 lokalu. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszt czynszów poszczególnych restauracji, a tym samym na wyniki finansowe Spółki w taki sposób, że zmiana kursu o 1% spowodowałaby zmianę wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 149 tys. zł. Ponadto, wprawdzie Spółka dokonuje większości zakupów surowców spożywczych w PLN, niemniej istotne wahania kursów walutowych mogą mieć wpływ na ceny tych surowców. Wahania cen surowców spożywczych przekłada się wprost na rentowność sprzedaży.

Ryzyko cen surowców

Spółka aktywnie pozyskuje surowce do produkcji dań w restauracjach. Kształtowanie się cen na rynku surowcowym może mieć wpływ na poziom kosztów spożywczych w restauracjach. Spółka stara się ograniczyć to ryzyko poprzez zawieranie z dostawcami kontraktów stabilizujących ceny w określonych okresach.

Ryzyko utraty płynności finansowej

W celu zapewnienia płynności Spółka zrestrukturyzowała zadłużenie poprzez zaciągnięciu kredytu w BOŚ S.A. celem spłaty dotychczasowego zadłużenie kredytowego. Harmonogram spłaty nowego kredytu jest skorelowany z planami rozwoju Spółki. Dodatkowo w dniu 28 września 2016 r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. umowę o linię faktoringu odwrotnego opisaną w nocie 5. Spółka na bieżąco monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane, przepływy pieniężne celem utrzymywania odpowiedniego stanu środków pieniężnych.

*Planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł)*

Okres płatności	Kredyt w BOŚ S.A.	Leasing finansowy
do 1 roku	12 972	1 268
1-5 lat	64 054	2 389
powyżej 5 lat	16 035	-
Razem płatności	93 061	3 657
przyszłe koszty finansowe	(12 646)	(305)
Wartość bieżąca	80 415	3 352

W ocenie Zarządu środki pieniężne jakimi dysponuje Spółka wraz z planowanymi przepływami są wystarczające do zaspokojenia potrzeb wynikających z bieżącej działalności oraz założeń planu rozwoju. Istnieje ryzyko pogorszenia płynności zależne od efektywności sieci restauracji i tempa rozwoju Spółki, i w związku z tym niedotrzymania warunków umów kredytowych.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

W ocenie Zarządu, z uwagi na znaczną poprawę rentowności sieci oraz dodatnie wyniki finansowe Spółki, ryzyko nie uzyskania zwrotów z dokonanych w poprzednich latach inwestycji kapitałowych uległo istotnemu zmniejszeniu.

Spółka na dzień 30.11.2015 r. przeprowadziła testy na utratę wartości znaku towarowego Chłopskie Jadło. Przeprowadzone testy dały podstawę do odwrócenia odpisu wartości znaku w kwocie 11.826 tys. zł, w wyniku czego wartość znaku na dzień 30 listopada 2015r. oraz na 31 sierpnia 2016 r. kształtuje się na poziomie 12.826 tys. zł. Na dzień 30 listopada 2016r. nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

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 kredyt ujawniony w nocie 25, środki pieniężne i lokaty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki.

Na Spółkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe, z wyjątkiem art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Na dzień bilansowy kapitał zapasowy Spółki przekracza minimalną wartość wymaganą tymi przepisami.

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

Kapitał podstawowy	30 666
Kapitał zapasowy	11 178
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	352
Inne składniki kapitału własnego	2 050
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(37 059)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	5 129
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom</b>	<b>12 316</b>

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Spółki podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające zawartej z BOŚ S.A. umowy kredytowej, w której Spółka zobowiązała się m.in. do: przeprowadzania przez rachunek bankowy prowadzony w banku kredytującym działalność

Spółki obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę wskaźników finansowych takich jak wskaźnik obsługi długu, relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości kapitału własnego, na poziomach określonych w umowie kredytowej (kovenanty). Wprowadzie kovenanty zostały opracowane w oparciu o prognozy Spółki, nie mniej nie można wykluczyć ryzyka ich niezrealizowania. 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.

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 ustanowiła na rzecz banku zabezpieczenia spłaty opisanych w nocie 25.

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. W takim wypadku skorzystanie przez bank z zabezpieczeń ustanowionych 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.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Ryzyko kredytowe

Spółka działa na rynku usług detalicznych i ponad 90% przychodów jest realizowana kasowo. W związku z powyższym poziom ryzyka kredytowego jest ograniczony i dotyczy jedynie należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizujących na należności od dłużników, dla których oceniła, że istnieje ryzyko niespłacenia należności.

Kategorie instrumentów finansowych występujących w spółce:

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na dzień 30.11.2016r.	Stan na dzień 30.11.2015r.
<b>1.</b>	<b>Aktywa w WGPW</b>	-	-
a	udziały i akcje	-	-
<b>2.</b>	<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>	10 262	10 143
a	udzielone pożyczki	889	1 005
b	należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	9 373	9 138
<b>3.</b>	<b>Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</b>	-	-
<b>4.</b>	<b>Aktywa dostępne do sprzedaży</b>	21 444	73 172
a	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	11 666	62 244
b	lokaty	6 200	7 350
c	udziały	3 578	3 578
d	papiery wartościowe	-	-
<b>5.</b>	<b>Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatkowo</b>	434	-
	<b>Razem</b>	<b>32 140</b>	<b>83 315</b>

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 30 listopada 2016 roku i 30 listopada 2015 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

**Zobowiązania finansowe**

	Stan na 30.11.2016	Stan na 30.11.2015
	PLN'000	PLN'000
Wyceniane w WGPW	-	-
Instrumenty zabezpieczające	-	1 186
Pozostałe zobowiązania	110 286	157 789
Razem:	<b>110 286</b>	<b>158 975</b>

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego (Swap Procentowy opisany w nocie 25) została ustalona z zastosowaniem krzywych stóp procentowych (hierarchia wartości godziwej instrumentu – poziom 2)



### **38. 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 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, 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 oraz wartości firmy, amortyzacji, rezerw, odpisów na należności, a także kalkulacji podatku odroczonego.

#### Szacowana utrata wartości znaków towarowych

Spółka testuje wartości znaków towarowych pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości. W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.11.2015r. stopa do dyskonta wynosiła 8,17% (wszystkie lata prognozy), a w 2014r. odpowiednio: 5,48% (2 pierwsze lata), 6,12% (8 następnych lat) i 8% (końcowe 5 lat). Stopa ta uległa więc znacznemu zwiększeniu. Wzrost stosowanej stopy dyskontowej wynikał ze zmiany sytuacji spółki: dodatnie kapitały, zwiększenie kapitalizacji spółki o ponad 100% r/r, nowe warunki kredytu, a także uwzględnienie w wyliczeniach pełnego opodatkowania CIT oraz uwzględnienie w stopie do dyskonta dodatkowych ryzyk.

Zarówno zastosowanie wyższej o 1 p.p. stopy do dyskonta ani przyjęcie przychodów niższych o 5% nie spowodowałyby obniżenia wartości bilansowej znaków towarowych.

Na dzień 30 listopada 2016 r. nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.

#### Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.11.2015r. stopa do dyskonta wynosiła 8,17% (wszystkie lata prognozy). Zastosowanie wyższej o 1 p.p. stopy do dyskonta spowodowałoby rozpoznanie dodatkowego odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w wysokości 22 tys. zł, natomiast przyjęcie przychodów niższych o 5% spowodowałoby rozpoznanie dodatkowego odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w wysokości 5 tys. zł.

#### Szacowana utrata wartości udziałów Shanghai Express

Na dzień bilansowy 30.11.2015r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości udziałów Shanghai Express Sp. z o.o., który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie wieloletniego planu finansowego Spółki (w okresie pierwszych 7 lat), kolejne 3 lata zakładają 2% wzrost przychodów r/r. Stopa dyskonta w całym okresie 9,19%.

Zastosowanie wyższej o 1 p.p. stopy do dyskonta ani przyjęcie przychodów niższych o 5% nie spowodowałyby obniżenia wartości udziałów spółki zależnej.

Na dzień 30 listopada 2016 r. nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie szacunków ustalonych w oparciu o najlepszy stan wiedzy. Na dzień 30 listopada 2016 r. wartość rezerw wyniosła 2 873 tys. zł (przy poziomie 2 567 tys. zł na dzień 30 listopada 2015 r.).

Okresy ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych.

Okresy ekonomicznej użyteczności składników środków trwałych będących inwestycjami w obce środki trwale ustalono na podstawie przewidywanych okresów trwania umów najmu.

Okresy ekonomicznej użyteczności pozostałych składników środków trwałych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją.

Wzrost stawki amortyzacji o 10% skutkowałby zwiększeniem kosztów amortyzacji za okres sprawozdawczy o około 1 045 tys. zł.

Odpisy na należności i pożyczki

Spółka tworzy odpisy na należności i pożyczki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Zwiększenia, zmniejszenia oraz stan odpisów przedstawia nota 19 oraz 22

Odpisy na udziały

Spółka tworzy odpisy na udziały w innych podmiotach w oparciu o szacowaną utratę wartości godziwej. Stan odpisów przedstawia nota 18.

Aktywo z tytułu podatku odroczonego

Podatek odroczonego 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.

Tworzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wymaga dokonania szacunków prognozowanych terminów osiągnięcia i wysokości przyszłych zysków. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane zgodnie z notą 13.

**39. Zdarzenia po dacie bilansu**

W dniu 28 grudnia Spółka podpisała umowę inwestycyjną z właścicielem Fabryki Pizzy Sp. z o.o., w wyniku której ma nastąpić budowa sieci pizzerii pod tą marką, a docelowo sprzedaż Spółce wszystkich udziałów w spółce zarządzającej siecią - Fabryka Pizzy, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym RB 28/2016.

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

Prezes Zarządu  
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Dorota Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Sławomir Pawłowski

Wiceprezes Zarządu  
Tomasz Gryn

Wiceprezes Zarządu  
Jacek Kuś

Wiceprezes Zarządu  
Bogdan Bruczko

Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych  
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 20 stycznia 2017 r.

**SFINKS POLSKA S.A.**

**Śródroczne skrócone jednostkowe  
sprawozdanie finansowe  
za okres od 1 grudnia 2015r. do 30 listopada 2016r.**

## Sfinks Polska S.A.

### Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec czwartego kwartału roku obrotowego zaczynającego się 01 grudnia 2015 r. i kończącego się 31 grudnia 2016 r. oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r. wykazujące zysk netto w kwocie 5 129 tys. zł oraz całkowity dochód w kwocie 6 441 tys. zł	3
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 listopada 2016 r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 125 255 tys. zł	5
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r., wykazujące wzrost kapitałów własnych o kwotę 6 567 tys. zł	7
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 50 578 tys. zł	9
Noty do jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego	11

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 20 stycznia 2017 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu  
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Dorota Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Sławomir Pawłowski

Wiceprezes Zarządu  
Tomasz Gryn

Wiceprezes Zarządu  
Jacek Kuś

Wiceprezes Zarządu  
Bogdan Bruczko

Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych  
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 20 stycznia 2017 r.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. **SFINKS POLSKA S.A.**

**Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów  
za okres od 1 grudnia 2015r. do 30 listopada 2016r.**

	Nota	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	8	187 972	165 440	47 353	42 924
Koszt własny sprzedaży	9	(161 959)	(136 614)	(41 440)	(34 208)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>26 013</b>	<b>28 826</b>	<b>5 913</b>	<b>8 716</b>
Koszty ogólnego zarządu	9	(25 326)	(20 960)	(6 991)	(5 624)
Pozostałe przychody operacyjne	10	6 782	13 356	735	12 141
Pozostałe koszty operacyjne	11	(1 374)	(2 222)	(302)	(725)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>6 095</b>	<b>19 000</b>	<b>(645)</b>	<b>14 508</b>
Przychody finansowe	12	9 609	606	29	293
Koszty finansowe	12	(5 328)	(3 478)	(1 257)	(403)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>10 376</b>	<b>16 128</b>	<b>(1 873)</b>	<b>14 398</b>
Podatek dochodowy	13	(5 247)	18 499	(1 020)	18 499
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 129	34 627	(2 893)	32 897
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>5 129</b>	<b>34 627</b>	<b>(2 893)</b>	<b>32 897</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej</b>					
Zwykły	14	0,17	1,29	(0,10)	1,23
Rozwodniony	14	0,16	1,25	(0,09)	1,19

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. **SFINKS POLSKA S.A.**

	Nota	od 01.12.2015 do 30.11.2016 PLN'000	od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	od 01.09.2016 do 30.11.2016 PLN'000	od 01.10.2014 do 31.12.2014 PLN'000
<b>Inne całkowite dochody</b> które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Rachunkowość zabezpieczeń		1 620	-	1 253	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(308)	-	(238)	-
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>1 312</b>	<b>-</b>	<b>1 015</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>6 441</b>	<b>34 627</b>	<b>(1 878)</b>	<b>32 897</b>
<b>Całkowity dochód na jedną akcję</b>					
Zwykły	14	0,21	1,29	(0,06)	1,23
Rozwodniony	14	0,20	1,25	(0,06)	1,19

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**Śródroczne sprawozdanie z sytuacji  
finansowej na dzień 30 listopada 2016 r.**

	Nota	Na dzień 30.11.2016	Na dzień 30.11.2015	Na dzień 31.12.2014
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne	15	19 717	18 259	15 956
Rzeczowe aktywa trwałe	16	53 074	38 994	29 985
Należności długoterminowe	19	1 074	2 087	1 793
Udziały w jednostkach zależnych	18	3 578	3 578	3 578
Pożyczki udzielone	22	889	1 002	385
Długoterminowe aktywa finansowe	21	6 200	7 350	7 473
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	10 608	16 164	20 193
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		95 140	87 434	79 363
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	23	3 027	2 385	2 244
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	14 988	15 147	10 920
Krótkoterminowe aktywa finansowe	21	434	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	11 666	62 244	6 257
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		30 115	79 776	19 421
<b>Aktywa razem</b>				
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
		<b>125 255</b>	<b>167 210</b>	<b>98 784</b>



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

	Nota	Na dzień 30.11.2016 PLN'000	Na dzień 30.11.2015 PLN'000	Na dzień 31.12.2014 PLN'000
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	24	30 666	26 753	26 753
Kapitał zapasowy	24	11 178	137 734	137 779
Kapitał opłacony, niezarejestrowany	24	-	12 950	-
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych	24	352	(960)	-
Inne składniki kapitału własnego/kap. niezarejestrowany	32	2 050	1 800	1 271
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(37 059)	(215 175)	(215 175)
Zysk netto okresu obrotowego		5 129	42 648	34 627
Kapitały przypadające akcjonariuszom		<u>12 316</u>	<u>5 749</u>	<u>(14 745)</u>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>				
Pożyczki i kredyty bankowe	25	71 118	129 457	87 124
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	2 234	2 375	1 504
Inne zobowiązania długoterminowe		679	476	281
		<u>74 031</u>	<u>132 308</u>	<u>88 909</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	29	22 602	16 739	10 332
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	1 118	943	479
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu instrumentów pochodnych	33	-	1 186	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu odwrotnego	34	2 880	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	9 297	7 367	7 800
Rezerwy krótkoterminowe	31	2 873	2 567	5 700
Przychody rozliczane w czasie	36	138	351	309
		<u>38 908</u>	<u>29 153</u>	<u>24 620</u>
<b>Pasywa razem</b>		<b><u>125 255</u></b>	<b><u>167 210</u></b>	<b><u>98 784</u></b>
Wartość księgowa		12 316	5 749	(14 745)
Liczba akcji		30 666 180	26 752 842	26 752 842
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN		0,40	0,21	(0,55)
Rozwodniona liczba akcji		32 802 842	29 302 842	29 302 842
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN		0,38	0,20	(0,55)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**Zestawienie zmian w kapitale własnym  
za okres od 1 grudnia 2015r. do 30 listopada 2016r.**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 30.11.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Kapitał podstawowy</b>			
Stan na początek okresu	26 753	26 753	26 753
Wydanie udziałów ( emisja )	3 913	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>30 666</b>	<b>26 753</b>	<b>26 753</b>
<b>Kapitał zapasowy</b>			
Stan na początek okresu	137 734	137 781	137 781
Pokrycie strat	(135 469)	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	9 450	-	-
Koszty emisji	(537)	(47)	(2)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>11 178</b>	<b>137 734</b>	<b>137 779</b>
<b>Kapitał opłacony, niezarejestrowany</b>			
Stan na początek okresu	12 950	-	-
Emisja akcji serii N	-	12 950	-
Rejestracja podwyższenia kapitału	(12 950)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>12 950</b>	<b>-</b>
<b>Inne składniki kapitału własnego/kapitały niezarejestrowane</b>			
Stan na początek okresu	1 800	38	38
Zwiększenia	250	1 762	1 233
Zmniejszenia	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 050</b>	<b>1 800</b>	<b>1 271</b>
<b>Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych</b>			
Stan na początek okresu	(960)	-	-
Zwiększenia	334	-	-
Zmniejszenia	(978)	(960)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>352</b>	<b>(960)</b>	<b>-</b>
<b>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</b>			
Stan na początek okresu	(215 175)	(211 572)	(211 572)
Niepodzielona część wyniku finansowego	178 116	(3 603)	(3 603)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(37 059)</b>	<b>(215 175)</b>	<b>(215 175)</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016 PLN'000	od 01.01.2014 do 30.11.2015 PLN'000	od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000
<b>Zysk netto</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	42 648	(3 603)	(3 603)
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	(42 648)	3 603	3 603
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	5 129	42 648	34 627
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>5 129</u>	<u>42 648</u>	<u>34 627</u>
<b>Razem kapitały własne</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	<u>5 749</u>	<u>(50 603)</u>	<u>(50 603)</u>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u><u>12 316</u></u>	<u><u>5 749</u></u>	<u><u>(14 745)</u></u>

**Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych  
za okres od 1 grudnia 2015r. do 30 listopada 2016r.**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016 PLN'000	od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	od 01.09.2016 do 30.11.2016 PLN'000	od 01.10.2014 do 31.12.2014 PLN'000
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk brutto roku obrotowego</b>	<b>10 376</b>	<b>16 128</b>	<b>(1 873)</b>	<b>14 398</b>
<b>Korekty:</b>	<b>13 317</b>	<b>(2 580)</b>	<b>3 885</b>	<b>(11 785)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-	-
Amortyzacja środków trwałych	9 964	8 296	2 519	1 935
Amortyzacja wartości niematerialnych	487	225	122	57
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	-	(12 404)	-	(12 404)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1)	21	-	-
Likwidacja środków trwałych	773	399	56	-
Odpis aktualizujący udziały i udzielone pożyczki	-	443	-	443
Przychody z tytułu odsetek	(9 562)	(236)	(50)	(58)
Koszty odsetek	5 132	3 133	1 112	129
Wycena programu motywacyjnego	249	1 233	57	296
<b>Zmiany stanu kapitału obrotowego</b>	<b>6 275</b>	<b>(3 690)</b>	<b>69</b>	<b>(2 183)</b>
Zapasy	(642)	(305)	(69)	(11)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 140	(1 795)	(1 000)	(2 135)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5 777	(1 590)	1 138	(37)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>23 693</b>	<b>13 548</b>	<b>2 012</b>	<b>2 613</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. **SFINKS POLSKA S.A.**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016 PLN'000	od 01.01.2014 do 31.12.2014 PLN'000	od 01.09.2016 do 30.11.2016 PLN'000	od 01.10.2014 do 31.12.2014 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	1 327	285	1	127
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	209	114	55	24
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	2 480	750	1 800	750
Wydatki na zakup majątku trwałego	(26 248)	(10 083)	(6 617)	(956)
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(9)	(250)	-	(250)
Utworzenie długoterminowych lokat bankowych	(1 330)	(2 750)	-	-
Udzielone pożyczki	(59)	(410)	(1)	-
Odsetki uzyskane	169	200	42	47
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(23 461)</b>	<b>(12 144)</b>	<b>(4 720)</b>	<b>(258)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Odsetki zapłacone	(4 558)	(205)	(1 073)	(41)
Spłata kredytów i pożyczek	(47 586)	(2 400)	-	(600)
Koszty emisji akcji własnych	(529)	(2)	(31)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 430)	(272)	(262)	(90)
Środki uzyskane z emisji akcji	413	-	413	-
Zaciągnięcie zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	2 880	-	2 880	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(50 810)</b>	<b>(2 879)</b>	<b>1 927</b>	<b>(731)</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(50 578)</b>	<b>(1 475)</b>	<b>(781)</b>	<b>1 624</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	62 244	7 732	12 447	4 633
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>11 666</b>	<b>6 257</b>	<b>11 666</b>	<b>6 257</b>

**NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF  
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**  
za okres sprawozdawczy od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r.

Spółka Sfinks Polska S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 16 sierpnia 1999 r. w Kancelarii Notarialnej Andrzeja Gruszki (Rep. A Nr 2348/99). Dnia 03 września 1999 r. 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.

**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 skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje dane za okres 12 miesięcy zakończony 30.11.2016 r. oraz na dzień 30.11.2016 r. Porównywalne dane finansowe obejmują okres 12 miesięcy poprzedniego roku obrotowego zakończony 31.12.2014 r. oraz na dzień 30.11.2015 r.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- prowadzenie restauracji SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO.
- działanie jako franczyzodawca w zakresie udzielania franczyzobiorcom prawa do prowadzenia restauracji SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO.
- najem powierzchni restauracyjnych oraz ich podnajem franczyzobiorcom prowadzącym restauracje w oparciu o zawarte ze Spółką umowy franczyzowe.

Spółka jest właścicielem bezpośrednio lub przez podmioty zależne kapitałowo wymienionych wyżej marek oraz marki WOOK. Zgodnie ze stosowanym modelem biznesowym, część restauracji SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO 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.

Struktura właścicielska

Stan na 30.11.2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	16,72%
NN - OFE*	5,74%
Robert Dziubłowski**	5,48%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,11%
Pozostali	66,95%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>

\* dawniej ING OFE

\*\* łącznie z Top Consulting S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Stan na dzień 30.11.2015 r.

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	19,17%
Familiar S.A. ,SICAV-SIF	8,33%
NN - OFE*	6,58%
Robert Dziubłowski**	6,28%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,85%
Pozostali	53,79%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>

\* dawniej ING OFE

\*\* łącznie z Top Consulting S.A.

**Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 grudnia 2015r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:**

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu (w całym okresie);  
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);  
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);  
Tomasz Gryn - Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);  
Jacek Kuś - Wiceprezes Zarządu (w całym okresie);  
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu (w całym okresie).

**Skład Rady Nadzorczej od 1 grudnia 2015r. do 31 maja 2016r.:**

Artur Gabor – Przewodniczący Rady Nadzorczej (w całym okresie);  
Jan Adam Jeżak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (w całym okresie);  
Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie);  
Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie);  
Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie);  
Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie);  
Wojciech Sobczak – Członek Rady Nadzorczej (w całym okresie).

W dniu 31 maja 2016r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało wszystkich członków Rady Nadzorczej i powołało na nową wspólną 5-letnią kadencję następujących członków Rady Nadzorczej:

Artur Gabor;  
Jan Adam Jeżak;  
Krzysztof Gerula;  
Piotr Kamiński;  
Robert Rafał;  
Robert Dziubłowski;  
Radosław Kwaśnicki.

W dniu 22 czerwca 2016 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej jej członkowie wybrali spośród swojego grona Pana Artura Gabora na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Jana Adama Jeżaka na Wiceprzewodniczącego 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 śródrocznej sprawozdawczości finansowej (wersja skrócona zgodnie z MSR 34) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, obowiązującymi na dzień 30 listopada 2016 r.



**Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym**

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe za bieżący rok obrotowy .

**Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

(obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

**Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE**

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. **SFINKS POLSKA S.A.**

okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka sporządza:

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

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

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

Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r. zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Plany dalszego rozwoju

Spółka zakłada rozwój sieci restauracji w ramach zarządzanych konceptów osiągających zakładaną rentowność.

Z tego powodu jako kluczowe dla Spółki i Grupy Kapitałowej należy wskazać następujące czynniki:

- zmiany w otoczeniu prawnym, w szczególności (przepisy dotyczące działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa żywnościowego oraz w zakresie obciążeń publicznoprawnych)
- sytuacja makroekonomiczna oraz demograficzna (w tym tempo wzrostu PKB, wzrost dochodów rozporządzalnych gospodarstw domowych, w tym wzrost wynagrodzeń (podawany przez GUS), wzrost cen produktów żywnościowych, kształtowanie się kursów walutowych),
- trend kształtowania się stawek czynszów na rynku lokali użytkowych,
- warunki kontynuacji kończących się umów najmu,
- udział wynajmujących w kosztach inwestycji,
- zdolność adaptacyjna do zmieniającego się otoczenia prawno-gospodarczego, w tym również wykorzystywanie szans powstałych na skutek tych zmian,
- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji o znaczącym potencjale sprzedażowym,
- dalsza poprawa wizerunku sieci poprzez prowadzone remonty i/lub rozbudowy w strategicznych lokalizacjach,
- rozwój narzędzi IT,
- zdolność do dalszej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej
- prowadzenie skutecznych kampanii marketingowych lokalnych oraz ogólnopolskich,
- efekty prowadzonych przez Spółkę działań nakierowanych na pozyskiwanie i rozwijanie sieci po nowymi markami.

W najbliższym okresie najważniejsze zamierzenia i planowane działania obejmują:

- prace nad nową strategią,
- podejmowanie działań celem pozyskiwania i rozwijania sieci po nowymi markami,
- uruchamianie kolejnych rentownych lokalizacji,
- przeprowadzenie remontów w wybranych restauracjach,
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania prosprzedażowe,
- zintensyfikowanie prac związanych z rozwojem sieci Chłopskie Jadło,
- aktywność w mediach regionalnych i ogólnopolskich, w tym społecznościowych,
- kontynuacja rozwoju systemu szkoleń dla Restauratorów i pracowników,
- kontynuacja programów lojalnościowych.

Główne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej

Kapitały własne Spółki w okresie czterech kwartałów bieżącego roku obrotowego odnotowały zwiększenie o 6,6 mln zł, głównie w wyniku osiągnięcia przez Spółkę zysku netto za analizowany okres w wysokości 5,1 mln zł oraz wzrostu o 1,3 mln zł kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych. Na dzień bilansowy kapitały własne Spółki wykazują wartość 12,3 mln zł.

W okresie czterech kwartałów bieżącego roku obrotowego Spółka odnotowała spadek sumy bilansowej o 42,0 mln zł, co w głównej mierze było spowodowane spłatą kredytu w ING Bank Śląski S.A. (w kwocie 47,6 mln zł).

Zarząd Spółki zakłada kontynuowanie działalności i rozwój.

## 5. Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową Spółki

Na poprawę sytuacji finansowej Sfinks Polska S.A. w okresie od 1 grudnia 2015 r. do 30 listopada 2016 r. w głównej mierze wpłynęły zdarzenia opisane poniżej co będzie miało korzystne przełożenie również na kolejne okresy sprawozdawcze.

- Przedterminowa spłata należności wobec ING Bank Śląski S.A. wynikających z Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 08 kwietnia 2009 r., która nastąpiła w dniu 25 lutego 2016 r.. Raport bieżący nr 3/2016 [http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_3\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_3_2016.pdf), skutkiem czego została zawarta w dniu 29 lutego 2016 r. pomiędzy Sfinks a ING Bank Śląski S.A.. Umowa zwolnienia z długu, na podstawie której ING Bank Śląski S.A. dokonał umorzenia całości odsetek naliczonych Spółce na dzień dokonania całkowitej spłaty (25 luty 2016 r.)  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_4\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_4_2016.pdf)
- Wydanie przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 09.12.2015 r. postanowienia dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii N z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki, dokonanych na podstawie uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 listopada 2015 r. oraz oświadczenia Zarządu Sfinks Polska S.A. z dnia 26 listopada 2015 r. o zakończeniu subskrypcji i sprzedaży akcji serii N Spółka informowała w raporcie bieżącym 37/2015 z dnia 26.11.2015 r.. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji sądowej emisji akcji serii N wynosi 30 252 842 PLN, kapitał ten dzieli się na 30 252 842 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 42/2015  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_42\\_2015\\_.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_42_2015_.pdf)  
Po zatwierdzeniu w dniu 27 lipca 2016r. prospektu emisyjnego akcje serii N zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w dniu 22 sierpnia 2016 r. (3 500 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda),  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_14\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_14_2016.pdf)  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_17\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2016.pdf)
- Wyemitowanie 2 550 000 warrantów subskrypcyjnych serii A, z których 1 700 000 w dniu 15.02.2016 r., wskutek spełnienia się warunków przewidzianych w ww. Regulaminie 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 o wartości nominalnej 1 zł każda. Warranty wyemitowane zostały na warunkach i w celu realizacji założeń Programu Motywacyjnego. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2016  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_2\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_2_2016.pdf)
- Podwyższenie kapitału zakładowego w wyniku zamiany przez osoby uprawnione warrantów subskrypcyjnych serii A na 413 338 akcji serii M w dniu 30 listopada 2016 r. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego o emisję akcji serii M kapitał zakładowy Spółki wynosi 30.666.180,00 zł i dzieli się na 30.666.180 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, z których przysługuje prawo do 30.666.180 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (jedna akcja – jeden głos).  
[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)  
Akcje serii M zostały warunkowo zarejestrowane w dniu 3 stycznia 2017 r. przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. a Spółka złożyła wniosek o wprowadzenie akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w następstwie rejestracji akcji w KDPW S.A..
- Pozyskanie przez Spółkę dodatkowego finansowania poprzez zawarcie umowy o linię faktoringu odwrotnego (10 mln zł) i tym samym potencjalne zwiększenie zobowiązania finansowego Sfinks wobec Banku Ochrony Środowiska S.A.. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Umowa została zawarta w dniu 28 września 2016 r. na czas określony do dnia 25 września 2017 r. z zastrzeżeniem, że po upływie tego okresu, może zostać przedłużona, na dalszy taki sam okres, po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek o charakterze formalno-prawnym.  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_19\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_19_2016.pdf)



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

- Monitorowanie rynku usług gastronomicznych i podejmowanie działań mających na celu akwizycję sieci gastronomicznej. O zdarzeniach w tym zakresie, które spełniały definicję informacji poufnej, Spółka informowała w raportach bieżących.

*Wyniki finansowe*

*Tab. Wybrane pozycje wyniku jednostkowego Spółki z uwzględnieniem wyniku EBITDA (w tys. zł).*

Wynik jednostkowy	12M'2016	% przych gastr.	% sprz.	12M'2015	% przych gastr.	% sprz.	12M'2014	% przych gastr.	% sprz.
Sprzedaż gastronomiczna	176 276	100,0%	93,8%	164 728	100,0%	93,6%	153 952	100,0%	93,1%
Franczyza i pozostała sprzedaż	11 696		6,2%	11 189		6,4%	11 488		6,9%
<b>Przychody jednostkowe</b>	<b>187 972</b>		<b>100,0%</b>	<b>175 917</b>		<b>100,0%</b>	<b>165 440</b>		<b>100,0%</b>
<b>Koszty restauracji:</b>	<b>-148 272</b>			<b>-134 457</b>			<b>-125 206</b>		
Materiały spożywcze	-50 976	28,9%	84,1%	-47 761	29,0%	81,6%	-45 920	29,8%	81,3%
Wynagrodzenia	-43 403	24,6%		-37 165	22,6%		-34 612	22,5%	
Czynsze i pozostałe koszty	-53 894	30,6%		-49 530	30,1%		-44 674	29,0%	
Marketing	-3 484		-1,9%	-2 022		-1,1%	-3 194		-1,9%
Koszty ogólnego zarządu (bez amortyzacji i wyceny programu motywacyjnego)	-20 338		-10,8%	-19 265		-10,9%	-15 667		-9,5%
Wycena programu motywacyjnego	-249		-0,1%	-491		-0,3%	-1233		-0,7%
Pozostałe przychody i koszty	918		0,5%	394		0,2%	-5025		-3,0%
<b>EBITDA Spółki</b>	<b>16 546</b>		<b>8,8%</b>	<b>20 076</b>		<b>11,4%</b>	<b>15 115</b>		<b>9,1%</b>
Amortyzacja / Odpisy	-10 451		-5,6%	-8 724		-5,0%	-7 942		-4,8%
Zmiana wyceny znaku Chłopskie Jadło	0		-	0		-	11 826		7,1%
Przychody finansowe	9 610		5,1%	320		0,2%	606		0,4%
Koszty finansowe	-5 328		-2,8%	871		0,5%	-3 478		-2,1%
Podatek dochodowy odroczony	-5 248		-2,8%	-4 356		-2,5%	18 499		11,2%
<b>ZYSK netto</b>	<b>5 129</b>		<b>2,7%</b>	<b>8 187</b>		<b>4,7%</b>	<b>34 627</b>		<b>20,9%</b>

Przychody ze sprzedaży za okres 01.12.2015r.-30.11.2016r, wyniosły 188,0 mln zł i były o 12,0 mln zł (tj. o 6,9%) wyższe od przychodów ze sprzedaży Spółki osiągniętych w 2015 r.. Natomiast koszty restauracji wzrosły o 13,8 mln zł (tj. o 10,3%). Na powyższe wyniki wpływ miały takie czynniki jak presja płacowa, niekorzystne kształtowanie się kursów walut, mające wpływ zarówno na koszty najmu lokali, jak i na ceny surowców. Najistotniejszy wpływ na wzrost kosztów ogólnego zarządu miały wyższe koszty marketingu związane ogólnopolską kampanią promocyjną „Mamy ten smak!” i „Aperitif” , a także koszty prowadzonych prac rozwojowych.

W okresie 01.12.2015r.-30.11.2016r, Spółka zanotowała istotnie wyższy niż w roku 2015 wynik na działalności finansowej, co było związane z restrukturyzacją zadłużenia.

Spółka osiągnęła wynik EBITDA 16,5 mln zł (co stanowi 8,8 % przychodów Spółki). Wypracowany zysk netto w wysokości 5,1 mln zł pozwolił zwiększyć na dzień bilansowy 30 listopada 2016r. dodatnie kapitały własne Spółki do poziomu 12,3 mln zł.

### *Zdolność płatnicza – płynność finansowa*

W okresie sprawozdawczym Spółka zanotowała spadek salda środków pieniężnych, które na dzień 30 listopada 2016 roku wyniosło 11,7 mln. zł.

Środki wypracowane z działalności operacyjnej w wysokości 23,7 mln zł, zostały głównie przeznaczone na działalność inwestycyjną (w tym wydatki na zakup majątku trwałego w kwocie 26,2 mln zł).

Według wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, analiza planowanych przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 30 listopada 2016 r., uwzględniająca uwarunkowania wynikające z zawartych umów, a także analiza przewidywań co do kształtowania się czynników rynkowych w najbliższej przyszłości, wykazują, że Spółka posiada wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej.

## **6. 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, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Spółka stosuje następujące stawki rocznej amortyzacji:

- |   |             |
|---|-------------|
| • Ulepszenia w obcych środkach trwałych | od 6-10%    |
| • Budynki i budowle                     | 10%         |
| • Maszyny i urządzenia                  | od 10-30%   |
| • Środki transportu                     | od 14%-20%  |
| • Pozostałe środki trwałe               | od 10%-50%, |

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

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

### **Wartości niematerialne**

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

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

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



## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. **SFINKS POLSKA S.A.**

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 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 rzeczowych aktywów trwałych uznaje się, że najmniejszym możliwym do zidentyfikowania ośrodkiem generującym przepływy pieniężne jest pojedyncza restauracja.

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**

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z użytkowania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstałe z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

### **Aktywa finansowe**

Udziały w jednostkach zależnych wycenia się w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Spółka zalicza swoje pozostałe aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności, aktywa utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty zabezpieczające. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywa finansowego. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Spółka zobowiązuje się kupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmują się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wykazują się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazują się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania amortyzowanego kosztu instrumentu finansowego i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego instrumentu lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

#### **Pochodne instrumenty finansowe**

Instrumenty pochodne są początkowo ujmowane w księgach rachunkowych według wartości godziwej. Następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. W przypadku gdy dany instrument spełnia kryteria instrumentu zabezpieczającego, część efektywna odnoszona jest bezpośrednio w kapitały (kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych), a część nieefektywna w rachunek zysków i strat.

#### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły wartości, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Spółki w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o bieżącą rynkową stopę zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmują się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. **SFINKS POLSKA S.A.**

W przypadku instrumentów dłużnych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrotowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat.

W przypadku instrumentów kapitałowych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku instrumentów kapitałowych nienotowanych na giełdzie odpisy z tytułu utraty wartości nigdy nie podlegają odwróceniu.

### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe (z wyłączeniem instrumentów stanowiących zabezpieczenie opisanych powyżej) klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

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

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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.

#### Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu. W przypadku, gdy wycena w wysokości kwoty kapitału pozostającego do spłaty powiększonego o odsetki naliczone na dzień bilansowy nie różni się istotnie od wyceny po zamortyzowanym koszcie, Spółka stosuje metodę uproszczoną (tj. kapitał plus odsetki).

### **Zapasy**

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

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

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

### **Kapitał podstawowy**

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej.

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

Kapitał opłacony a niezarejestrowany wykazywany jest jako odrębną pozycją kapitałów.

### **Kapitał zapasowy**

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

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

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

### **Inne składniki kapitału**

Główną pozycję wśród tych kapitałów w Spółce stanowi kapitał wynikający z programu motywacyjnego opisanego w nocie 32. Wartość tego kapitału jest wyceniana zgodnie z MSSF2.

### **Rezerwy**

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

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

### **Przychody ze sprzedaży**

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

### **Transakcje w walutach obcych**

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

### **Podatek dochodowy**

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

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).

## **7. 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.

**8. Przychody ze sprzedaży**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	184 166	162 296	46 546	42 131
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	176 276	153 952	44 439	40 098
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	1 350	1 525	325	312
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	6 540	6 819	1 782	1 721
Przychody ze sprzedaży towarów	3 806	3 144	807	793
<b>Razem</b>	<b>187 972</b>	<b>165 440</b>	<b>47 353</b>	<b>42 924</b>

**9. Koszty według rodzaju**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(10 451)	(8 520)	(2 641)	(1 991)
Zużycie materiałów i energii	(64 506)	(56 965)	(16 034)	(14 442)
Usługi obce	(89 124)	(74 205)	(23 309)	(19 106)
Podatki i opłaty	(1 046)	(825)	(283)	(182)
Wynagrodzenia	(12 381)	(10 033)	(3 097)	(2 499)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 245)	(1 388)	(474)	(338)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 787)	(2 508)	(1 804)	(489)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 745)	(3 130)	(789)	(785)
<b>Razem</b>	<b>(187 285)</b>	<b>(157 574)</b>	<b>(48 431)</b>	<b>(39 832)</b>
Koszt własny sprzedaży	(161 959)	(136 614)	(41 440)	(34 208)
Koszty ogólnego zarządu	(25 326)	(20 960)	(6 991)	(5 624)
<b>Razem</b>	<b>(187 285)</b>	<b>(157 574)</b>	<b>(48 431)</b>	<b>(39 832)</b>

**10. Pozostałe przychody operacyjne**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	-	-	-
Rozwiązane rezerwy	-	81	-	32
Odszkodowania i kary umowne	5 893*	368	507	104
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	615	945	163	139
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	-	11 826	-	11 826
Ugody sądowe, porozumienia	-	21	-	-
Pozostałe	273	115	65	40
<b>Razem</b>	<b>6 782</b>	<b>13 356</b>	<b>735</b>	<b>12 141</b>

\* w tym 5 117 tys. zł w związku z zawartymi aneksami do umowy z kontrahentem

**11. Pozostałe koszty operacyjne**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	-	(506)	-	(1)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(21)	-	-
Likwidacja środków trwałych	(745)	(399)	(56)	-
Odpisy aktualizujące należności	(258)	(417)	(36)	(212)
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	-	(400)	-	(400)
Koszty procesowe	(180)	(348)	(147)	(57)
Kary umowne i odszkodowania	(5)	(34)	(1)	(34)
Umorzenie należności	-	(11)	-	-
Darowizny	(60)	(55)	(15)	-
Pozostałe koszty	(126)	(31)	(47)	(21)
<b>Razem</b>	<b>(1 374)</b>	<b>(2 222)</b>	<b>(302)</b>	<b>(725)</b>



**12. Koszty finansowe netto**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Uzyskane odsetki	214	357	29	45
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(23)	(4)	1	2
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(4 860)	(3 257)	(1 039)	(289)
Koszty odsetek od leasingów	(205)	(120)	(50)	(38)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(133)	(67)	(68)	(6)
Dyskonto kaucje	37	245	(7)	117
Umorzenie odsetek od kredytu	9 360*	-	-	-
Prowizje bankowe	(15)	-	(15)	82
Faktoring	(78)	-	(78)	-
Inne	(16)	(26)	(1)	(23)
	<b>4 281</b>	<b>(2 872)</b>	<b>(1 228)</b>	<b>(110)</b>

\* umorzenie odsetek od kredytu w związku z jednorazową spłatą kapitału zgodnie z postanowieniami aneksu z ING Bank Śląski S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**13. Podatek dochodowy**

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Podatek bieżący	-	-	-	-
Podatek odroczony	(5 247)	18 499	(1 020)	18 499
<b>Razem podatek</b>	<b>(5 247)</b>	<b>18 499</b>	<b>(1 020)</b>	<b>18 499</b>

**Aktywa z tytułu podatku odroczonego (w tys. PLN)**

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2016r.	Aktywa z tytułu podatku na 30.11.2016r.	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2015r.	Aktywa z tytułu podatku na 30.11.2015r.
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>56 905</b>	<b>10 811</b>	<b>83 887</b>	<b>15 939</b>
Środki trwałe i WNiP - odpisy i różn.między amort. podatk. a bilans.	17 248	3 277	14 758	2 804
Odpisy na należności	13 016	2 473	13 661	2 596
Straty podatkowe	19 586	3 721	40 492	7 693
Należne odsetki kary	32	6	9 074	1 724
Udziały i pożyczki – odpisy	2 553	485	2 553	485
Rezerwy na zobowiązania	3 991	758	3 098	589
Inne	479	91	251	48
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 186</b>	<b>225</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	1 186	225
<b>RAZEM</b>	<b>56 905</b>	<b>10 811</b>	<b>85 073</b>	<b>16 164</b>

**Rezerwa na podatek odroczony (w tys. PLN)**

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2016r.	Rezerwa z tytułu podatku na 30.11.2016r.	Kwota różnicy przejściowej na 30.11.2015r.	Rezerwa z tytułu podatku na 30.11.2015r.
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>636</b>	<b>121</b>	-	-
Odsetki i różnice kursowe – pożyczki	636	121	-	-
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>432</b>	<b>82</b>	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>1 068</b>	<b>203</b>	-	-

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

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

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	5 129	34 627	(2 893)	32 897
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	30 253 971	26 752 842	30 257 384	26 752 842
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,17	1,29	(0,10)	1,23
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	5 129	34 627	(2 893)	32 897
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	32 034 835	27 661 694	31 823 627	27 661 694
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,16	1,25	(0,09)	1,19
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	6 441	34 627	(1 878)	32 897
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	30 253 971	26 752 842	30 257 384	26 752 842
Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,21	1,29	(0,06)	1,23
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	6 441	34 627	(1 878)	32 897
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	32 034 835	27 661 694	31 823 627	27 661 694
Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,20	1,25	(0,06)	1,19

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 32).

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 32).

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**15. Wartości niematerialne**

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1 stycznia 2014	2 951	23 114	3 021	-	29 086
Zwiększenia	-	-	4 484	-	4 484
Zmniejszenia	-	-	(564)	-	(564)
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	2 951	23 114	6 941	-	33 006
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1 stycznia 2014	(2 951)	-	(2 341)	-	(5 292)
Zwiększenia	-	-	(669)	-	(669)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	(2 951)	-	(3 010)	-	(5 961)
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1 stycznia 2014	-	(20 552)	(79)	-	(20 631)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	11 826	19	-	11 845
Stan na 30 listopada 2015	-	(8 726)	(60)	-	(8 786)
<b>Wartość netto 1 stycznia 2014</b>	-	2 562	601	-	3 163
<b>Wartość netto 30 listopada 2015</b>	-	14 388	3 871	-	18 259

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1 grudnia 2015	2 951	23 114	6 941	-	33 006
Zwiększenia	-	-	1 944	-	1 944
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2016	2 951	23 114	8 885	-	34 950
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1 grudnia 2015	(2 951)	-	(3 010)	-	(5 961)
Zwiększenia	-	-	(486)	-	(486)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2016	(2 951)	-	(3 496)	-	(6 447)
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1 grudnia 2015	-	(8 726)	(60)	-	(8 786)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2016	-	(8 726)	(60)	-	(8 786)
<b>Wartość netto 1 grudnia 2015</b>	-	14 388	3 871	-	18 259
<b>Wartość netto 30 listopada 2016</b>	-	14 388	5 329	-	19 717

Zabezpieczenia na wartościach niematerialnych zostały ujawnione w nocie 25 niniejszego sprawozdania.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. **SFINKS POLSKA S.A.**

**16. 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 2014	1 767	84 040	19 132	2 011	14 591	253	121 794
Zwiększenia	-	12 820	4 614	1 711	3 037	19 664	41 846
Zmniejszenia	-	(12 716)	(121)	(919)	(7)	(18 159)	(31 922)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	1 767	84 144	23 625	2 803	17 621	1 758	131 718
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(53 377)	(12 805)	(528)	(9 123)	-	(75 833)
Zwiększenia	-	(11 679)	(4 015)	(1 000)	(3 945)	-	(20 639)
Zmniejszenia	-	8 283	116	617	4	-	9 020
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	-	(56 773)	(16 704)	(911)	(13 064)	-	(87 452)
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1 stycznia 2014	-	(8 738)	(2 894)	-	(2 606)	(103)	(14 341)
Zwiększenia	-	(1 054)	(192)	-	(150)	-	(1 396)
Zmniejszenia	-	6 208	2 140	-	2 014	103	10 465
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2015	-	(3 584)	(946)	-	(742)	-	(5 272)
<b>Wartość netto 1 stycznia 2014</b>	<b>1 767</b>	<b>21 925</b>	<b>3 433</b>	<b>1 483</b>	<b>2 862</b>	<b>150</b>	<b>31 620</b>
<b>Wartość netto 30 listopada 2015</b>	<b>1 767</b>	<b>23 787</b>	<b>5 975</b>	<b>1 892</b>	<b>3 815</b>	<b>1 758</b>	<b>38 994</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. **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 grudnia 2015	1 767	84 144	23 625	2 803	17 621	1 758	131 718
Zwiększenia	-	15 902	4 472	180	3 151	22 070	45 775
Zmniejszenia	-	(8 319)	(760)	(51)	(190)	(19 622)	(28 942)
Przemieszczenie	-	-	-)	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2016	1 767	91 727	27 337	2 932	20 582	4 206	148 551
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(56 773)	(16 704)	(911)	(13 064)	-	(87 452)
Zwiększenia	-	(5 431)	(1 756)	(681)	(2 098)	-	(9 966)
Zmniejszenia	-	5 538	729	23	164	-	6 454
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2016	-	(56 666)	(17 731)	(1 569)	(14 998)	-	(90 964)
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(3 584)	(946)	-	(742)	-	(5 272)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	759	-	-	-	-	759
Przemieszczenie	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 listopada 2016	-	(2 825)	(946)	-	(742)	-	(4 513)
<b>Wartość netto 1 grudnia 2015</b>	<b>1 767</b>	<b>23 787</b>	<b>5 975</b>	<b>1 892</b>	<b>3 815</b>	<b>1 758</b>	<b>38 994</b>
<b>Wartość netto 30 listopada 2016</b>	<b>1 767</b>	<b>32 236</b>	<b>8 660</b>	<b>1 363</b>	<b>4 842</b>	<b>4 206</b>	<b>53 074</b>



Zmiana stanu odpisów na rzeczowe aktywa trwałe została omówiona w notcie 17.  
Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych zostały ujawnione w notcie 25.

#### 17. Utrata wartości wartości niematerialnych i środków trwałych.

W związku z likwidacją oraz sprzedażą części majątku w restauracjach zmniejszono kwotę odpisu o 759 tys. zł.

#### 18. Inwestycje kapitałowe w jednostkach

Stan na 30 listopada 2015r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Wartość brutto udziałów	Odpis aktualizujący	Wartość netto udziałów
	%	%			
SFINKS Deutschland GmbH i.L., Niemcy	100	100	575	(575)	-
Shanghai Express Sp. z o.o., Polska	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
<b>Razem</b>			<b>6 706</b>	<b>(3 128)</b>	<b>3 578</b>

Stan na 30 listopada 2016r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Wartość brutto udziałów	Odpis aktualizujący	Wartość netto udziałów
	%	%			
Shanghai Express Sp. z o.o., Polska	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
<b>Razem</b>			<b>6 131</b>	<b>(2 553)</b>	<b>3 578</b>

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

Na dzień bilansowy 30.11.2015r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości udziałów Shanghai Express Sp. z o.o., który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie wieloletniego planu finansowego Spółki (w okresie pierwszych 7 lat), kolejne 3 lata zakładają 2% wzrost przychodów r/r. Stopa dyskonta w całym okresie 9,19%. W ocenie Zarządu żadna racjonalna zmiana parametrów (takich jak stopa dyskonta, przychody) nie spowodowałaby konieczności rozpoznania dodatkowych odpisów aktualizujących. Na dzień 30 listopada 2016 r. nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.

W dniu 28 marca 2014 r. Sąd Rejonowy Charlottenburg w Niemczech dokonał wpisu o postawieniu w stan likwidacji Spółki zależnej Sfinks Deutschland GmbH z wykreśleniem dotychczasowego zarządu Spółki i wpisaniem likwidatora. Sfinks Deutschland GmbH i.L. nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej. Zakończenie likwidacji i wykreślenie spółki nastąpiło z dniem 12 lipca 2016r.

**19. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>1 074</b>	<b>2 087</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>		
	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
<b>Od jednostek powiązanych, w tym:</b>	<b>584</b>	<b>280</b>
handlowe	521	231
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	63	62
odpis	-	(13)
<b>Od jednostek pozostałych, w tym:</b>	<b>3 699</b>	<b>3 337</b>
handlowe	18 668	23 492
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	2 126	1 188
odpis	(17 095)	(21 343)
<b>Należności inne</b>	<b>5 090</b>	<b>5 524</b>
inne	10 224	10 672
odpis	(5 134)	(5 148)
<b>Należności budżetowe</b>	<b>5 615</b>	<b>6 006</b>
<b>Razem należności krótkoterminowe</b>	<b>14 988</b>	<b>15 147</b>

<b>Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności</b>	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Odpis aktualizujący na początek okresu	<b>26 504</b>	<b>25 035</b>
Utworzenie odpisu	649	4 318
Wykorzystanie odpisu	(4 309)	(1 411)
Rozwiązanie odpisu	(615)	(1 438)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	<b>22 229</b>	<b>26 504</b>

Odpisy na należności tworzone są zgodnie z polityką rachunkowości na podstawie analizy wiekowania. Ponadto, Spółka również odpisuje należności w sytuacji rozwiązania umów z dłużnikami i/lub istnienia innych przesłanek świadczących o trudnościach w odzyskaniu należności.

Wiekowanie należności handlowych (bez odpisów) na dzień 30.11.2016 r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
845	422	235	104	477	17 106	19 189

Wiekowanie należności handlowych (bez odpisów) na dzień 30.11.2015 r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
4 123	415	283	1 786	360	16 756	23 723

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.

**20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
<b>Środki pieniężne w kasie i w banku</b>	11 666	62 244
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności*</i>	3 684	50 586
<b>Razem</b>	<b>11 666</b>	<b>62 244</b>

\* zgodnie z postanowieniami umowy kredytu z BOŚ S.A. Spółka na dzień bilansowy 30.11.2015r. posiadała środki zdeponowane na rachunkach Escrow z przeznaczeniem na całkowitą spłatę kredytu w ING Bank Śląski S.A. oraz zarówno na dzień 30.11.2015 r. jak i na dzień 30.11.2016 r. - na kaucję stanowiącą zabezpieczenie potencjalnej kary umownej (patrz nota 25 niniejszego sprawozdania). Dodatkowo na dzień 30.11.2016 r. Spółka posiadała dedykowany rachunek bankowy o ograniczonej dostępności przeznaczony gromadzenia środków stanowiących zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych przez BOŚ S.A.

**21. Pozostałe aktywa finansowe**

	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6 200	7 350
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	434	-
	<b>6 634</b>	<b>7 350</b>

Na pozostałe aktywa finansowe długoterminowe składają się lokaty w wysokości 6 200 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 30. Natomiast pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe są to transakcje forward stanowiące instrument zabezpieczający ryzyko kursowe (patrz nota 26) oraz wartość wyceny transakcji IRS (szczegółowo opisana w nocie 25).

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

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

Stan na 30 listopada 2015 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sfinks Deutschland GmbH i.L. Niemcy*	133	64	197	(197)	-
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	93	27	120	(120)	-
SPV.REST 1 Sp. o.o.*	338	-	338	-	338
Shanghai Express Sp.z o.o.*	292	2	294	-	294
Sportlive24 S.A.**	370	-	370	-	370
Pożyczki pracowników***	3	-	3	-	3
<b>Razem</b>	<b>1 229</b>	<b>93</b>	<b>1 322</b>	<b>(317)</b>	<b>1 005</b>

\* Jednostki zależne

\*\* Inne jednostki

\*\*\*Pożyczka zaprezentowana w pozycji Należności handlowe oraz pozostałe należności

Stan na 30 listopada 2016 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	97	36	133	(133)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	284	1	285	-	285
Sportlive24 S.A.**	250	-	250	-	250
Shanghai Express Spółka z o.o.*	350	-	350	-	350
Pożyczka pracownika	4	-	4	-	4
<b>Razem</b>	<b>985</b>	<b>37</b>	<b>1 022</b>	<b>(133)</b>	<b>889</b>

\* Jednostki zależne

\*\* Inne jednostki

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

**23. Zapasy**

	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Materiały	2 365	2 122
Towary	662	263
<b>Zapasy brutto</b>	<b>3 027</b>	<b>2 385</b>
Odpis aktualizacyjny	-	-
<b>Zapasy netto</b>	<b>3 027</b>	<b>2 385</b>

**24. Kapitały**

**Kapitał podstawowy**

	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	30 666 180	26 752 842
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	<b>30 666</b>	<b>26 753</b>

**Kapitał zapasowy**

	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	(14 968)	111 050
Koszty emisji kapitału akcyjnego	(3 389)	(2 851)
Tworzony ustawowo	29 535	29 535
Pokrycie strat	-	-
Stan na koniec okresu	<b>11 178</b>	<b>137 734</b>

	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
<b>Kapitał opłacony, niezarejestrowany</b>	<b>-</b>	<b>12 950</b>

**Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych**

	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Wycena instrumentu zabezpieczającego	434	(1 185)
Podatek odroczony	(82)	225
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>352</b>	<b>(960)</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r. SFINKS POLSKA S.A.

**25. Kredyty i pożyczki**

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych – stan na 30.11.2016 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 30.11.2016 w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
<b>Bank Ochrony Środowiska S.A.</b>	Warszawa	81 702	80 415	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 2,8 punktu procentowego.	27.11.2022 r.
<b>Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy</b>					
<p>1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c.</p> <p>2. Poręczenie spółki Shanghai Express Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi</p> <p>3. Oświadczenie poręczyciela (Shanghai Express Sp. z o.o.) o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c.</p> <p>4. Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ, wraz z pełnomocnictwami</p> <p>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.)</p> <p>6. Dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową Sfinks</p> <p>7. Zastaw rejestrowy i finansowy na 100% udziałów Sfinks w spółce Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>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,</p> <p>9. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny o łącznej wartości 28,4 mln zł</p> <p>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.</p> <p>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</p> <p>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.</p> <p>Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 150 % wartości kredytu.</p> <p>Dodatkowo Spółka zawarła transakcję Swapa Procentowego IRS na potrzeby zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej WIBOR 3M wynikającej z Umowy Kredytowej (limit w wysokości 10 500 tys. PLN, harmonogram skorelowany z kredytem, przy czym rozliczenie IRS kwartalne, stopa referencyjna Spółki 2.1 punktu procentowego p.a., stopa referencyjna BOŚ S.A. – WIBOR3M).</p> <p>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</p> <p>Dodatkowo Umowa Kredytowa przewiduje zakaz, bez uprzedniej zgody Banku, zbycia akcji Spółki w ciągu 3 lat od zawarcia Umowy Kredytowej, przez akcjonariusza posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Spółki, w wysokości powodującej spadek tego udziału w kapitale zakładowym poniżej 15%.</p>					

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Bank Ochrony Środowiska S.A.	80 415	80 234
ING Bank Śląski S.A.	-	56 590*
PKO BP S.A.	-	-
Shanghai Express	-	-
<b>Razem</b>	<b>80 415</b>	<b>136 824</b>

<b>Stan kredytów i pożyczek</b>		
Długoterminowych	71 118	129 457
Krótkoterminowych	9 297	7 367
<b>Razem</b>	<b>80 415</b>	<b>136 824</b>

\* w tym 9 004 tys. zł stanowią naliczone odsetki, które w bieżącym roku obrotowym uległy umorzeniu w związku z jednorazową spłatą kapitału zgodnie z postanowieniami aneksu z ING Bank Śląski S.A.

Spłata kredytu w ING Bank Śląski S.A. nastąpiła w dniu 25 lutego 2016 r. ze środków zgromadzonych na rachunku zastrzeżonym ESCROW (środki na tym rachunku pochodziły kredytu uruchomionego przez BOŚ S.A. w części przeznaczonyj na spłatę kredytu w ING Bank Śląski S.A.)

## 26. Aktywa / Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Spółka w okresie sprawozdawczym zawarła kontrakty terminowe FX Forward na kwotę 896 tys. EUR, których wycena na dzień bilansowy wynosiła 124 tys. zł, co zostało zaprezentowane w krótkoterminowych aktywach finansowych.

Spółka kwalifikuje powyższe transakcje jako instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu czynszów ustalonych w oparciu kurs EUR i zabezpiecza Spółkę przed ryzykiem zmiany kursu EUR/PLN. W ocenie Spółki efektywność zabezpieczenia jest bliska 100%, w związku z tym Spółka w całości zaalokowała wycenę instrumentu do kapitałów własnych.

## 27. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Płatne do 1 roku	1 118	943
Płatne od 1 roku do 5 lat	2 234	2 375
<b>Razem</b>	<b>3 352</b>	<b>3 318</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Płatne w okresie do 1 roku	1 268	1 069
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	2 389	2 644
<b>Razem minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>3 657</b>	<b>3 713</b>
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(305)	(395)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>3 352</b>	<b>3 318</b>



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

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

Na dzień 30.11.2015 r. – 1 889 tys. zł (29 samochodów) i 694 tys. zł (sprzęt gastronomiczny).

Na dzień 30.11.2016r. – 1 358 tys. zł (30 samochodów) i 1 913 tys. zł (pozostałe sprzęty).

**28. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego (w tym przyszłych zobowiązań z tytułu umów najmu lokali gastronomicznych)**

Przewidywane minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego pozbawionych możliwości wcześniejszego wypowiedzenia przedstawiają się następująco:

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
w okresie do roku	26 570	24 645
w okresie od 1 – 5 lat	76 386	65 706
powyżej 5 lat	39 671	96 469
<b>Razem</b>	<b>142 627</b>	<b>186 820</b>

Przewidywane minimalne opłaty w okresie sprawozdawczym dotyczą jedynie czynszów umownych najmu lokali do końca trwania tych umów.

**29. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	16 949	11 692
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	3 852	3 478
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	727	620
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	744	649
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	330	300
<b>Razem</b>	<b>22 602</b>	<b>16 739</b>

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 30.11.2016r.:

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
13 425	5 139	1 646	77	0	514	20 801

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 30.11.2015r.:

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
11 525	1 395	1 535	74	135	506	15 170

**30. Zobowiązania i aktywa warunkowe**

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej, na rzecz dostawców	7 467	6 950

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Na dzień 30 listopada 2016 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

Ponadto:

- 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 33 tys. EUR, które to Sfinks Polska S.A. podnajmuje od SPV REST1 Sp. z o.o. Powyższe gwarancje zostały wystawione dnia 23 stycznia 2013 r. z mocą obowiązującą do dnia 26 czerwca 2017 r.
- 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 zabezpieczenia 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.

### 31. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 30.11.2015
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	3 718	3 136	1 967	2 992	1 895
Odsetki	91	9	-	-	100
Rezerwy na świadczenia pracownicze	377	564	-	369	572
<b>Razem</b>	<b>4 186</b>	<b>3 709</b>	<b>1 967</b>	<b>3 361</b>	<b>2 567</b>

	Stan na 01.12.2015	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 30.11.2016
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 895	1 561	532	901	2 023
Odsetki	100	-	-	-	100
Rezerwy na świadczenia pracownicze	572	178	-	-	750
<b>Razem</b>	<b>2 567</b>	<b>1 739</b>	<b>532</b>	<b>901</b>	<b>2 873</b>

**32. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	727	620
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	<b>727</b>	<b>620</b>

W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	(12 381)	(10 033)	(3 097)	(2 499)
<i>W tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*</i>	(249)	(1 233)	(57)	(296)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(2 245)	(1 388)	(474)	(338)
<b>Razem</b>	<b>(14 626)</b>	<b>(11 421)</b>	<b>(3 571)</b>	<b>(2 837)</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 2 050 tys. zł. (z czego kwota 249 tys. zł obciążała koszty wynagrodzeń w roku obrotowym).

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 2016 r., 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.

W dniu 30 listopada 2016 r. 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.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

[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)

Z puli 1 700 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych przeniesionych na osoby uprawnione do zamiany na akcje serii M pozostało jeszcze 1 286 662 warrantów subskrypcyjne serii A. Pozostała pula wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych serii A nie zostanie objęta wskutek nie spełnienia się po dniu bilansowym warunków przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

<b>Zatrudnienie</b>	<b>30.11.2016</b>	<b>30.11.2015</b>
Pracownicy umysłowi	111	105
Pracownicy fizyczni	-	-
<b>Razem</b>	<b>111</b>	<b>105</b>

### 33. Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych

Według stanu na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych z tytułu wyceny kontraktów terminowych forward opisanych w nocie 26 oraz wynikających z wyceny transakcji IRS, szczegółowo opisanych w nocie 25.

Wszystkie instrumenty pochodne zostały zaprezentowane jako aktywa finansowe.

### 34. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

W dniu 28.09.2016r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Umowę o linię faktoringu odwrotnego. Wysokość linii faktoringu odwrotnego - 10 mln zł. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 25 września 2017 r. z zastrzeżeniem, że po upływie tego okresu, może zostać przedłużona, na dalszy taki sam okres, po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek o charakterze formalno-prawnym.

Na dzień bilansowy poziom zobowiązań z powyższego tytułu wynosi 2 880 tys. zł

### 35. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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	nie dotyczy**
SPV.REST3 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	Pełna

\* udziałowcem spółki jest Shanghai Express Sp. z o.o., będąca własnością Sfinks Polska S.A.

\*\* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

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

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014
	000' PLN	000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanych*	674	1 529
* (w tym usługi franczyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne)		
Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	2 162	1 381

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

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	521	293
Odpis aktualizujący wartość należności	-	(13)
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	<u>521</u>	<u>280</u>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	<u>93</u>	<u>109</u>

	od 01.12.2015 do 30.11.2016	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.09.2016 do 30.11.2016	od 01.10.2014 do 31.12.2014
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	2 419	2 784	565	505
<i>W tym: Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*</i>	176	872	40	162

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

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :		
SFINKS Deutschland GmbH i.L., Niemcy	-	197
SPV REST.1 Sp. z o.o.	285	338
Shanghai Express Sp. z o.o.	350	294
	<u>635</u>	<u>829</u>
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	-	(197)
<b>Razem</b>	<u>635</u>	<u>632</u>

**36. Przychody przyszłych okresów**

	30.11.2016	30.11.2015
	000' PLN	000' PLN
Rozliczenie umów – krótkoterminowe	138	351
Rozliczenie umów – długoterminowe	614	246
	<u>752</u>	<u>597</u>

**37. Ryzyka finansowe**

Spółka w związku ze swoją działalnością jest narażona na szereg ryzyk w tym: ryzyko zmian rynkowych (obejmujące m.in. ryzyko zmian stóp procentowych i ryzyko walutowe), ryzyko związane z płynnością finansową 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 i poziom bezrobocia. 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, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa działalności gospodarczej, może powodować w przyszłości utrudnienia działalności Spółki.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę oparte są na zmiennej stopie procentowej. Na dzień bilansowy Spółka posiada kredyt bankowy opisany w notcie 25:

- kredyt w BOŚ S.A., dla którego ryzyko zmiany stóp procentowych zostało ograniczone na skutek zawarcia w dniu 27 listopada 2015 r. umowy Swapa Procentowego. (opisanego w notce 25) stanowiącego w ocenie Zarządu efektywne zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu odsetek płaconych od kredytu w BOŚ S.A. przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych WIBOR 3M.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**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 bilansowy, czynsze denominowane w euro występowały w 53 lokalach oraz czynsz denominowany w USD w 1 lokalu. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszt czynszów poszczególnych restauracji, a tym samym na wyniki finansowe Spółki w taki sposób, że zmiana kursu o 1% spowodowałaby zmianę wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 149 tys. zł. Ponadto, wprawdzie Spółka dokonuje większości zakupów surowców spożywczych w PLN, niemniej istotne wahania kursów walutowych mogą mieć wpływ na ceny tych surowców. Wahania cen surowców spożywczych przekłada się wprost na rentowność sprzedaży.

Ryzyko cen surowców

Spółka aktywnie pozyskuje surowce do produkcji dań w restauracjach. Kształtowanie się cen na rynku surowcowym może mieć wpływ na poziom kosztów spożywczych w restauracjach. Spółka stara się ograniczyć to ryzyko poprzez zawieranie z dostawcami kontraktów stabilizujących ceny w określonych okresach.

Ryzyko utraty płynności finansowej

W celu zapewnienia płynności Spółka zrestrukturyzowała zadłużenie poprzez zaciągnięcie kredytu w BOŚ S.A. celem spłaty dotychczasowego zadłużenie kredytowego. Harmonogram spłaty nowego kredytu jest skorelowany z planami rozwoju Spółki. Dodatkowo w dniu 28 września 2016 r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. umowę o linię faktoringu odwrotnego opisaną w nocie 5. Spółka na bieżąco monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane, przepływy pieniężne celem utrzymywania odpowiedniego stanu środków pieniężnych.

*Planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł)*

Okres płatności	Kredyt w BOŚ S.A.	Leasing finansowy
do 1 roku	12 972	1 268
1-5 lat	64 054	2 389
powyżej 5 lat	16 035	-
Razem płatności	93 061	3 657
przyszłe koszty finansowe	(12 646)	(305)
Wartość bieżąca	80 415	3 352

W ocenie Zarządu środki pieniężne jakimi dysponuje Spółka wraz z planowanymi przepływami są wystarczające do zaspokojenia potrzeb wynikających z bieżącej działalności oraz założeń planu rozwoju. Istnieje ryzyko pogorszenia płynności zależne od efektywności sieci restauracji i tempa rozwoju Spółki, i w związku z tym niedotrzymania warunków umów kredytowych.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

W ocenie Zarządu, z uwagi na znaczną poprawę rentowności sieci oraz dodatnie wyniki finansowe Spółki, ryzyko nie uzyskania zwrotów z dokonanych w poprzednich latach inwestycji kapitałowych uległo istotnemu zmniejszeniu.

Spółka na dzień 30.11.2015 r. przeprowadziła testy na utratę wartości znaku towarowego Chłopskie Jadło. Przeprowadzone testy dały podstawę do odwrócenia odpisu wartości znaku w kwocie 11.826 tys. zł, w wyniku czego wartość znaku na dzień 30 listopada 2015r. oraz na 31 sierpnia 2016 r. kształtuje się na poziomie 12.826 tys. zł. Na dzień 30 listopada 2016r. nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

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 kredyt ujawniony w nocie 25, środki pieniężne i lokaty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki.

Na Spółkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe, z wyjątkiem art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Na dzień bilansowy kapitał zapasowy Spółki przekracza minimalną wartość wymaganą tymi przepisami.

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

Kapitał podstawowy	30 666
Kapitał zapasowy	11 178
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	352
Inne składniki kapitału własnego	2 050
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(37 059)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	5 129
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom</b>	<b>12 316</b>

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Spółki podlega określonym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające zawartej z BOŚ S.A. umowy kredytowej, w której Spółka zobowiązała się m.in. do: przeprowadzania przez rachunek bankowy prowadzony w banku kredytującym działalność

Spółki obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę wskaźników finansowych takich jak wskaźnik obsługi długu, relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości kapitału własnego, na poziomach określonych w umowie kredytowej (kovenanty). Wprowadzie kovenanty zostały opracowane w oparciu o prognozy Spółki, nie mniej nie można wykluczyć ryzyka ich niezrealizowania. 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.

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 ustanowiła na rzecz banku zabezpieczenia spłaty opisanych w nocie 25.

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. W takim wypadku skorzystanie przez bank z zabezpieczeń ustanowionych 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.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Ryzyko kredytowe

Spółka działa na rynku usług detalicznych i ponad 90% przychodów jest realizowana kasowo. W związku z powyższym poziom ryzyka kredytowego jest ograniczony i dotyczy jedynie należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizujących na należności od dłużników, dla których oceniła, że istnieje ryzyko niespłacenia należności.

Kategorie instrumentów finansowych występujących w spółce:

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na dzień 30.11.2016r.	Stan na dzień 30.11.2015r.
<b>1.</b>	<b>Aktywa w WGPW</b>	-	-
a	udziały i akcje	-	-
<b>2.</b>	<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>	10 262	10 143
a	udzielone pożyczki	889	1 005
b	należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	9 373	9 138
<b>3.</b>	<b>Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</b>	-	-
<b>4.</b>	<b>Aktywa dostępne do sprzedaży</b>	21 444	73 172
a	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	11 666	62 244
b	lokaty	6 200	7 350
c	udziały	3 578	3 578
d	papiery wartościowe	-	-
<b>5.</b>	<b>Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatkowo</b>	434	-
	<b>Razem</b>	<b>32 140</b>	<b>83 315</b>

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 30 listopada 2016 roku i 30 listopada 2015 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

**Zobowiązania finansowe**

	Stan na 30.11.2016	Stan na 30.11.2015
	PLN'000	PLN'000
Wyceniane w WGPW	-	-
Instrumenty zabezpieczające	-	1 186
Pozostałe zobowiązania	110 286	157 789
Razem:	<b>110 286</b>	<b>158 975</b>

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego (Swap Procentowy opisany w nocie 25) została ustalona z zastosowaniem krzywych stóp procentowych (hierarchia wartości godziwej instrumentu – poziom 2)

### **38. 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 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, 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 oraz wartości firmy, amortyzacji, rezerw, odpisów na należności, a także kalkulacji podatku odroczonego.

#### Szacowana utrata wartości znaków towarowych

Spółka testuje wartości znaków towarowych pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości. W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.11.2015r. stopa do dyskonta wynosiła 8,17% (wszystkie lata prognozy), a w 2014r. odpowiednio: 5,48% (2 pierwsze lata), 6,12% (8 następnych lat) i 8% (końcowe 5 lat). Stopa ta uległa więc znacznemu zwiększeniu. Wzrost stosowanej stopy dyskontowej wynikał ze zmiany sytuacji spółki: dodatnie kapitały, zwiększenie kapitalizacji spółki o ponad 100% r/r, nowe warunki kredytu, a także uwzględnienie w wyliczeniach pełnego opodatkowania CIT oraz uwzględnienie w stopie do dyskonta dodatkowych ryzyk.

Zarówno zastosowanie wyższej o 1 p.p. stopy do dyskonta ani przyjęcie przychodów niższych o 5% nie spowodowałyby obniżenia wartości bilansowej znaków towarowych.

Na dzień 30 listopada 2016 r. nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.

#### Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

W testach przeprowadzonych wg stanu na 30.11.2015r. stopa do dyskonta wynosiła 8,17% (wszystkie lata prognozy). Zastosowanie wyższej o 1 p.p. stopy do dyskonta spowodowałoby rozpoznanie dodatkowego odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w wysokości 22 tys. zł, natomiast przyjęcie przychodów niższych o 5% spowodowałoby rozpoznanie dodatkowego odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w wysokości 5 tys. zł.

#### Szacowana utrata wartości udziałów Shanghai Express

Na dzień bilansowy 30.11.2015r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości udziałów Shanghai Express Sp. z o.o., który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie wieloletniego planu finansowego Spółki (w okresie pierwszych 7 lat), kolejne 3 lata zakładają 2% wzrost przychodów r/r. Stopa dyskonta w całym okresie 9,19%.

Zastosowanie wyższej o 1 p.p. stopy do dyskonta ani przyjęcie przychodów niższych o 5% nie spowodowałyby obniżenia wartości udziałów spółki zależnej.

Na dzień 30 listopada 2016 r. nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania nowego testu na utratę wartości.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada 2016 r.  
**SFINKS POLSKA S.A.**

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie szacunków ustalonych w oparciu o najlepszy stan wiedzy. Na dzień 30 listopada 2016 r. wartość rezerw wyniosła 2 873 tys. zł (przy poziomie 2 567 tys. zł na dzień 30 listopada 2015 r.).

Okresy ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych.

Okresy ekonomicznej użyteczności składników środków trwałych będących inwestycjami w obce środki trwale ustalono na podstawie przewidywanych okresów trwania umów najmu.

Okresy ekonomicznej użyteczności pozostałych składników środków trwałych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją.

Wzrost stawki amortyzacji o 10% skutkowałby zwiększeniem kosztów amortyzacji za okres sprawozdawczy o około 1 045 tys. zł.

Odpisy na należności i pożyczki

Spółka tworzy odpisy na należności i pożyczki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Zwiększenia, zmniejszenia oraz stan odpisów przedstawia nota 19 oraz 22

Odpisy na udziały

Spółka tworzy odpisy na udziały w innych podmiotach w oparciu o szacowaną utratę wartości godziwej. Stan odpisów przedstawia nota 18.

Aktywo z tytułu podatku odroczonego

Podatek odroczonego 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.

Tworzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wymaga dokonania szacunków prognozowanych terminów osiągnięcia i wysokości przyszłych zysków. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane zgodnie z notą 13.

**39. Zdarzenia po dacie bilansu**

W dniu 28 grudnia Spółka podpisała umowę inwestycyjną z właścicielem Fabryki Pizzy Sp. z o.o., w wyniku której ma nastąpić budowa sieci pizzerii pod tą marką, a docelowo sprzedaż Spółce wszystkich udziałów w spółce zarządzającej siecią - Fabryka Pizzy, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym RB 28/2016.

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

Prezes Zarządu  
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Dorota Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Sławomir Pawłowski

Wiceprezes Zarządu  
Tomasz Gryn

Wiceprezes Zarządu  
Jacek Kuś

Wiceprezes Zarządu  
Bogdan Bruczko

Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych  
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 20 stycznia 2017 r.