

**SFINKS POLSKA S.A.**

**Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r.**

## Sfinks Polska S.A.

### Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego zaczynającego się od 1 stycznia 2017r. i kończącego się 31 grudnia 2017r. oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Roczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. wykazujące stratę netto w kwocie 8.768 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód w kwocie 8.674 tys. zł	3
Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 133.585 tys. zł	4
Roczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r., wykazujące spadek kapitałów własnych o kwotę 8.723 tys. zł	6
Roczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.268 tys. zł	7
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	8

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 27 kwietnia 2018r. 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 27 kwietnia 2018r.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS  
POLSKA S.A.

**Roczne zestawienie całkowitych dochodów  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017r.**

	Nota	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.12.2015 do 31.12.2016
		PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	7	182 549	204 157
Koszt własny sprzedaży	8	(158 907)	(177 350)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>23 642</b>	<b>26 807</b>
Koszty ogólnego zarządu	8	(22 997)	(27 158)
Pozostałe przychody operacyjne	9	3 898	15 585
Pozostałe koszty operacyjne	10	(9 336)	(1 607)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(4 793)</b>	<b>13 627</b>
Przychody finansowe	11	572	9 821
Koszty finansowe	11	(5 290)	(5 818)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(9 511)</b>	<b>17 630</b>
Podatek dochodowy	12	743	(6 590)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(8 768)</b>	<b>11 040</b>
<b>Inne całkowite dochody</b> które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
Rachunkowość zabezpieczeń		116	1 422
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(22)	(270)
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>94</b>	<b>1 152</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(8 674)</b>	<b>12 192</b>
<b>Całkowity dochód na jedną akcję</b>			
Zwykły	13	(0,28)	0,40
Rozwodniony	13	(0,28)	0,38
<b>Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej</b>			
Zwykły	13	(0,29)	0,36
Rozwodniony	13	(0,28)	0,34

**Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017r.**

	Nota	Na dzień 31.12.2017 PLN'000	Na dzień 31.12.2016 PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	14	29 561	28 599
Rzeczowe aktywa trwałe	15	50 911	52 901
Należności długoterminowe	18	6 891	747
Udziały w jednostkach zależnych	17	3 708	3 578
Pożyczki udzielone długoterminowe	21	683	890
Długoterminowe aktywa finansowe	20	1 317	5 500
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	10 024	9 303
		<b>103 095</b>	<b>101 518</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	22	2 501	2 721
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	16 535	13 298
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	21	800	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20	353	305
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	10 301	13 569
		<b>30 490</b>	<b>29 893</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>133 585</b>	<b>131 411</b>

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS  
POLSKA S.A.

	Nota	Na dzień 31.12.2017 PLN'000	Na dzień 31.12.2016 PLN'000
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	23	30 666	30 666
Kapitał zapasowy	23	11 129	11 178
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych	23	286	192
Inne składniki kapitału własnego	31	2 062	2 062
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(26 019)	(37 059)
Zysk netto okresu obrotowego		(8 768)	11 040
Kapitały przypadające akcjonariuszom		<b>9 356</b>	<b>18 079</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	24	57 147	70 072
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	1 445	2 704
Przychody rozliczane w czasie – długoterminowe	34	6 169	646
Inne zobowiązania długoterminowe		9 416	86
		<b>74 177</b>	<b>73 508</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	21 226	19 459
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	1 321	1 210
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu odwrotnego	32	7 966	6 159
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	17 050	10 670
Rezerwy krótkoterminowe	30	1 520	2 083
Przychody rozliczane w czasie	34	969	243
		<b>50 052</b>	<b>39 824</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>133 585</b>	<b>131 411</b>
Wartość księgowa		9 356	18 079
Liczba akcji		30 666 180	30 666 180
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN		0,31	0,59
Rozwodniona liczba akcji		31 952 842	32 802 842
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN		0,29	0,55

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS  
POLSKA S.A.

**Roczne zestawienie zmian w kapitale własnym  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017r.**

	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.12.2015 do 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
<b>Kapitał podstawowy</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	30 666	26 753
Wydanie udziałów ( emisja )	-	3 913
<b>Stan na koniec okresu</b>	30 666	30 666
<b>Kapitał zapasowy</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	11 178	137 734
Pokrycie strat	-	(135 469)
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	9 450
Koszty emisji	(49)	(537)
<b>Stan na koniec okresu</b>	11 129	11 178
<b>Kapitał opłacony, niezarejestrowany</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	-	12 950
Emisja akcji serii N	-	-
Rejestracja podwyższenia kapitału	-	(12 950)
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-
<b>Inne składniki kapitału własnego</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	2 062	1 800
Zwiększenia	-	262
Zmniejszenia	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	2 062	2 062
<b>Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	192	(960)
Zwiększenia	94	1 152
Zmniejszenia	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	286	192
<b>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	(37 059)	(215 175)
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	11 040	135 468
Wynik poprzedniego roku	-	42 648
<b>Stan na koniec okresu</b>	(26 019)	(37 059)
<b>Zysk netto</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	11 040	42 648
Wyniku finansowy roku ubiegłego	(11 040)	(42 648)
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	(8 768)	11 040
<b>Stan na koniec okresu</b>	(8 768)	11 040
<b>Razem kapitały własne</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>18 079</b>	<b>5 749</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>9 356</b>	<b>18 079</b>

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS  
POLSKA S.A.

**Roczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017r.**

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 PLN'000	od 01.12.2015 do 31.12.2016 PLN'000
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto roku obrotowego</b>	<b>(9 511)</b>	<b>17 630</b>
<b>Korekty:</b>	<b>24 198</b>	<b>6 083</b>
Amortyzacja środków trwałych	9 791	10 973
Amortyzacja wartości niematerialnych	697	580
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	10 376	(7 222)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(690)	(1)
Likwidacja środków trwałych	52	777
Przychody z tytułu odsetek	(98)	(9 646)
Koszty odsetek	5 104	5 512
Wycena programu motywacyjnego	-	262
<b>Zmiany stanu kapitału obrotowego</b>	<b>(1 034)</b>	<b>4 848</b>
Zapasy	220	(336)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(9 383)	3 189
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	8 129	1 995
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>14 687</b>	<b>23 713</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	1 983	1 327
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	175	211
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	4 183	3 180
Wydatki na zakup majątku trwałego	(12 501)	(28 808)
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(130)	(9)
Utworzenie długoterminowych lokat bankowych	-	(1 330)
Udzielone pożyczki	(733)	(59)
Odsetki uzyskane	63	181
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(6 960)</b>	<b>(25 307)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Odsetki zapłacone	(4 780)	(4 643)
Spłata kredytów i pożyczek	(9 499)	(47 586)
Koszty emisji akcji własnych	(49)	(537)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 233)	(887)
Środki uzyskane z emisji akcji	-	413
Zwiększenie zaangażowania z tytułu faktoringu odwrotnego	1 806	6 159
Zaciągnięcie kredytów bankowych i pożyczek	2 760	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(10 995)</b>	<b>(47 081)</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(3 268)</b>	<b>(48 675)</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 569	62 244
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>10 301</b>	<b>13 569</b>
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności</i>	<i>5 404</i>	<i>4 886</i>

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

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r.

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

**1. Podstawowe dane jednostki:**

Firma Spółki	Sfinks Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Świętojańska 5a 05-500 Piaseczno
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej.
Sprawozdania finansowe:	Roczne sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje dane za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2017 roku i na dzień 31.12.2017 roku. Z uwagi na zmianę roku obrotowego, raport roczny za rok obrotowy trwający od 01.12.2017 do 31.12.2017 (rok bieżący) zawiera dane dotyczące poprzedniego roku obrotowego, które nie są porównywalne. Dane narastające dotyczące bieżącego roku obejmują 12 miesięcy, natomiast dane narastające poprzedniego roku obejmują okres 13 miesięcy tj. bilans sporządzony na dzień 31.12.2016r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych - za okres od 01.12.2015r. do 31.12.2016r.

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. Dodatkowo od 30 października br. Spółka zarządza siecią franczyzową pod marką Piwiarnia Warki.



Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS POLSKA S.A.

Struktura właścicielska

Stan na 31.12.2016r.

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 31.12. 2017r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

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

\* W dniu 29 grudnia 2017r. Spółka dominująca otrzymała od Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zawiadomienie, w którym Fundusz poinformował o zmniejszeniu stanu posiadania poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

**Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia 2017r. 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.

**Skład Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2017r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:**

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

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

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla sprawozdawczości finansowej oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2017r.

### ***Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki za 2017 rok***

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki za 2017 rok:

- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (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 – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe spółki za 2017 rok.

### ***Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie***

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). MSSF 9 „Instrumenty finansowe” jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń.

Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanych z danymi aktywami.

Zgodnie ze standardem aktywa finansowe klasyfikowane są do trzech grup:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej z możliwością ujmowania zmiany wyceny przez wynik,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej z możliwością ujmowania zmiany wyceny przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych w odróżnieniu od stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazuje na koncepcji strat poniesionych.

Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o istniejące wymagania oparte na regułach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem

modelu utraty wartości o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie, kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

Rachunkowość zabezpieczeń - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.

Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wpływ MSSF 9 na sprawozdanie finansowe

- Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2018 roku bez korygowania danych porównywalnych, co oznacza, że dane za okres porównywalny prezentowane w sprawozdaniach finansowych roku 2018 nie będą korygowane w zakresie zmian wynikających z MSSF 9. Jednocześnie Grupa nie zidentyfikowała istotnych wartości jako różnice pomiędzy zmianą wynikającą ze standardu a stosowanymi zasadami na bazie dotychczasowych przepisów.

- Spółka posiada pożyczki udzielone podmiotom powiązanim, które były wyceniane według zamortyzowanego kosztu. zgodnie z MSSF 9 aktywa te zostały zaklasyfikowane począwszy od 1 stycznia 2018 roku jako aktywa finansowe oceniane pod kątem utraty wartości ze względu na ryzyko kredytowe na moment początkowego ujęcia. Na dzień 1 stycznia 2018 roku pożyczki te zaklasyfikowane zostaną do pożyczek wycenianych w wartości godziwej w tej samej wartości.

- Spółka zaklasyfikowała wszystkie posiadane instrumenty kapitałowe jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

- Spółka wprowadza w myśl MSSF 9 nowe podejście do oceny i szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych, niezależnie czy wystąpiły ku temu przesłanki. Standard nakazuje klasyfikację aktywów finansowych pod kątem utraty wartości do trzech etapów:

- etap pierwszy obejmuje salda dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia a oczekiwaną utratę wartości ustala się w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy,
- etap drugi obejmuje salda dla których wystąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których szacuje się oczekiwaną utratę wartości w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,
- etap trzeci salda z utratą wartości.

Dla należności handlowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie w zakresie ustalenia oczekiwanej utraty ich wartości Spółka będzie stosowała model uproszczony poprzez szacowanie oczekiwanej utraty wartości w całym okresie życia na bazie danych historycznych w zakresie opóźnień w zapłacie i na bazie tych danych tworzyła będzie odpisy aktualizujące wartość należności.

Wpływ nowych zasad dotyczących utraty wartości należności handlowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie jest nieistotny.

- Spółka zastosuje przepisy dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9 dla powiązań zabezpieczających otwartych na 1 stycznia 2018 roku i tych które będą ustanowione po 1 stycznia 2018 roku. W wyniku tych zmian nie zachodzi konieczności dokonywania zmian wartości czy zmian prezentacji na dzień przyjęcia do stosowania tych przepisów.

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych).

Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych. Spółka przyjęła do stosowania MSSF 15 począwszy od 1 stycznia 2018 roku z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej co oznacza, że skumulowany efekt zastosowania standardu po raz pierwszy ujęty winien być poprzez zyski zatrzymane.

Wpływ MSSF 15 na sprawozdanie finansowe

Spółka po przeprowadzonej analizie zapisów standardu i zapisów umów handlowych nie zidentyfikowała w ramach prowadzonej działalności zapisów w umowach czy kontraktach handlowych, które wymagałyby rozpoznania ich na moment wejścia w życie niniejszego standardu. Główne źródła przychodów Spółki stanowią przychody gastronomiczne realizowane gotówkowo/płatności kartą. Spółka nie zidentyfikowała i nie rozpoznała dodatkowych korekt przychodów, zobowiązań czy składników aktywów. W branży, w której Spółka funkcjonuje nie stosuje się gwarancji, o których mowa w niniejszym standardzie, sprzedaży z prawem zwrotu, umowy sprzedaży z wstrzymaną dostawą, czy umowy odkupu. W ocenie Spółki wdrożenie MSSF 15 nie wpłynie na stosowane przez Spółkę zasady rozpoznawania przychodów.

- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

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

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania standardu. Spółka jest w trakcie analizy wpływu powyższego standardu na sprawozdania finansowe. Wstępne analizy wskazują, że jego wdrożenie będzie miało istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, w szczególności w zakresie sprawozdania z sytuacji finansowej (wzrost sumy bilansowej) oraz na prezentację bieżących wyników Spółki (spadek kosztów usług, wzrost amortyzacji i kosztów finansowych). Na powyższe wpływa model biznesowy oparty o prowadzenie działalności w wynajmowanych lokalach..

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

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS  
POLSKA S.A.

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

- **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 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 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 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **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 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).



## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS POLSKA S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka sporządza:

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

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

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

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji.

Analizując ogólną sytuację Spółki należy zwrócić uwagę na pogorszenie wyników finansowych, wskaźników płynności i rentowności Spółki, ujemny kapitał obrotowy (na dzień bilansowy zobowiązania

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS POLSKA S.A.

krótkoterminowe przewyższyły aktywa obrotowe o 19 562 tys. zł) oraz utrzymujący się znaczący udział finansowania dłużnego (powodujący obciążenia bieżących wyników grupy i ujemne przepływy z działalności finansowej). W roku obrotowym Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 8 768 tys. zł (z czego w istotnej mierze spowodowany odpisem na znak towarowy Chłopskie Jadło – wpływ na wynik z uwzględnieniem podatku odroczonego 7 160 tys. zł). Strata (z uwzględnieniem strat z lat ubiegłych) wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 kapitału zakładowego, w związku z czym Zarząd zwoła Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Realizacja przyjętej strategii rozwoju spowodowała, że Spółka ponosiła w okresie sprawozdawczym zwiększone wydatki (niewspółmierne do realizowanych w tym okresie przychodów), w tym koszty wdrożenia nowych koncepcji i rozwiązań: Piwiarnia Warki, Fabryka Pizzy, budowa kanału delivery, rozwój narzędzi IT.

Zarząd konsekwentnie realizuje strategię przyjętą i opublikowaną w pierwszym kwartale 2017 roku. Strategia Spółki zakłada rozwój w oparciu o szeroki portfel marek zarówno poprzez rozwój organiczny, jak też akwizycje. W opinii Zarządu będzie to odpowiedzią na obserwowane zmiany trendów na rynku gastronomicznym, w tym w szczególności wzrost częstotliwości odwiedzin klientów korzystających z usług gastronomicznych i ich oczekiwania w zakresie korzystania z różnych kuchni. Jednocześnie możliwość zarządzania kilkoma restauracjami pod różnymi markami na rynku lokalnym będzie stanowiło przewagę modelu franczyzowego oferowanego przez Spółkę dla lokalnych przedsiębiorców.

Osiągnięcie wzrostu skali działania pozwoli na poprawę rentowności Spółki. W szczególności wpływ na to będą miały takie czynniki jak spadek kosztów w związku ze wzrostem skali zakupów, korzystniejsze ceny najmu (wzrost siły negocjacyjnej). Efekt skali przełoży się również na zwiększenie efektywności kosztów zarządzania Spółki.

Zarząd opracował plan finansowy Spółki w oparciu o dane historycznie z uwzględnieniem oczekiwanych efektów podejmowanych działań oraz pozyskania środków finansowych na poziomie 9 mln zł, zgodnie z którym, pomimo pogorszenia wskaźników płynności środki pieniężne jakimi dysponuje Spółka wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej oraz możliwością pozyskania dodatkowych środków, w tym w ramach emisji kapitału docelowego będą wystarczające do zaspokojenia potrzeb wynikających z bieżącej działalności oraz obsługi zobowiązań finansowych w perspektywie najbliższych 12 miesięcy. Niemniej Zarząd wskazuje że plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obciążone ryzykiem braku pełnej realizacji. Istotne dla funkcjonowania Spółki są ryzyka wynikające ze struktury finansowania Spółki (ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia oraz zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku, ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko utraty płynności finansowej), ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi oraz ryzyko niezrealizowania planów finansowych. Ponadto Zarząd obserwuje dynamiczne zmiany w otoczeniu prawno-ekonomicznym i ryzyka z nimi związane, takie jak ryzyko związane z utrzymującą się presją płacową oraz zmianami przepisów w zakresie sprzedaży alkoholu i ograniczenia handlu w niedziele (wpływającymi na tempo rozwoju i rentowność). Szerzej o ryzykach, w szczególności o ryzyku płynności w nocie 35 niniejszego sprawozdania.

W związku z niekorzystnymi zmianami w otoczeniu prawno-gospodarczym, w jakim funkcjonuje Spółka (ograniczenie handlu w niedziele, presja płacowa, niska podaż na rynku pracy) oraz pogorszoną sytuacją finansową Spółki Zarząd podjął następujące działania mające na celu poprawę płynności i wyników operacyjnych:

- zgodnie z przyjętą strategią spółki, skupienie działań w zakresie rozwoju na modelu franczyzowym dzięki czemu ulegną znacznemu ograniczeniu wydatki inwestycyjne po stronie Spółki oraz zostanie ograniczone ryzyko związane z rynkiem pracy,
- reorganizacji działania Spółki poprzez utworzenie struktur regionalnych mających na celu znaczne przyspieszenie rozwoju sieci w modelu franczyzowym w tym przez uruchamianie kilku marek z portfela Spółki przez jednego franczyzobiorcę,
- przekształcenie części restauracji własnych na model franczyzowy,
- podpisanie z Bankiem aneksu zmieniającego harmonogram spłaty zobowiązań kredytowych, w ramach którego uległy obniżeniu płatności rat kapitałowo-odsetkowych w okresie październik 2017r. – sierpień 2018r. o łączną kwotę 7 mln zł, która płatność została przesunięta na dzień datę spłaty ostatniej raty kredytowej.
- przedłużenie umowy faktoringu odwrotnego z BOŚ S.A. do dnia 26 grudnia 2018 r..

- ograniczenie kosztów centrali spółki w tym także wynagrodzeń Rady Nadzorczej i Zarządu.

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

W dniu 25 kwietnia 2018 r. wpłynął do Spółki list wsparcia od akcjonariusza Sylwestra Cacka. Intencją tego listu jest zapewnienie, że na wypadek zaistnienia takiej konieczności akcjonariusz udzieli Spółce wszelkiego wsparcia finansowego niezbędnego do tego, aby Spółka i Grupa mogły kontynuować działalność w niezmienionym istotnie zakresie przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdań. Wsparcie takie może polegać w szczególności na objęciu emisji akcji do kwoty 9 mln zł., udzieleniu pożyczki podporządkowanej lub też innego rodzaju. Jednocześnie akcjonariusz oświadczył, że posiada odpowiednie zasoby i wszelkie umocowania prawne konieczne do zapewnienia wymaganego wsparcia.

Biorąc pod uwagę powyższe w ocenie Zarządu Spółka w okresie 12 m-cy od daty publikacji raportu będzie posiadała środki wystarczające na prowadzenie działalności w niezmienionym istotnie zakresie.

W związku z powyższym, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania i nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w przypadku braku takiego założenia.

## **5. Wybrane zasady rachunkowości**

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Spółka stosuje następujące stawki rocznej amortyzacji:

- |   |               |
|---|---------------|
| • Ulepszenia w obcych środkach trwałych | od 6-16,43%   |
| • Budynki i budowle                     | 10%           |
| • Maszyny i urządzenia                  | od 10-30%     |
| • Środki transportu                     | od 14%-33,33% |
| • 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,



## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS POLSKA S.A.

poziom późniejszych nakładów niezbędnych do uzyskania oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych ze znaków.

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

### **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

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

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 zakupić 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,

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS POLSKA S.A.

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.

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 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, pomniejszoną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

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

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

### **Kapitał podstawowy**

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej.

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

Kapitał opłacony a niezarejestrowany wykazywany jest jako odrębna pozycja kapitałów.

### **Kapitał zapasowy**

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

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych.

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

### **Inne składniki kapitału**

Główną pozycję wśród tych kapitałów w Spółce stanowi kapitał wynikający z 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.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS POLSKA S.A.

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

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

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

### 6. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

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

### 7. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.12.2016 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	177 802	200 097
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	169 971	191 388
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	1 365	1 463
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	6 466	7 246
Przychody ze sprzedaży towarów	4 747	4 060
<b>Razem</b>	<b>182 549</b>	<b>204 157</b>

### 8. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.12.2016 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(10 489)	(11 553)
Zużycie materiałów i energii	(57 556)	(69 858)
Usługi obce	(90 900)	(96 922)
Podatki i opłaty	(903)	(1 128)
Wynagrodzenia	(12 244)	(13 123)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 931)	(2 385)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 581)	(5 541)
- w tym odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	(1 536)	(1 504)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(4 300)	(3 998)
<b>Razem</b>	<b>(181 904)</b>	<b>(204 508)</b>
Koszt własny sprzedaży	(158 907)	(177 350)
Koszty ogólnego zarządu	(22 997)	(27 158)
<b>Razem</b>	<b>(181 904)</b>	<b>(204 508)</b>



## 9. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.12.2016 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	691	1
Rozwiązane rezerwy	148	-
Odszkodowania i kary umowne	243	5 882*
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	147	635
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	-	8 726
<i>w tym na znak towarowy Chłopskie Jadło</i>	-	8 726
Sprzedaż wyposażenia	1 624	-
Sprawy sądowe i egzekucyjne	619	-
Pozostałe	137	341
Przedawnione zobowiązania	289	-
<b>Razem</b>	<b>3 898</b>	<b>15 585</b>

\* w tym 5 117 z tytułu odszkodowań od kontrahenta

## 10. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.12.2016 000'PLN
Likwidacja środków trwałych	(52)	(777)
Odpisy aktualizujące należności	(226)	(306)
Utworzone odpisy aktualizujące majątek trwały	(8 839)	-
<i>w tym na znak towarowy Chłopskie Jadło</i>	(8 839)	-
Koszty procesowe	(71)	(190)
Kary umowne i odszkodowania	(55)	(2)
Darowizny	-	(65)
Pozostałe koszty	(19)	(267)
Przedawnione należności	(74)	-
<b>Razem</b>	<b>(9 336)</b>	<b>(1 607)</b>

## 11. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.12.2016 000'PLN
Uzyskane odsetki	568	233
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(8)	(22)
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(4 099)	(5 211)
Koszty odsetek od leasingów	(179)	(221)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(164)	(154)
Dyskonto	(62)	5
Rezerwa utworzona na prawdopodobne odsetki	-	75
Umorzenie odsetek od kredytu	-	9 360*
Koszty faktoringu odwrotnego	(650)	(139)
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych	(114)	102
Inne	(10)	(25)
<b>Razem</b>	<b>(4 718)</b>	<b>4 003</b>

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

## 12. Podatek dochodowy

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.12.2016 000'PLN
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	743	(6 590)
<b>Razem podatek</b>	<b>743</b>	<b>(6 590)</b>

### Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2017r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2017r.	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2016r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2016r.
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>54 640</b>	<b>10 381</b>	<b>49 892</b>	<b>9 479</b>
Środki trwałe i wartości niematerialne	23 525	4 469	10 355	1 967
Odpisy na należności	10 548	2 004	13 220	2 512
Straty podatkowe	7 836	1 489	19 586	3 721
Udziały i pożyczki - odpisy	2 553	485	2 553	485
Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	9 333	1 773	3 326	632
Inne	845	161	852	162
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>54 640</b>	<b>10 381</b>	<b>49 892</b>	<b>9 479</b>
<b>Odpis aktualizujący wartość aktywów</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie</b>		<b>10 381</b>		<b>9 479</b>

### Rezerwa na podatek odroczony

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2017	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2017	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2016	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2016
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>1 528</b>	<b>290</b>	<b>690</b>	<b>131</b>
Zobowiązania	1 119	213	-	-
Odsetki i wycena forward	409	77	690	131
Inne	-	-	-	-
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>353</b>	<b>67</b>	<b>237</b>	<b>45</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	353	67	237	45
<b>RAZEM</b>	<b>1 881</b>	<b>357</b>	<b>927</b>	<b>176</b>

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

	Wartość straty	Kwota do wykorzystania	Maksymalny termin wykorzystania
2012	13 619	6 809	2018.12
2013	1 027	1 027	2019.12
<b>Razem</b>	<b>14 646</b>	<b>7 836</b>	

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

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

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

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	od 01.12.2015 do 31.12.2016 000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(8 768)	11 040
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	30 666 180	30 286 159
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,29)	0,36
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(8 768)	11 040
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	31 350 946	32 027 010
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,28)	0,34
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(8 674)	12 192
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	30 666 180	30 286 159
Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,28)	0,40
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(8 674)	12 192
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.)	31 350 946	32 027 010
Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,28)	0,38

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

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

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

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



**14. Wartości niematerialne**

	Umowy	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	-	<b>33 006</b>
Zwiększenia	-	-	2 889	-	<b>2 889</b>
Zmniejszenia	-	-	(695)	-	<b>(695)</b>
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016	2 951	23 114	9 135	-	<b>35 200</b>
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1 grudnia 2015	(2 951)	-	(3 010)	-	<b>(5 961)</b>
Zwiększenia	-	-	(597)	-	<b>(597)</b>
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016	(2 951)	-	(3 607)	-	<b>(6 558)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1 grudnia 2015	-	(8 726)	(60)	-	<b>(8 786)</b>
Zwiększenia	-	-	17	-	<b>17</b>
Zmniejszenia	-	8 726	-	-	<b>8 726</b>
Stan na 31 grudnia 2016	-	-	(43)	-	<b>(43)</b>
<b>Wartość netto 1 grudnia 2015</b>	-	<b>14 388</b>	<b>3 871</b>	-	<b>18 259</b>
<b>Wartość netto 31 grudnia 2016</b>	-	<b>23 114</b>	<b>5 485</b>	-	<b>28 599</b>

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS  
POLSKA S.A.

	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 1 stycznia 2017	2 951	23 114	9 135	-	<b>35 200</b>
Zwiększenia	1 262	7 056	2 179	-	<b>10 497</b>
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017	4 213	30 170	11 314	-	<b>45 697</b>
<b>Umorzenie</b>					
Stan na 1 stycznia 2017	(2 951)	-	(3 607)	-	<b>(6 558)</b>
Zwiększenia	(35)	-	(663)	-	<b>(698)</b>
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017	(2 986)	-	(4 270)	-	<b>(7 256)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Stan na 1 stycznia 2017	-	-	(43)	-	<b>(43)</b>
Zwiększenia	-	(8 839)	-	-	<b>(8 839)</b>
Zmniejszenia	-	-	2	-	<b>2</b>
Stan na 31 grudnia 2017	-	(8 839)	(41)	-	<b>(8 880)</b>
<b>Wartość netto 1 stycznia 2017</b>	-	<b>23 114</b>	<b>5 485</b>	-	<b>28 599</b>
<b>Wartość netto 31 grudnia 2017</b>	<b>1 227</b>	<b>21 331</b>	<b>7 003</b>	-	<b>29 561</b>

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

**15. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 1 grudnia 2015	1 767	84 144	23 625	2 803	17 621	1 758	<b>131 718</b>
Zwiększenia	-	17 347	4 723	180	3 273	24 350	<b>49 873</b>
Zmniejszenia	-	(8 319)	(910)	(51)	(236)	(21 379)	<b>(30 895)</b>
Stan na 31 grudnia 2016	1 767	93 172	27 438	2 932	20 658	4 729	<b>150 696</b>
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(56 773)	(16 704)	(911)	(13 064)	-	<b>(87 452)</b>
Zwiększenia	-	(6 000)	(1 999)	(738)	(2 650)	-	<b>(11 387)</b>
Zmniejszenia	-	5 538	877	23	209	-	<b>6 647</b>
Stan na 31 grudnia 2016	-	(57 235)	(17 826)	(1 626)	(15 505)	-	<b>(92 192)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1 grudnia 2015	-	(3 584)	(946)	-	(742)	-	<b>(5 272)</b>
Zwiększenia	-	(692)	(542)	-	(339)	-	<b>(1 573)</b>
Zmniejszenia	-	864	82	-	296	-	<b>1 242</b>
Stan na 31 grudnia 2016	-	(3 412)	(1 406)	-	(785)	-	<b>(5 603)</b>
<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 31 grudnia 2016</b>	<b>1 767</b>	<b>32 525</b>	<b>8 206</b>	<b>1 306</b>	<b>4 368</b>	<b>4 729</b>	<b>52 901</b>

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS POLSKA S.A.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 1 stycznia 2017	1 767	93 173	27 439	2 933	20 656	4 729	<b>150 697</b>
Zwiększenia	-	8 077	2 216	11	3 934	18 588	<b>32 826</b>
Zmniejszenia	(778)	(8 505)	(601)	-	(374)	(22 442)	<b>(32 700)</b>
Stan na 31 grudnia 2017	989	92 745	29 054	2 944	24 216	875	<b>150 823</b>
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 1 stycznia 2017	-	(57 235)	(17 827)	(1 627)	(15 504)	-	<b>(92 193)</b>
Zwiększenia	-	(5 281)	(2 054)	(689)	(1 772)	-	<b>(9 796)</b>
Zmniejszenia	-	7 110	589	-	366	-	<b>8 065</b>
Stan na 31 grudnia 2017	-	(55 406)	(19 292)	(2 316)	(16 910)	-	<b>(93 924)</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Stan na 1 stycznia 2017	-	(3 413)	(1 406)	-	(783)	-	<b>(5 602)</b>
Zwiększenia	-	(1 436)	(80)	-	(20)	-	<b>(1 536)</b>
Zmniejszenia	-	1 150	-	-	-	-	<b>1 150</b>
Stan na 31 grudnia 2017	-	(3 699)	(1 486)	-	(803)	-	<b>(5 988)</b>
<b>Wartość netto 1 stycznia 2017</b>	<b>1 767</b>	<b>32 525</b>	<b>8 206</b>	<b>1 306</b>	<b>4 368</b>	<b>4 729</b>	<b>52 901</b>
<b>Wartość netto 31 grudnia 2017</b>	<b>989</b>	<b>33 640</b>	<b>8 276</b>	<b>628</b>	<b>6 503</b>	<b>875</b>	<b>50 911</b>

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

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

### **a) Środki trwałe**

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

Na dzień bilansowy testy na utratę wartości zostały przeprowadzone w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za okres 5 lat z uwzględnieniem prostej ekstrapolacji wyników na kolejne 10 lat, przy czym planowane przepływy za pierwszy rok zostały opracowane na podstawie planów finansowych restauracji, okres od 2 do 5 roku został zamodelowany z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 2% wzrost EBITDA. W testach przeprowadzonych wg stanu na 31.12.2017r. stopa do dyskonta wynosiła 9,93% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 9,5% w poprzednim roku). Stopa dyskontowa została ustalona w oparciu o średnią rynkową strukturę kapitału, zmiany stóp i warunków rynkowych.

W wyniku dokonanego testu na dzień bilansowy bieżącego roku obrotowego Spółka utworzyła odpis na środki trwałe w kwocie 1.385 tys. zł.

Zastosowanie wyższej o 1 p.p. stopy do dyskonta spowodowałoby rozpoznanie dodatkowego odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w wysokości 88 tys. zł. Przyjęcie przychodów niższych o 5% spowodowałoby rozpoznanie dodatkowego odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w wysokości 356 tys. zł. Kumulacja tych dwóch zmian tj. przyjęcie niższych o 5% przychodów oraz wyższej o 1 p.p. stopy do dyskonta spowodowałoby rozpoznanie dodatkowego odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w wysokości 558 tys. zł.

W związku z likwidacją części majątku w restauracjach wykorzystano odpis w wysokości 1.303 tys. zł.

### **b) Wartości niematerialne**

W wyniku przeprowadzonego na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku testu na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło Zarząd dokonał odwrócenia odpisu o 8.726 tys. zł.

Przesłanką do tego były między innymi wyniki badań marketingowych przeprowadzonych na zlecenie Spółki w zakresie potwierdzenia potencjału dla rozwoju tej sieci. Badania wskazały, że Polacy są otwarci na różne smaki świata, ale przede wszystkim obserwuje się wzrost zainteresowania polską kuchnią, wynikający w głównej mierze z atrybutów polskiej żywności, tj.: świeżość, lokalność, naturalność, wysoka jakość, swojskość, które są spójne z preferowanym stylem życia coraz większej grupy Polaków. Trend wzrostu popularności polskiego jedzenia potwierdzały również dane pochodzące z badań „Polska na talerzu” opublikowanych przez Makro Cash & Carry. W roku 2014 - 49% badanych wskazywało, że najchętniej wybiera lokale z kuchnią polską, w roku 2015 odsetek ten wzrósł do 56%. Jednocześnie badania jakościowe zrealizowane wówczas przez Sfinks Polska dla marki Chłopskie Jadło pokazały, że cechy te jednoznacznie kojarzone są również z tą marką. Dodatkowo w roku 2016 Spółka przeprowadziła testy sprzedaży oferty Chłopskiego Jadła w kanale delivery, take away oraz wprowadzenie oferty grupowej. Wyniki sprzedaży potwierdziły duży potencjał sprzedaży dań kuchni polskiej również w tych kanałach dystrybucji. Dodatkowo Zarząd zlecił wówczas opracowanie wyceny znaku Chłopskie Jadło niezależnemu zewnętrznemu podmiotowi. Raport z wyceny wskazywał na wartość znaku na poziomie 21,8 mln zł.

Realizując działania przewidziane w projekcji finansowej dla sieci Chłopskie Jadło Spółka w 2017 r. wdrażała do sieci ofertę delivery. Opracowano również menu dla oferty grupowej. Z końcem 2017 roku, biorąc pod uwagę przeprowadzone analizy otoczenia rynkowego wybranych lokali, podjęto decyzję o przekształceniu 3 restauracji działających pod innymi markami w lokale sieci Chłopskie Jadło. Do dnia

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS POLSKA S.A.

zakończenia badania, w zakresie jednej z wytypowanych do przekształcenia restauracji zawarto umowę franczyzową na prowadzenie lokalu pod marką Chłopskie Jadło.

W marcu 2018 r. Rada Nadzorcza przyjęła plany finansowe Spółki, w tym plany rozwoju sieci Chłopskie Jadło. Plany te zostały opracowane w oparciu o opublikowaną strategię Grupy i zakładają rozwój kanału delivery, przekształcenia części istniejących restauracji własnych w restauracje franczyzowe oraz otwieranie nowych restauracji (1 własna w 2018 roku oraz restauracji franczyzowych w roku 2018 i kolejnych latach). Plany zakładają także wzrost udziału sprzedaży oferty grupowej w sieci Chłopskie Jadło oraz przekształcenia, wybranych w wyniku analizy otoczenia, 3 restauracji działających pod innymi markami w lokale działające pod marką Chłopskie Jadło. W przypadku pełnej realizacji planów zatwierdzonych dla sieci Chłopskie Jadło przez Radę Nadzorczą wartość znaku Chłopskie Jadło rozpoznana w księgach Spółki nie uległaby zmianie.

W ramach przeprowadzonego testu na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło na dzień bilansowy, Zarząd przeanalizował stopień realizacji projekcji finansowych przyjętych do testu przeprowadzonego na poprzedni dzień bilansowy oraz czynników (zarówno zewnętrznych jak i wewnętrznych) mających na to wpływ. Do czynników zewnętrznych należał wzrost kosztów pracy oraz niepewność otoczenia prawno-gospodarczego.

Najistotniejszym czynnikiem wewnętrznym wpływającym na brak realizacji w/w projekcji były ograniczenia finansowe. Przedłużające się rozmowy z bankiem finansującym dotyczące zmiany harmonogramu spłaty, wpłynęły na opóźnienia w realizacji nowych inwestycji i zakładanych remontów oraz na ograniczenie w stosunku do planowanych wydatków na marketing wspierających sprzedaż w sieci Chłopskie Jadło. Dodatkowo w 2017 roku miało miejsce przesunięcie w czasie wdrażanie usługi delivery. Wpłynęło na to późniejsze niż zakładano wdrażanie narzędzi wspierających ten kanał, jak również konieczność wprowadzenia zmian w technologii kluczowego produktu. Nowa technologia umożliwi zmniejszenie pracochłonności i poprawę powtarzalności produktu, co dodatkowo pozytywnie wpłynie na rozwój sprzedaży w kanale delivery. Ponadto restauracje otwarte w roku 2016 charakteryzują się dłuższym niż zakładano okresem osiągania docelowego poziomu sprzedaży, co jest spowodowane między innymi wolniejszym budowaniem zakładanego udziału sprzedaży oferty grupowej. W konsekwencji powyższe czynniki wpłynęły na przesunięcie w czasie realizowania planowanych efektów.

Bazując na analizie stopnia realizacji planów finansowych za rok 2017 dla poszczególnych marek zarządzanych przez Grupę Zarząd wskazał na istotnie wyższą niepewność realizacji wyników przyjętych w projekcjach finansowych dla sieci Chłopskie Jadło niż dla pozostałej działalności Spółki. Z uwagi na powyższe, test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został opracowany w oparciu o zatwierdzone przez Radę Nadzorczą plany finansowe z uwzględnieniem wyższej stopy ryzyka.

W konsekwencji Spółka dokonała testu wartości znaku towarowego Chłopskie Jadło pod kątem utraty wartości w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne sieci restauracji działających pod tą marką w 2017 roku z uwzględnieniem zamknięć dwóch lokali oraz podpisanych dwóch umów franczyzowych na prowadzenie restauracji pod marką Chłopskie Jadło, w tym jednej (z wytypowanych trzech) restauracji dotychczas działającej pod marką Sphinx. Plany restauracji opracowano dla okresu 5 lat, przy czym planowane przepływy za pierwsze dwa lata zostały opracowane na podstawie indywidualnych planów finansowych restauracji. W projekcjach sprzedażowych sieci uwzględniono potencjał wzrostu sprzedaży w poszczególnych restauracjach wygenerowany przez zaplanowane działania, takie jak: kontynuowanie rozwoju sprzedaży oferty delivery i wzrost sprzedaży oferty grupowej. Sprzedaż za okres od 2 do 5 roku została zamodelowana z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu, planowanych działań oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu EBITDA.

W testach przeprowadzonych wg stanu na 31.12.2017r. zastosowano stopę procentową 13,93%, tj. wyższą niż przyjęta dla testów na utratę wartość środków trwałych (różnica wynika z wyższej stopy ryzyka, o czym mowa powyżej).

W wyniku dokonanego testu na dzień bilansowy Spółka rozpoznała odpis na znak towarowy CHJ w wysokości 8.839 tys. zł, w wyniku czego wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 12.713 tys. zł.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS  
POLSKA S.A.

Zastosowanie w modelu wyższej o 1 p.p. stopy do dyskonta spowodowałoby spadek wyceny bilansowej o 1.184 tys. zł, natomiast przyjęcie przychodów o 5% niższych/wyższych spowodowałoby spadek/wzrost wyceny bilansowej o 596 tys. zł .

Projekcje finansowe przyjęte w modelu do wyceny zostały opracowane na podstawie najlepszej wiedzy Spółki na moment ich sporządzenia. Z uwagi iż są to zdarzenia przyszłe istnieje potencjalne ryzyko, że realizowane wyniki będą w przyszłości różnić się od założonych. Spółka będzie na bieżąco śledzić stan realizacji założeń przyjętych do testów, pod kątem zaistnienia przesłanek do rozpoznania utraty wartości znaku.

#### 17. Inwestycje w jednostkach zależnych (powiązanych kapitałowo)

Stan na 31 grudnia 2016r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość netto udziałów 000' PLN
Shanghai Express Sp. z o.o.	100	100	6 116	(2 553)	3 563
SPV.REST 1 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 2 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 3 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
<b>Razem</b>			<b>6 131</b>	<b>(2 553)</b>	<b>3 578</b>

Stan na 31 grudnia 2017r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość netto udziałów 000' PLN
Shanghai Express Sp. z o.o.	100	100	6 116	(2 553)	3 563
SPV.REST 1 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 2 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 3 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
CHJ S.A.	100	100	100	-	100
SFX S.A.	100	100	25	-	25
W-Z.PL Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
<b>Razem</b>			<b>6 261</b>	<b>(2 553)</b>	<b>3 708</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 31.12.2017r. 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 3 lat), kolejne 7 lat zakładają 2% wzrost przychodów r/r. Stopa dyskonta w całym okresie 9,14%. W wyniku testu wycena udziałów Shanghai Express Sp. z o.o. nie uległa zmianie.

W dniu 16 lutego 2017r. Spółka zawiązała spółkę akcyjną pod firmą CHJ Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 100 tys. zł i dzieli się na 100 tys. akcji imiennych serii A od numeru 0.001 do numeru 100 000 o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Do daty publikacji niniejszego sprawozdania Akcje imienne serii A zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi. Spółka CHJ S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 11 kwietnia 2017 r.

W dniu 16 lutego 2017r. Spółka zawiązała spółkę akcyjną pod firmą SFX Spółka Akcyjna z siedzibą w Piasecznie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 100 tys. zł i dzieli się na 100 tys. akcji imiennych serii A od



Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS  
POLSKA S.A.

numeru 0.001 do numeru 100.000 o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje imienne serii A zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi. Wymagane Statutem spółki wpłaty na akcje w wysokości 25 tys. zł zostały wniesione. Spółka SFX S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 11 lipca 2017r. Pozostała część wartości nominalnej akcji została opłacona po dniu bilansowym.

W dniu 21 grudnia 2017r. Spółka nabyła udziały spółki W-Z.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł. i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. każdy. Umowa sprzedaży udziałów miała miejsce w dniu 21.12.2017r. Udziały zostały opłacone gotówką w całości.

**18. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

	<b>31.12.2017</b> <b>000' PLN</b>	<b>31.12.2016</b> <b>000' PLN</b>
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>6 891*</b>	<b>747</b>

\* w tym 6.006 tys. zł z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy

	<b>31.12.2017</b> <b>000' PLN</b>	<b>31.12.2016</b> <b>000' PLN</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>		
<b>Od jednostek powiązanych, w tym:</b>	<b>500</b>	<b>374</b>
Handlowe	439	330
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	61	44
Odpis	-	-
<b>Od jednostek pozostałych, w tym:</b>	<b>6 746</b>	<b>3 671</b>
Handlowe	16 257	19 124
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 863	1 670
Odpis	(11 374)	(17 123)
<b>Należności inne</b>	<b>4 882</b>	<b>5 348</b>
Inne	8 693	10 480
Odpis	(3 811)	(5 132)
<b>Należności budżetowe</b>	<b>4 407*</b>	<b>3 905</b>
<b>Razem należności krótkoterminowe</b>	<b>16 535</b>	<b>13 298</b>

\* W tym 992 tys. zł z tytułu 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; Spółka dominująca otrzymała decyzję negującą prawo Sfinks Polska S.A. do otrzymania zwrotu podatku VAT; Spółka złożyła skargę na decyzję organów podatkowych do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego; Sąd uchylił decyzję organów podatkowych; Dyrektor Izby Administracji Skarbowej wniósł skargę kasacyjną od wyroku WSA; Spółka dominująca stoi na stanowisku, że zgodnie z obowiązującymi przepisami prawo do zwrotu podatku w ww. kwocie jest jej należne

**Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności**

	<b>31.12.2017</b> <b>000' PLN</b>	<b>31.12.2016</b> <b>000' PLN</b>
Odpis aktualizujący na początek okresu	<b>22 255</b>	<b>26 504</b>
Utworzenie odpisu	226	697
Korekta wartości należności do ceny nabycia	147	-
Wykorzystanie odpisu	(7 296)	(4 310)
Rozwiązanie odpisu	(147)	(636)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	<b>15 185</b>	<b>22 255</b>



Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS  
POLSKA S.A.

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 na dzień 31.12.2017r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
1 254	2 220	623	938	175	112	5 322

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.12.2016r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
855	1 014	86	126	82	168	2 331

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

#### 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2017 000'PLN	31.12.2016 000'PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	10 301	13 569
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności*</i>	5 404	4 886
<b>Razem</b>	<b>10 301</b>	<b>13 569</b>

\* zgodnie z postanowieniami umowy kredytu z BOŚ S.A. Spółka na dzień bilansowy 31.12.2017r. posiadała kaucję stanowiącą zabezpieczenie potencjalnej kary umownej (patrz nota 24 niniejszego sprawozdania). Dodatkowo na dzień 31.12.2017r. Spółka posiadała dedykowany rachunek bankowy o ograniczonej dostępności przeznaczony do gromadzenia środków stanowiących zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych przez BOŚ S.A.

#### 20. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2017 000'PLN	31.12.2016 000'PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 317	5 500
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	353	305
<i>W tym:</i>		
- wycena transakcji IRS	353	236
- wycena transakcji Forward	-	69
<b>Razem</b>	<b>1 670</b>	<b>5 805</b>

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 1.317 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 29. Natomiast pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe to wartość wyceny transakcji Forward (szczegółowo opisana w nocie 25) i transakcji IRS (szczegółowo opisana w nocie 24).

## 21. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz pozostałym jednostkom

Stan na 31 grudnia 2016r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	97	36	133	(133)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	284	1	285	-	285
Sportlive24 S.A.**	250	1	251	-	251
Shanghai Express Spółka z o.o.*	350	-	350	-	350
Inne pożyczki**	4	-	4	-	4
<b>Razem</b>	<b>985</b>	<b>38</b>	<b>1 023</b>	<b>(133)</b>	<b>890</b>

\* Jednostki zależne

\*\* Inne jednostki

Stan na 31 grudnia 2017r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	91	41	132	(132)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	285	-	285	-	285
SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska*	650	4	654	-	654
Sportlive24 S.A.**	130	1	131	-	131
Shanghai Express Spółka z o.o.*	350	1	351	-	351
Inne pożyczki**	62	-	62	-	62
<b>Razem</b>	<b>1 568</b>	<b>47</b>	<b>1 615</b>	<b>(132)</b>	<b>1 483</b>

\* Jednostki zależne

\*\* Inne jednostki

## 22. Zapasy

	31.12.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN
Materiały	2 376	2 254
Towary	125	467
Zaliczki na dostawy	-	-
<b>Zapasy brutto</b>	<b>2 501</b>	<b>2 721</b>
Odpis aktualizacyjny	-	-
<b>Zapasy netto</b>	<b>2 501</b>	<b>2 721</b>

### 23. Kapitały

<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	30 666 180	30 666 180
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	<b>30 666</b>	<b>30 666</b>
<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
AGIO emisyjne pomniejszone o koszty emisji	1 045	1 094
Z zysków lat ubiegłych	10 084	10 084
Stan na koniec okresu	<b>11 129</b>	<b>11 178</b>
<b>Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Wycena instrumentu zabezpieczającego	353	237
Podatek odroczony	(67)	(45)
Stan na koniec okresu	<b>286</b>	<b>192</b>

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS POLSKA S.A.

### 24. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych – stan na 31.12.2017r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.12.2017r. w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	81 702	71 832	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 Piasecznie</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 wierzycelności przyszłej Sfinks z umów o współpracy – umów franczyzowych oraz wierzycelności 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 wierzycelności 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). 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>					

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS  
POLSKA S.A.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

<b>Podmiot</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Bank Ochrony Środowiska S.A.	71 429	80 742
Deutsche Bank Polska S.A.	2 768	-
<b>Razem</b>	<b>74 197</b>	<b>80 742</b>

  

<b>Stan kredytów i pożyczek</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Długoterminowych	57 147	70 072
Krótkoterminowych	17 050	10 670
<b>Razem</b>	<b>74 197</b>	<b>80 742</b>

W dniu 06.02.2018 r. Spółka zawarła Bankiem Ochrony Środowiska S.A. („Bank”, „BOŚ”) Aneks do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r. („Umowa Kredytu”)

Na skutek zawarcia Aneksu do Umowy Kredytu zmianie uległ harmonogram spłaty kredytu inwestycyjnego tj. w ten sposób że:

- raty kapitałowo-odsetkowe za okres od października 2017 r. do sierpnia 2018 r. obniżono do wysokości 700 000,00 PLN miesięcznie
- kwota kredytu pozostała po spłacie w/w rat oraz pomniejszona o kwotę 7.000 000,00 PLN płatna będzie w równych miesięcznych ratach kapitałowo-odsetkowych
- płatność kwoty 7 000 000,00 PLN nastąpi w dniu 27.11.2022 r., tj. w dacie spłaty kredytu

Marża Banku pozostała bez zmian tj. 2,8 p.p. w stosunku rocznym, z wyłączeniem okresu od października 2017 r. do sierpnia 2018 r. (okres płatności obniżonych rat), gdy wynosić będzie 4 p.p.

Ponadto Aneks wprowadza m.in. następujące zmiany Umowy Kredytowej:

- dodatkowy wskaźnik finansowy – zobowiązanie Spółki do utrzymywania w okresie kredytowania środków pieniężnych na ustalonym z Bankiem poziomie
- mechanizm cash sweep, tj. zobowiązanie Spółki do przedterminowej spłaty części kredytu, w przypadku gdy cash flow Spółki wyliczony wedle ustalonej z Bankiem definicji przekroczy określony w Umowie kredytowej poziom
- zmiany w zakresie dotychczasowych kowenantów: przesunięcie terminu badania wskaźnika minimalnego poziomu kapitałów własnych – wg stanu na dzień 31.03.2018 r., wyłączenie wskaźnika udział własny w finansowaniu majątku z katalogu naruszeń objętych sankcją wypowiedzenia umowy i wprowadzenia w zamian sankcji w postaci podwyższenia marży Banku o 0,5 p.p.

W zakresie zabezpieczeń Aneks wprowadza zobowiązanie Sfinks do ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń, w tym m.in.: zastaw na przedsiębiorstwie Sfinks, zastaw na przedsiębiorstwach SPV.REST1 Sp. z.o.o., SPV.REST2 Sp. z.o.o., SPV.REST3 Sp. z.o.o. (spółki zależne Sfinks); zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w/w spółek zależnych, hipoteka na nieruchomościach Sfinks położonych w Głogoczowie (wpis na 1 miejscu); cesja wierzytelności z aktualnych i przyszłych umów ubezpieczenia lokali, w których Sfinks prowadzi działalność gospodarczą, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych – środkach trwałych należących do Spółki w wybranych lokalizacjach, przelew wierzytelności z kolejnych umów franczyzowych. Aneks wprowadza także zobowiązanie Sfinks do ustanowienia zastawu rejestrowego na udziałach/akcjach każdej spółki powiązanej kapitałowo ze Sfinks, w przypadku gdyby któraś z tych spółek dokonała zakupu lub przejęcia innych sieci usługowych lub restauracji.

Na dzień bilansowy Spółka nie osiągnęła ustalonych z bankiem finansującym BOŚ Bank S.A. wskaźników finansowych:

- dług/EBITDA (objęty sankcją wzrostu kosztu kredytu o 1 p.p.),

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS POLSKA S.A.

- udział własny w finansowaniu majątku (w pierwotnym brzmieniu umowy - objęty sankcją wypowiedzenia kredytu, a po aneksie, o którym mowa powyżej, wzrostem kosztu kredytu o maksymalnie 0,5 p.p.)
- minimalny poziom kapitałów własnych (objęty sankcją wzrostu kosztu kredytu o 1 p.p.; zgodnie z aneksem wskaźnik będzie po raz pierwszy badany wg stanu na dzień 31.03.2018 r.)

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

Ponadto w dniu 29 listopada 2017r. został uruchomiony kredyt na podstawie umowy krótkoterminowego kredytu nieodnawialnego zawartego z Deutsche Bank Polska S.A. przeznaczonego na finansowanie zapłaty naliczonego podatku VAT wynikającego z transakcji zakupu Piwiarni Warki. Wartość kredytu 2.760 tys. zł. Spłata kredytu została dokonana ze zwrotu podatku VAT dokonanego przez organy skarbowe na dedykowany rachunek bankowy. Umowa przewidywała ostateczną datę spłaty kredytu – 3 kwietnia 2018 r. Oprocentowanie WIBOR 1M (w wysokości 1,66pp) + 1,9 pp.. Prowizja od rozpatrzenia wniosku – 1% kwoty kredytu. Zabezpieczeniem kredytu są:

- blokada rachunku Spółki przeznaczonego do zwrotu podatku VAT wraz z pełnomocnictwem do tego rachunku na rzecz Banku,
- nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania przez Bank wszystkimi rachunkami Spółki w Banku,
- nieodwołalne pełnomocnictwo oraz upoważnienia w trybie art. 87 ust.2 ustawy o VAT do przekazania zwrotu podatku VAT,
- weksel własny in blanco.

Po dacie bilansowej kredyt został spłacony.

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła 12 kontraktów forward na kwotę 1 440 tys. EUR. Z tego wszystkie zostały rozliczone w tym okresie.

W okresie sprawozdawczym spółka rozpoznała ujemny wynik w wysokości 45 tys. zł na operacjach finansowych w związku z realizacją kontraktów terminowych.

Wycena transakcji IRS na dzień bilansowy – aktywo z tytułu instrumentów finansowych w wysokości 353 tys. zł

### **26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego**

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

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Płatne w okresie do 1 miesiąca	103	127
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	199	193
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	1 019	890
Płatne od 1 roku do 5 lat	1 323	2 704
Płatne powyżej 5 roku	122	-
<b>Razem</b>	<b>2 766</b>	<b>3 914</b>

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

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Płatne w okresie do 1 miesiąca	117	147
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	225	232
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	1 108	1 037
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	1 467	2 968
Płatne w okresie powyżej 5 lat	128	-
<b>Razem minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>3 045</b>	<b>4 384</b>
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(279)	(470)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>2 766</b>	<b>3 914</b>

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

Na dzień 31.12.2016r. – 1.301 tys. zł (30 samochodów) i 1.894 tys. zł (pozostałe sprzęty)

Na dzień 31.12.2017r. – 614 tys. zł (30 samochodów) i 2.076 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:

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
w okresie do roku	27 293	26 161
w okresie od 1 – 5 lat	79 567	75 221
powyżej 5 lat	42 640	38 556
<b>Razem</b>	<b>149 500</b>	<b>139 938</b>

Przewidywane minimalne opłaty (zaprezentowane w wartościach nominalnych) w okresie sprawozdawczym dotyczą jedynie czynszów umownych najmu lokali do końca trwania tych umów.

**28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Zobowiązania handlowe	16 207	13 724
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	1 640	3 866
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	708	729
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	711	769
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 960	371
	<b>21 226</b>	<b>19 459</b>



Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS  
POLSKA S.A.

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.12.2017r.:

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
12 499	3 949	695	375	56	273	17 847

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.12.2016r.:

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
12 612	3 468	742	246	12	510	17 590

## 29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	<u>000' PLN</u>	<u>000' PLN</u>
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej, na rzecz dostawców	<u>5 869</u>	<u>6 214</u>

Na dzień 31 grudnia 2017r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

Na dzień bilansowy Spółka nie osiągnęła ustalonych z BOŚ udzielającym gwarancji wskaźników finansowych: minimalny poziom kapitałów własnych, udział własny w finansowaniu majątku oraz poziom wskaźnika dług/EBITDA. Powyższe może skutkować odmową uruchomienia kolejnych gwarancji oraz okresowym (do czasu osiągnięcia wymaganych poziomów wskaźników) wzrostem kosztu utrzymania gwarancji o maksymalnie 0,4 p.p.. Analiza wrażliwości wyników Spółki na zmianę marży banku została omówiona przy opisie ryzyka zmiany stóp procentowych.

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 35 tys. EUR, które to Sfinks Polska S.A. podnajmuje od SPV REST1 Sp. z o.o. Powyższe gwarancje obowiązywały do dnia 31 marca 2018r.
- Sfinks Polska S.A. udzieliła w imieniu spółki Shanghai Express Sp. z o.o. jedną gwarancję bankową dotyczących płatności z tytułu najmu lokalu na łączną kwotę 50 tys. EUR, które to Sfinks Polska S.A. podnajmuje od Shanghai Express Sp. z o.o.. Powyższa gwarancja obowiązuje do dnia 30 listopada 2020r.
- Shanghai Express Sp. o. o., spółka z Grupy kapitałowej Sfinks udzieliła Sfinks Polska S.A. poręczenia Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., ponadto dodatkowym zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie poręczyciela o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c. (poręczenie, o którym mowa powyżej zostało udzielone nieodpłatnie) oraz zastaw rejestrowy na należącym do Shanghai Express Sp. z o. o. znaku towarowym WOOK.
- Sylwester i Dorota Cacek udzielili poręczenia osobistego weksli wystawionych przez Spółkę tytułem zabezpieczenia roszczeń wynikających z umowy zawartej z Eurocash S.A. – wartość poręczenia na dzień bilansowy 2 mln zł.



Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS  
POLSKA S.A.

**30. Rezerwy i inne obciążenia**

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

<b>31 grudnia 2016</b>	<b>Stan na 01.12.2015 000' PLN</b>	<b>Zwiększenia 000' PLN</b>	<b>Wykorzystanie 000' PLN</b>	<b>Rozwiązanie 000' PLN</b>	<b>Stan na 31.12.2016 000' PLN</b>
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 895	1 356	666	955	1 630
Odsetki	100	-	-	75	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	572	420	-	564	428
<b>Razem</b>	<b>2 567</b>	<b>1 776</b>	<b>666</b>	<b>1 594</b>	<b>2 083</b>

<b>31 grudnia 2017</b>	<b>Stan na 01.01.2017 000' PLN</b>	<b>Zwiększenia 000' PLN</b>	<b>Wykorzystanie 000' PLN</b>	<b>Rozwiązanie 000' PLN</b>	<b>Stan na 31.12.2017 000' PLN</b>
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 630	405	77	986	972
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	428	515	-	420	523
<b>Razem</b>	<b>2 083</b>	<b>920</b>	<b>77</b>	<b>1 406</b>	<b>1 520</b>

**31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	<b>31.12.2017 000' PLN</b>	<b>31.12.2016 000' PLN</b>
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	708	729
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	<b>708</b>	<b>729</b>
<b>W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:</b>	<b>od 01.01.2017 do 31.12.2017 000' PLN</b>	<b>od 01.12.2015 do 31.12.2016 000' PLN</b>
Koszty wynagrodzeń	(12 244)	(13 123)
- w tym wycena programu motywacyjnego	-	(262)
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(1 931)	(2 385)
<b>Razem</b>	<b>(14 175)</b>	<b>(15 508)</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

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS POLSKA S.A.

Zarządu i osób kluczowych dla realizacji strategii Sfinks Polska S.A. w formie warrantów subskrypcyjnych, inkorporujących prawo do objęcia, po cenie nominalnej (tj. 1 zł za 1 akcję), akcji Spółki do kwoty 2 550 tys. zł pod warunkiem spełnienia określonych w Regulaminie kryteriów. Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego kryteria przyznania warrantów, oparte o cenę akcji Spółki, są badane za 3 okresy roczne; program przewiduje 3 transze przyznania warrantów.

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

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

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

Spółka wyemitowała 2 550 tys. szt. warrantów subskrypcyjnych serii A, z których 1 700 tys. szt. w dniu 15 lutego 2016r., wskutek spełnienia się warunków przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego i przyjęcia przez zainteresowanych ofert Powiernika, Powiernik przeniósł na Osoby Uprawnione. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej Akcji zwykłej na okaziciela serii M po cenie emisyjnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Warranty wyemitowane zostały na warunkach i w celu realizacji założeń Programu Motywacyjnego. Spółka poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym 2/2016.

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

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

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

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.

W dniu 30 czerwca 2017r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 22 w sprawie wyrażenia zgody na uruchomienie programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. w formie warrantów subskrypcyjnych, inkorporujących prawo do objęcia, łącznie 1.118.340 akcji Spółki po cenie 3,7 zł za akcję, pod warunkiem spełnienia kryteriów określonych w w/w uchwale a następnie - w uchwalonym w dniu 28 listopada 2017 r. przez Radę Nadzorczą - Regulaminie.

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego Spółka dominująca wyemituje 1.118.340 szt. warrantów subskrypcyjnych serii B. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej Akcji zwykłej na okaziciela serii O. Łączna pula warrantów dzieli się na 4 pule: Pula Rynkowa A, Pula Rynkowa B, Pula Nierynkowa A i Pula Nierynkowa B, przy czym

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

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

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

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

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

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS POLSKA S.A.

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

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

Wycena jest podzielona na 6 transz odpowiadających przyznanym warrantom na kolejne okresy. Z uwagi na fakt, że rejestracja kapitał warunkowego, podpisanie umów z uczestnikami oraz emisja warrantów nastąpiły po dacie bilansowej Spółka na dzień bilansowy nie ujęła wyceny programu w księgach. Wycena Programu w całym okresie trwania wynosi 245,4 tys. zł.

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

<b>Zatrudnienie</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Pracownicy umysłowi	99	110
Pracownicy fizyczni	-	-
<b>Razem</b>	<b>99</b>	<b>110</b>

  

	<b>od 01.01.2017 do 31.12.2017 000' PLN</b>	<b>od 01.12.2015 do 31.12.2016 000' PLN</b>
Wynagrodzenia członków zarządu	2 100	2 645
<i>w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego</i>	-	185

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

	<b>31.12.2017 000' PLN</b>	<b>31.12.2016 000' PLN</b>
do 1 miesiąca	-	-
od 1 do 3 miesięcy	4 220	-
od 3 miesięcy do 1 roku	3 746	6 159
od 1 roku do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego</b>	<b>7 966</b>	<b>6 159</b>

W dniu 28.09.2016r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Umowę o linię faktoringu odwrotnego. W dniu 14 lipca 2017r. pierwotna wysokość linii faktoringu odwrotnego - 10 mln zł została obniżona do kwoty 8 mln zł na skutek nieosiągnięcia przez Spółkę z bankiem wskaźników finansowych: minimalnego poziomu kapitałów własnych oraz poziomu wskaźnika Dług/EBITDA. Przyznany limit ma charakter odnawialny. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 27 września 2017r. Umowa została przedłużona do dnia 26 grudnia 2017r. z zastrzeżeniem, że po upływie tego okresu, może zostać przedłużona, na kolejny okres, po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek o charakterze formalno-prawnym.

Zabezpieczenie spłaty należności wynikających z Umowy stanowi:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami bankowymi w BOŚ,
- zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z umowy rachunków bankowych prowadzonych w Banku finansującym z klauzulą kompensacyjną na rachunkach Spółki w Banku,
- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych - środkach trwałych należących do Kredytobiorcy, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.

W dniu 06.02.2018 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. („Bank”, „BOŚ”) Aneks do Umowy o linię faktoringu odwrotnego z dnia 28 września 2016 r. („Umowa Faktoringu”).

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS POLSKA S.A.

Na skutek zawarcia Aneksu Umowa Faktoringu została przedłużona na okres do dnia 14.02.2019 r. z zastrzeżeniem, że po upływie tej daty może zostać przedłużona po spełnieniu wskazanych w niej przesłanek formalno-prawnych. Zmianie uległ również termin spłaty zobowiązań Spółki wynikających z Umowy Faktoringu, tj. został ustalony na dzień 13.08.2019 r. Kwota limitu faktoringu odwrotnego pozostaje bez zmian tj. 8 mln PLN.

Ponadto przewidziane w Umowie Faktoringu poziomy wskaźników finansowych zostały ujednoczone z poziomami wynikającymi z Umowy Kredytowej z dnia 30.11.2015 r. z uwzględnieniem zmian wynikających z aneksu do w/w umowy zawartego w dniu 06.02.2018 r. (o którym szerzej w nocie 24) Spółka informowała raportie bieżącym 10/2018), jak również wprowadzono dodatkowe zobowiązanie Sfinks do utrzymywania w okresie obowiązywania Umowy Faktoringu środków pieniężnych na ustalonym z Bankiem poziomie. Jednocześnie Aneks przewiduje, że w przypadku spadku w okresie 3 lat od zawarcia Aneksu udziału akcjonariusza Spółki posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Sfinks do poziomu poniżej 15% kapitału zakładowego Spółki, Bank ma prawo podwyższyć marżę o 1 p.p. lub wypowiedzieć Umowę Faktoringu.

W związku z zawarciem Aneksu Sfinks zobowiązany jest do ustanowienia, ponad dotychczasowe zabezpieczenia Umowy Faktoringu, hipoteki na nieruchomościach Spółki położonych w Głogoczowie. Do daty publikacji zabezpieczenie zostało ustanowione.

Na dzień bilansowy Spółka nie osiągnęła ustalonych z BOŚ Bank S.A. wskaźników finansowych:

- dług/EBITDA (objęty sankcją wzrostu kosztu faktoringu o 1 p.p., obniżenia kwoty limitu faktoringu lub odstąpienia od finansowania nowych należności),
- udział własny w finansowaniu majątku (Spółka jest zobowiązana do naprawienia wskaźnika w ciągu 90 dni od daty publikacji raportu w którym nastąpiło naruszenie; w przypadku nienaprawienia w tym terminie tego wskaźnika - objęty sankcją wzrostu kosztu faktoringu o 0,5 p.p., wypowiedzenia umowy, obniżenia kwoty limitu faktoringu lub odstąpienia od finansowania nowych należności),
- minimalny poziom kapitałów własnych (objęty sankcją wzrostu kosztu faktoringu o 1 p.p., obniżenia kwoty limitu faktoringu lub odstąpienia od finansowania nowych należności; zgodnie z aneksem wskaźnik będzie po raz pierwszy badany wg stanu na dzień 31.03.2018 r.).

### **33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017r. Spółka nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym.

Jednostki zależne powiązane kapitałowo:

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

\* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

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

	<b>od 01.01.2017 do 31.12.2017 000' PLN</b>	<b>od 01.12.2015 do 31.12.2016 000' PLN</b>
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym*	826	714
* (w tym usługi franczyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne)		
Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	<u>2 408</u>	<u>2 386</u>

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

	<b>31.12.2017 000' PLN</b>	<b>31.12.2016 000' PLN</b>
Należności od jednostek powiązanych	662	553
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	<u>662</u>	<u>553</u>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	<u>395</u>	<u>133</u>

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

	<b>31.12.2017 000' PLN</b>	<b>31.12.2016 000' PLN</b>
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :		
SPV REST.1 Sp. z o.o.	285	285
SPV REST.2 Sp. z o.o.	654	-
Shanghai Express Sp. z o.o.	351	350
	<u>1 290</u>	<u>635</u>
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	-	-
<b>Razem</b>	<u><b>1 290</b></u>	<u><b>635</b></u>

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo:

Z tytułu poręczenia udzielonego przez Dorotę i Sylwestra Cacek, opisanego w nocie 29 zostało naliczone wynagrodzenie w wysokości 148,2 tys. zł

**34. Przychody przyszłych okresów**

	<b>31.12.2017 000' PLN</b>	<b>31.12.2016 000' PLN</b>
Rozliczenie umów - długoterminowe	6 169	646
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	969	243
	<u><b>7 138*</b></u>	<u><b>889</b></u>

\* w tym 6 285 tys. zł z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy

### **35. Ryzyka finansowe**

Spółki z Grupy Kapitałowej ponoszą w związku ze swoją działalnością szereg ryzyk finansowych, w tym: ryzyko zmian rynkowych (obejmujące ryzyko zmian stóp procentowych i ryzyko walutowe), ryzyko związane z płynnością finansową 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 Grupy 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 Spółki jak i innymi (np. transakcjami kapitałowymi).

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

Ponadto spółka wskazuje na ryzyko pomniejszenia przychodów spowodowane uchwaleniem w dniu 10 stycznia 2018 r. ustawy o ograniczeniu handlu w niedziele i święta oraz w niektóre inne dni (ustawa obowiązująca od 1 marca 2018 r.).

#### Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

Zgodnie z aneksem podpisanym w dniu 6 lutego 2018 i ryzyku podlega kwota niezabezpieczona przez Swap Procentowy 7 mln zł. Zmiana stopy procentowej o 1 p.p. spowodowałaby wzrost kosztów odsetkowych o 70 tys. zł rocznie.

Ponadto Spółka posiada na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego w wysokości 7.966 tys. zł. Umowa jest oparta o zmienną stopę procentową. Wzrost stopy procentowej o 1 p.p. w roku 2017 spowodowałby wzrost kosztów finansowych o 76 tys. zł.

W przypadku niedotrzymania warunków kredytu w BOŚ Bank S.A. Bank ma prawo podnieść marżę kredytu, jednak suma podniesionej marży nie może przekroczyć 4 p.p. W związku z faktem, iż Spółka nie osiągnęła na dzień bilansowy wskaźników finansowych opisanych w nocie 24 na dzień bilansowy istnieje ryzyko czasowego (do czasu spełnienia wskaźników) podniesienia marży kredytu udzielonego przez BOŚ S.A. Podniesienie marży kredytu o 1 p.p. spowodowałoby wzrost kosztów finansowych o ok. 700 tys. zł rocznie.



Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - 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 Grupa jest narażona na ryzyko walutowe. Na dzień 31 grudnia 2017r. czynsze denominowane w euro występowały w 50 lokalach. 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 wzrost kursu o 1% spowodowałaby spadek wyniku finansowego za okres sprawozdawczy o ok. 131 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 przekładają się wprost na rentowność sprzedaży.

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 wskazuje, że w ostatnim okresie obserwuje presję cenową na rynku surowców, co jest również spowodowane niekorzystnym kształtowaniem się kursów walut. Grupa stara się ograniczyć to ryzyko poprzez zawieranie z dostawcami kontraktów stabilizujących ceny w uzgodnionych okresach.

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

Planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł) wg stanu na 31.12.2017r.

Okres płatności	Kredyt w Deutsche Bank Polska S.A.	Kredyt w BOŚ S.A.	Faktoring odwrotny w BOŚ S.A.	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	-	2 665	-	117	17 469	20 251
od 1 do 3 miesięcy	2 775	2 677	4 220	225	855	10 752
od 3 miesięcy do 1 roku	-	12 046	3 746	1 108	2 547	19 447
<b>Razem płatności do 1 roku</b>	<b>2 775</b>	<b>17 388</b>	<b>7 966</b>	<b>1 450</b>	<b>20 871</b>	<b>50 450</b>
od 1 roku do 5 lat	-	62 849	-	1 467	7 960	72 276
powyżej 5 lat	-	-	-	128	1 811	1 939
<b>Razem płatności</b>	<b>2 775</b>	<b>80 237</b>	<b>7 966</b>	<b>3 045</b>	<b>30 642</b>	<b>124 665</b>
przyszłe koszty finansowe	(7)	(8 808)	-	(279)	0	(9 094)
<b>Wartość bieżąca</b>	<b>2 768</b>	<b>71 429</b>	<b>7 966*</b>	<b>2 766</b>	<b>30 642</b>	<b>115 571</b>

\*w dniu 6 lutego 2018r. Spółka podpisała Aneks do Umowy faktoringu odwrotnego, na bazie którego będzie mogła zrefinansować powyższą kwotę.

W związku z zawarciem przez Spółkę w dniu 06.02.2018r. Aneksu do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015r. z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. planowane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł) wg stanu na dzień bilansowy, ale z uwzględnieniem postanowień podpisanego aneksu przedstawiają się następująco:



Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS  
POLSKA S.A.

Okres płatności	Kredyt w Deutsche Bank Polska S.A.	Kredyt w BOŚ S.A.	Faktoring odwrotny w BOŚ S.A.	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	-	1 351	-	117	17 469	<b>18 937</b>
od 1 do 3 miesięcy	2 775	(1 205)	4 220	225	855	<b>6 870</b>
od 3 miesięcy do 1 roku	-	9 132	3 746	1 108	2 547	<b>16 533</b>
<b>Razem płatności do 1 roku</b>	<b>2 775</b>	<b>9 278</b>	<b>7 966</b>	<b>1 450</b>	<b>20 871</b>	<b>42 340</b>
od 1 roku do 5 lat	-	71 796	-	1 467	7 960	<b>81 223</b>
powyżej 5 lat	-	-	-	128	1 811	<b>1 939</b>
<b>Razem płatności</b>	<b>2 775</b>	<b>81 074</b>	<b>7 966</b>	<b>3 045</b>	<b>30 642</b>	<b>125 502</b>
przyszłe koszty finansowe	(7)	(9 411)	-	(279)	0	<b>(9 697)</b>
<b>Wartość bieżąca</b>	<b>2 768</b>	<b>71 663</b>	<b>7 966</b>	<b>2 766</b>	<b>30 642</b>	<b>115 805</b>

\*w dniu 6 lutego 2018r. Spółka podpisała Aneks do Umowy faktoringu odwrotnego, na bazie którego będzie mogła zrefinansować powyższą kwotę.

Spółka monitoruje rzeczywiste, jak i prognozowane, wpływy pieniężne celem zbilansowania ich z kosztami bieżącej działalności, obsługą zobowiązań finansowych oraz nakładów na realizację planowanego rozwoju. Zarząd zwraca uwagę że na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania, skutki zmian w otoczeniu prawno-gospodarczym, o których mowa powyżej, w tym w szczególności ograniczenie handlu w niedziele i święta, z uwagi na krótki czas ich obowiązywania mogą różnić się od szacunków przyjętych przez Zarząd.

Pomimo pogorszenia wskaźników płynności w ocenie Zarządu środki pieniężne jakimi dysponuje Spółka wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej oraz możliwością pozyskania dodatkowych środków, w tym w ramach emisji kapitału docelowego będą wystarczające do zaspokojenia potrzeb wynikających z bieżącej działalności oraz obsługi zobowiązań finansowych w perspektywie najbliższych 12 miesięcy. W związku z niekorzystnymi zmianami w otoczeniu prawno-gospodarczym, w jakim funkcjonuje spółka (ograniczenie handlu w niedziele, presja płacowa, niska podaź na rynku pracy) Zarząd podjął następujące działania mające na celu poprawę płynności i wyników operacyjnych:

- zgodnie z przyjętą strategią spółki, skupienie działań w zakresie rozwoju na modelu franczyzowym dzięki czemu ulegną znacznemu ograniczeniu wydatki inwestycyjne po stronie Spółki oraz zostanie ograniczone ryzyko związane z rynkiem pracy,
- reorganizacji działania Spółki poprzez utworzenie struktur regionalnych mających na celu znaczne przyspieszenie rozwoju sieci w modelu franczyzowym w tym przez uruchamianie kilku marek z portfela Spółki przez jednego franczyzobiorcę (uzmiennienie części kosztów),
- przekształcenie części restauracji własnych na model franczyzowy,
- podpisanie z Bankiem aneksu zmieniającego harmonogram spłaty zobowiązań kredytowych, w ramach którego uległy obniżeniu płatności rat kapitałowo-odsetkowych w okresie październik 2017r. – sierpień 2018r. o łączną kwotę 7 mln zł, która płatność została przesunięta na dzień datę spłaty ostatniej raty kredytowej.
- przedłużenie umowy faktoringu odwrotnego z BOŚ S.A. do dnia 26 grudnia 2018 r..
- ograniczenie kosztów centrali spółki w tym także wynagrodzeń Rady Nadzorczej i Zarządu.

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

Ponadto Zarząd planuje pozyskać do 9 mln zł dodatkowego finansowania. Zarząd na możliwość wyemitowania do 6 mln sztuk akcji w ramach kapitału docelowego uchwalonego dnia 30 czerwca 2017r.. W dniu 25 kwietnia 2018 r. wpłynął do Spółki list wsparcia od akcjonariusza Sylwestra Cacka. Intencją tego listu jest zapewnienie, że na wypadek zaistnienia takiej konieczności akcjonariusz udzieli Spółce wszelkiego wsparcia finansowego niezbędnego do tego, aby Spółka i Grupa mogły kontynuować

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS POLSKA S.A.

działalność w niezmienionym istotnie zakresie przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdań. Wsparcie takie może polegać w szczególności na objęciu emisji akcji do kwoty 9 mln zł., udzieleniu pożyczki podporządkowanej lub też innego rodzaju. Jednocześnie akcjonariusz oświadczył, że posiada odpowiednie zasoby i wszelkie umocowania prawne konieczne do zapewnienia wymaganego wsparcia.

### Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

W ocenie Zarządu Spółki dominującej, z uwagi na zmiany w otoczeniu prawno-gospodarczym wskazuje na istnienie ryzyka nieuzyskania zwrotów z dokonanych w poprzednich latach inwestycji kapitałowych na zakładanym poziomie.

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został przeprowadzony w oparciu o plany finansowe Spółki opracowane na bazie opublikowanej Strategii Grupy i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą. Plany te zakładają rozwój kanału delivery, przekształcenia części istniejących restauracji prowadzonych w modelu operatorskim w restauracje franczyzowe, rozwój sieci restauracji (głównie w modelu franczyzowym) oraz wzrost udziału sprzedaży oferty grupowej. W przypadku pełnej realizacji planów zatwierdzonych dla sieci Chłopskie Jadło przez Radę Nadzorczą wartość znaku Chłopskie Jadło rozpoznana w księgach Spółki nie uległaby zmianie.

Po przeanalizowaniu stopnia realizacji planów finansowych przyjętych na 2017 rok dla sieci Chłopskie Jadło oraz czynników mających na to wpływ Zarząd podjął w dniu dzisiejszym decyzję o zastosowaniu do testu na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło wyższej stopy ryzyka. W konsekwencji test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został przeprowadzony w oparciu o przyjęte przez Radę Nadzorczą plany finansowe dla restauracji istniejących na dzień przeprowadzenia testu oraz z zastosowaniem stopy procentowej na poziomie 13,93%.

W wyniku dokonanego testu na dzień bilansowy Spółka rozpoznała odpis na znak towarowy CHJ w wysokości 8.839 tys. zł, w wyniku czego wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 12.713 tys. zł.

W IV kwartale 2017r. Spółka przejęła sieć 68 lokali działających w modelu franczyzowym pod szyldem Piwiarnia Warki za cenę 12 mln zł netto, a zasady zapłaty ceny przewidują kwartalne potrącenie części należności Spółki od Grupy Żywiec z tytułu umowy współpracy. W wyniku inwestycji Spółka wykazała w księgach nabycie środków trwałych w lokalach (głównie wyposażenie) w kwocie 2.450 tys. zł, wartość znaku towarowego Piwiarnia w kwocie 7.056 tys. zł oraz wartości umów franczyzowych przeniesionych na Spółkę w kwocie 1.262 tys. zł. W przeprowadzonym teście według stanu na 31.12.2017r. dla każdego lokalu przyjęto szczegółowe plany na 2018r. w zakresie sprzedaży piwa oraz sprzedaży pozostałej oferty gastronomicznej. Dalsze lata zaprognozowano przyjmując wzrost sprzedaży 2% r/r w każdym roku prognozy. Przeprowadzony test wykazał brak podstaw do dokonania odpisów.

W dniu 28 grudnia 2016 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną z właścicielem spółki Fabryka Pizzy Sp. z o.o., której przedmiotem było możliwość przejęcia 100% udziałów w tej spółce. W dniu 30 marca 2018 r. Spółka złożyła na rzecz tego właściciela ofertę nabycia w/w udziałów, ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021 roku (opcja call). Właściciel przedmiotowych udziałów posiada opcję put sprzedaży tych udziałów – ze skutkiem najwcześniej na dzień 15 kwietnia 2020 r.

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

### 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 23 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie 24 jednostkowego sprawozdania finansowego, środki pieniężne i lokaty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS POLSKA S.A.

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

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

Kapitał podstawowy	30 666
Kapitał zapasowy	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	286
Inne składniki kapitału własnego	2 062
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(26 019)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(8 768)
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom</b>	<b>9 356</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). 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.

Według stanu na dzień bilansowy Spółka dominująca nie osiągnęła wymaganych wskaźników finansowych opisanych w nocie 24 i 32, co generuje ryzyko czasowego podniesienia marży finansowania przez BOŚ S.A, a w przypadku faktoringu odwrotnego dodatkowo istnieją ryzyka obniżenia poziomu limitu faktoringu, odstąpienia od finansowania, a w przypadku wskaźnika udział własny w finansowaniu majątku i nienaprawienia tego wskaźnika w ciągu 90 dni od daty publikacji raportu - wypowiedzenia umowy. Analiza wrażliwości wyników Spółki na zmianę marży banku została omówiona przy opisie ryzyka zmiany stóp procentowych.

### Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

Spółka dominująca zawarła umowę kredytową z BOŚ S.A., której celem było dokonanie spłaty istniejących zobowiązań kredytowych oraz poprzez zmianę harmonogramu spłat, pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Na podstawie ww. umowy Spółka dominująca oraz Spółka zależna Shanghai Express Sp. z o.o. ustanowiła na rzecz banku zabezpieczenia spłaty opisane w nocie 24, 32 niniejszego sprawozdania finansowego.

Nie można wykluczyć, iż, w wyniku braku realizacji postanowień umowy kredytowej, w tym wobec braku terminowych spłat bank skorzysta z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. W takim wypadku skorzystanie przez bank z zabezpieczeń ustanowionych na przedsiębiorstwie Spółek oraz SPV.Rest 1 Sp. z o.o., SPV.Rest 2 Sp. z o.o., SPV.Rest 3 Sp. z o.o., na składnikach majątkowych Spółki dominującej, w szczególności wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Grupy Sfinks, może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności przez Spółkę, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki i Grupy.

### Ryzyko kredytowe

Spółka działa na rynku usług detalicznych i ponad 90% przychodów jest realizowana kasowo. W związku z powyższym poziom ryzyka kredytowego dotyczy jedynie należności od franczyzobiorców i

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS  
POLSKA S.A.

innych kontrahentów. Stan należności (po wyłączeniu należności budżetowych) na dzień bilansowy wynosi 20.502 tys. zł. Z uwagi na zakładany w strategii wzrost udziału sieci franczyzowej, Spółka wskazuje, że ryzyko kredytowe w przyszłych okresach będzie wzrastało. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje w umowach franczyzowych zabezpieczenia płatności a także realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizujących na należności od dłużników, dla których oceniła, że istnieje ryzyko niespłacenia należności.

Ryzyko realizacji planów finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w oparciu o zatwierdzony przez Radę Nadzorczą plan biznesu, który był podstawą do opracowania szacunków oraz zastosowania zasady kontynuacji działania. Zarząd zwraca uwagę, że istnieje ryzyko braku pełnej realizacji planu biznesu co przełożyłoby się na kształt sprawozdania oraz wyniki finansowe generowane przez Spółkę.

Kategorie instrumentów finansowych występujących w spółce:

**Instrumenty finansowe – aktywa**

**Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych**

<b>Lp. Rodzaj instrumentu finansowego</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2017r.</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016r.</b>
<b>1. Aktywa w WGPW</b>	-	<b>69</b>
a instrumenty finansowe	-	69
<b>2. Pożyczki udzielone i należności własne</b>	<b>20 502</b>	<b>10 283</b>
a udzielone pożyczki	1 483	890
b należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	19 019	9 393
<b>3. Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</b>	-	-
<b>4. Aktywa dostępne do sprzedaży</b>	<b>15 326</b>	<b>22 647</b>
a środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	10 301	13 569
b lokaty	1 317	5 500
c udziały	3 708	3 578
d papiery wartościowe	-	-
<b>5. Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej</b>	<b>353</b>	<b>236</b>
<b>Razem</b>	<b>36 181</b>	<b>33 235</b>

**Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych**

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 31.12.2017r.	wartość według wyceny bilansowej na 31.12.2016r.	zmiana wyceny odniesiona na zestawienie całkowitych dochodów	kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitały	wartość według wyceny bilansowej na 31.12.2017r.
<b>1.</b>	<b>Aktywa w WGPW</b>		<b>69</b>	<b>(69)</b>	-	-
a	instrumenty finansowe	wartość godziwa	69	(69)	-	-
<b>2.</b>	<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>	wycena po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości	<b>10 283</b>	<b>423</b>	-	<b>20 502</b>
a	udzielone pożyczki		890	35	-	1 483
b	należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)		9 393	388	-	19 019
<b>3.</b>	<b>Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</b>		-	-	-	-
<b>4.</b>	<b>Aktywa dostępne do sprzedaży</b>		<b>22 647</b>	<b>63</b>	-	<b>15 326</b>
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	wartość godziwa	13 569	41	-	10 301
b	lokaty	wartość godziwa	5 500	22	-	1 317
c	udziały	wartość godziwa	3 578	-	-	3 708
d	papiery wartościowe	wartość godziwa	-	-	-	-
<b>5.</b>	<b>Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej</b>	wartość godziwa	<b>236</b>	-	<b>117</b>	<b>353</b>
<b>Razem</b>			<b>33 235</b>	<b>417</b>	<b>117</b>	<b>36 181</b>

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 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.

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego (Swap Procentowy opisany w nocie 24) została ustalona z zastosowaniem krzywych stóp procentowych (hierarchia wartości godziwej instrumentu – poziom 2), zaś wartość instrumentów wycenianych w WGPW została przyjęta na podstawie wyceny z banku będącego stroną transakcji (hierarchia wartości godziwej instrumentu – poziom 2).

**Zobowiązania finansowe**

	31.12.2017 000' PLN	31.12.2016 000' PLN
Wyceniane w WGPW	-	-
Instrumenty zabezpieczające	-	-
Koszt zamortyzowany	121 971	111 090
	<b>121 971</b>	<b>111 090</b>



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

#### Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

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

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

#### Szacowana utrata wartości znaków towarowych

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został przeprowadzony w oparciu o plany finansowe dla restauracji Chłopskie Jadło. Biorąc pod uwagę, że projekcje finansowe przyjęte do modelu wyceny wartość w/w znaku na dzień 31.12.2016 r. nie zostały zrealizowane, na co wpływ miały zarówno czynniki zewnętrzne (wzrost kosztów pracy, niepewność otoczenia prawno-gospodarczego), jak i wewnętrzne (opóźnienia w realizacji nowych inwestycji i modernizacji, niższe wydatki marketingowe, przesunięcie wdrażania usługi delivery, dłuższy okres osiągnięcia dojrzałości sprzedaży przez nowe restauracje), Zarząd wskazał na większą niepewność osiągnięcia planowanych wyników przez sieć Chłopskie Jadło w stosunku do pozostałej działalności Spółki. W związku z powyższym podjęto decyzję o zastosowaniu w teście na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło przeprowadzonym na dzień 31.12.2017 r. wyższej stopy procentowej niż w pozostałych testach, tj. na poziomie 13,93%.

Z uwagi, iż testy są przeprowadzane w oparciu o przyszłe wyniki istnieje ryzyko, że realizowane wyniki będą w przyszłości różnić się od założonych.

#### Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31.12.2017r. Spółka przeprowadzała testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Testy zostały przeprowadzone w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne restauracji za okres 5 lat z uwzględnieniem prostej ekstrapolacji wyników na kolejne 10 lat, przy czym planowane przepływy za pierwszy rok zostały opracowane na podstawie planów finansowych restauracji za okres od 2 do 5 roku został zamodelowany z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 2% wzrost sprzedaży na kolejne lata. W testach przeprowadzonych wg stanu na 31.12.2017r. stopa do dyskonta wynosiła 9,93% (wszystkie lata prognozy).

#### Szacowana utrata wartości udziałów Shanghai Express

Na dzień 31.12.2017r. Spółka przeprowadzała 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 3 lat), kolejne lata zakładają 2% wzrost przychodów r/r. Stopa dyskonta w całym okresie 9,14%. Test nie wykazał konieczności zwiększenia poziomu odpisu.

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 - SFINKS POLSKA S.A.

### Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie szacunków ustalonych w oparciu o najlepszy stan wiedzy. Na dzień 31 grudnia 2017r. wartość rezerw wyniosła 1 520 tys. zł (przy poziomie 2 083 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego).

### 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 1 049 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 18 oraz 21.

### Odpisy na udziały

Spółka tworzy odpisy na udziały w innych podmiotach w oparciu o szacowaną utratę wartości godziwej. Stan odpisów przedstawia nota 17.

### Aktywo z tytułu podatku odroczonego

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.

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. Informacje o umowie i wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

W dniu 13 kwietnia 2016r. Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. dokonała wyboru firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie jako podmiotu upoważnionego do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Sfinks Polska S.A. odpowiednio za okres od 1 grudnia 2015r. do 31 grudnia 2016r. oraz za okres od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. Audytor dokonuje również przeglądu skróconych półrocznych sprawozdań finansowych sporządzonych w ww. okresach.

Umowa z Audytorem została zawarta na czas określony w dniu 17 czerwca 2016r. i zawiera zakres niezbędny dla przeprowadzenia badania i przeglądu wyżej wymienionych sprawozdań finansowych.

Spółka dominująca informowała o wyborze audytora Raportem bieżącym nr 6/2016 [http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_%6\\_2016.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_%6_2016.pdf)

Wynagrodzenie audytora za okres sprawozdawczy z tytułu obowiązkowych badania i przeglądu sprawozdań finansowych wynosi 80 tys. zł netto.

Wynagrodzenie audytora za poprzedni okres sprawozdawczy trwający od dnia 01 grudnia 2015r. do dnia 31 grudnia 2016r. z tytułu obowiązkowych badania i przeglądu sprawozdań finansowych wynosiło 100,9 tys. zł netto, dodatkowo z tytułu świadczenia innych usług audytor otrzymał wynagrodzenie w wysokości 8,8 tys. zł netto.



### **38. Zdarzenia po dacie bilansu**

Zawarcie z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w dniu 6 lutego 2018 r. Aneksu do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r. oraz Aneksu do Umowy linii gwarancyjnej z dnia 27 października 2016 r. Kluczowe warunki w/w Aneksów zostały opisane w raporcie bieżącym Rb 10/2018

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_10\\_2018.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_10_2018.pdf)

Zawarcie z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w dniu 6 lutego 2018 r. Aneksu do Umowy o linię faktoringu odwrotnego z dnia 28 września 2016 r. Warunki Aneksu zostały opisane w Rb 11/2018

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_11\\_2018.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_11_2018.pdf)

Złożenie przez Spółkę dominującą udziałowcowi spółki Fabryka Pizzy Sp. z o.o. Zawiadomienia o przejściu do Etapu Inwestycji w którym nastąpi dalszy rozwój sieci pod nazwą Fabryka Pizzy oraz docelowo przejęcie 100% udziałów w Fabryce Pizzy, a w efekcie marki i całej sieci oraz złożenie na rzecz Sprzedającego Oferty Nabycia Udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp z o.o. Rb 17/2018

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_17\\_2018\\_Aktualizacja%20informacji%20dot.umowy%20inwestycyjnej%20z%20udzia%C5%82owcem%20Fabryka%20Pizzy%20sp.%20z%20o.o.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2018_Aktualizacja%20informacji%20dot.umowy%20inwestycyjnej%20z%20udzia%C5%82owcem%20Fabryka%20Pizzy%20sp.%20z%20o.o.pdf)

W dniu 23 lutego 2018 r. Spółka podpisała z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa. Umowa zawarta została w związku z podpisanym w dniu 6 lutego 2018 r. aneksem do Umowy Kredytu Nieodnawialnego w celu zabezpieczenia wierzytelności BOŚ S.A. wobec Spółki z tytułu ww. umowy kredytu, o czym Spółka informowała w przywołanym na wstępie raporcie bieżącym. Przedmiotem Umowy jest ustanowienie na rzecz BOŚ zastawu rejestrowego, o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia, na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa Spółki w skład którego wchodzi wszystkie rzeczy ruchome i zbywalne wierzytelności oraz prawa (zastaw rejestrowy). Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi ok. 122,6 mln zł. Zgodnie z Umową zastaw rejestrowy będzie obciążał przedmiot zastawu do dnia całkowitej spłaty wierzytelności Banku, wraz z odsetkami i innymi kosztami wynikającymi z ww. kredytu, natomiast w okresie jego trwania Spółka przedmiot zastawu pozostanie w posiadaniu i dyspozycji Spółki. Rb 15/2018

[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb\\_15\\_2018.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_15_2018.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 27 kwietnia 2018r.