

**GRUPA KAPITAŁOWA  
SFINKS POLSKA**

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

## Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

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

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

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

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

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

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

Prezes Zarządu  
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Dorota Cacek

Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dn. 29.11.2019r.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

NOTY DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ  
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 30 września 2019r.

## 1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej

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

### Podstawowe dane jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej:

Firma Spółki dominującej	SFINKS POLSKA Spółka Akcyjna (zwana dalej Spółką dominującą lub Spółką)
Siedziba	ul. Świętojańska 5A, 05-500 Piaseczno
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe:	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje dane za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019 roku i na dzień 30.09.2019 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018r. i na dzień 30.06.2019 r., 31.12.2018 oraz 30.09.2018r. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych.

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa obejmuje spółki zależne powiązane kapitałowo:

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

\* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

### Struktura właścicielska

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

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

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

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

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

Stan na dzień 31.12.2018r. według najlepszej wiedzy Spółki

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

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

Stan na dzień 30.09.2018r. według najlepszej wiedzy Spółki

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu pierwszego zastosowania Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu wcześniej klasyfikowanego jako leasing operacyjny zgodnie z MSR17 w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy z dnia 01.01.2019 r.. Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy uwzględnia ryzyko spółki, okres leasingu i przedmiot leasingu. Z uwagi na fakt, że Spółka dominująca posiada



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

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

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

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

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

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

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

Wdrożenie powyższego standardu spowodowało wzrost sumy bilansowej Grupy na dzień 1.01.2019r o 189 929 tys. zł, a następnie obniżenie wyniku finansowego brutto za 9 miesięcy 2019 roku o 4 932 tys. zł (w tym: wzrost amortyzacji o 19 609 tys. zł, obniżenie kosztów usług o 23 368 tys. zł oraz wzrost kosztów odsetek o 7 489 tys. zł i ujemne różnice kursowe w kwocie 1 206 tys. zł). Aktywa z tytułu leasingów na dzień 30.09.2019 r. wyniosły 170 867 tys. zł, a zobowiązania finansowe z tytułu leasingu 175 800 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa sporządza:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **5. Wybrane zasady rachunkowości**

### **Inwestycje w jednostki zależne**

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

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

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

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

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

### **Wartość firmy**

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

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

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

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

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

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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



### **Wartości niematerialne**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Leasing**

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

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

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

### **Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:

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

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

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

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

Grupa dokonuje podziału na pozycje krótkoterminowe i długoterminowe zgodnie z wytycznymi MSSF. Dany składnik aktywów zalicza się do aktywów obrotowych, gdy oczekuje się, że zostanie zrealizowany w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego lub stanowi składnik środków pieniężnych lub ich



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

ekwiwalentów (zgodnie z jego definicją w MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych) chyba, że występują ograniczenia dotyczące jego wymiany, czy wykorzystania do zaspokojenia zobowiązania w przeciągu przynajmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

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

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

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

### **Zobowiązania finansowe**

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

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

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

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

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

### Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Grupa klasyfikuje do tej pozycji m.in.

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

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

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

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

### Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

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

## **Zapasy**

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

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

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

## **Kapitał podstawowy**

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

## **Kapitał zapasowy**

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

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

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

## **Inne składniki kapitału**

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

Spółka dopuszcza tworzenie innych pozycji kapitałów własnych wg potrzeb Grupy.

### **Rezerwy**

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

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

### **Przychody ze sprzedaży**

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

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

### **Transakcje w walutach obcych**

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

### **Podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

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

### 6. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

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

### 7. Przychody ze sprzedaży

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

**8. Koszty według rodzaju**

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

**9. Pozostałe przychody operacyjne**

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

**10. Pozostałe koszty operacyjne**

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

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

**11. Koszty finansowe netto**

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

**12. Podatek dochodowy**

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

**Aktywa z tytułu podatku odroczonego**

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



**Rezerwa na podatek odroczony**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**14. Wartości niematerialne**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**15. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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



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

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

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

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

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

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

**a) Środki trwałe**

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

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

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

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

**b) Wartości niematerialne**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wyliczenie wartości firmy z konsolidacji przedstawiało się następująco:

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

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

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

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

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

### 18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

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

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

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

### Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności

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

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

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

### 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

**20. Pozostałe aktywa finansowe**

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

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

**21. Pożyczki udzielone**

Stan na 30 września 2019 r.

Nazwa podmiotu	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry	90	51	141	(141)	-
Sportlive24 S.A.	6	(2)	4	-	4
Sylwester Cacek*	30	2	32	-	32
Inne pożyczki	145	5	150	-	150
<b>Razem</b>	<b>271</b>	<b>56</b>	<b>327</b>	<b>(141)</b>	<b>186</b>
<b>Odpis ogólny na pożyczki</b>					<b>(1)</b>
<b>Razem</b>					<b>185</b>

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

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

Stan na 30 czerwca 2019 r.

Nazwa podmiotu	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry	90	50	140	(140)	-
Sportlive24 S.A.	120	12	132	-	132
Sylwester Cacek*	30	2	32	-	32
Inne pożyczki	208	5	213	-	213
<b>Razem</b>	<b>448</b>	<b>69</b>	<b>517</b>	<b>(140)</b>	<b>377</b>
<b>Odpis ogólny na pożyczki</b>					<b>(2)</b>
<b>Razem</b>					<b>375</b>

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

Stan na 31 grudnia 2018 r.

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

\*Pożyczka udzielona przez SPV-3



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

Stan na 30 września 2018 r.

Nazwa podmiotu	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry	90	45	135	(135)	0
Sportlive24 S.A.	120	4	124	-	124
Sylwester Cacek*	30	2	32	-	32
Inne pożyczki	121	1	122	-	122
<b>Razem</b>	<b>361</b>	<b>52</b>	<b>413</b>	<b>(135)</b>	<b>278</b>

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

**22. Zapasy**

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

**23. Kapitały**

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

## 24. Kredyty i pożyczki

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

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

### Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy

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

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

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

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

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

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

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

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie zrealizowała kowenantu podwyższenia kapitałów własnych o kwotę nie mniejszą niż 5,5 mln PLN w drodze emisji nowych akcji. Powyższe dawało Bankowi prawo do wypowiedzenia kredytu lub podwyższenia marży o 2 p.p. lub skorzystania z zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji. Bank poinformował Spółkę, że skorzystał z prawa do podwyższenia oprocentowania o 2 p.p. Z uwagi na naruszenie zobowiązania, o którym mowa powyżej na dzień bilansowy cały kredyt jest prezentowany w pozycji zobowiązań krótkoterminowych.

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

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

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

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

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

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

  

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała żadnych kontraktów forward.

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

**26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego**

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

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

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

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

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

**27. Aktywa trwale z tytułu leasingu finansowego**

Zastosowania MSSF16 na dzień 01.01.2019r. zwiększyło wartość środków trwałych z tytułu leasingu o kwotę 189 929 tys. zł  
Wartości bilansowe netto środków trwałych pochodzących z leasingu finansowego kształtowały się następująco:

- Na dzień 30.09.2019 - 536 tys. zł (24samochodów)
- Na dzień 30.09.2019 – 1 460 tys. zł (pozostały sprzęt)
- Na dzień 30.09.2019 - 169 220 tys. zł (z tyt.najmu nieruchomości zg. MSSF16)
- Na dzień 30.09.2019 - 1 377 tys. zł (z tyt. WNIP)
- Na dzień 30.06.2019 - 437 tys. zł (27 samochodów)
- na dzień 30.06.2019 – 1 610 tys. zł (pozostały sprzęt)
- Na dzień 30.06.2019 - 176 332 tys. zł (z tyt.najmu nieruchomości zg. MSSF16)
- Na dzień 30.06.2019 - 1 413 tys. zł (z tyt. WNIP)
- Na dzień 31.12.2018 - 445 tys. zł (32 samochody)
- Na dzień 31.12.2018 - 1 895 tys. zł (pozostały sprzęt)
- Na dzień 30.09.2018 - 222 tys. zł (31 samochodów)
- Na dzień 30.09.2018 – 2 040 tys. zł (pozostały sprzęt)

**28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

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

**29. Zobowiązania i aktywa warunkowe**

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

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

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

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

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

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

Ponadto:

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

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



### 30. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

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

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

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

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

**31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 30 listopada 2016r. jedenaście osób uprawnionych (w tym jedna zarządzająca Spółką) objęły łącznie 413 338 akcji serii M Spółki i tym samym w ww. dacie zostało wykonane uprawnienie wynikające z 413 338 szt. warrantów serii A przydzielonych ww. uczestnikom Programu Motywacyjnego.  
[http://ww.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_24\\_2016.pdf](http://ww.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_24_2016.pdf)

W dniu 5 czerwca 2018 r. jedna z osób uprawnionych objęła łącznie 433 332 akcje serii M i tym samym w ww. dacie zostało wykonane uprawnienie wynikające z 433 332 warrantów serii A.  
[http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB\\_26\\_2018.pdf](http://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_26_2018.pdf)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 32. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

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

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

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

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

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

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

emisję nowych akcji objętych przez Pana Sylwestra Cacek i przedstawienia prawomocnego postanowienia Sądu o zarejestrowaniu uchwały w sprawie podwyższenia kapitałów własnych poprzez emisję akcji.

Następnie w dniu 14.05.2019 r. zawarty został aneks do Umowy Faktoringu, w związku z podpisaniem którego zmianie uległ okres jej obowiązywania - do dnia 31.07.2019 r., a termin spłaty zobowiązań Spółki wynikających z w/w umowy został ustalony na dzień 27.01.2020r. oraz obniżeniu uległ limit faktoringu odwrotnego tj. do kwoty 4.000 tys. PLN.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 34. Przychody przyszłych okresów

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

### 35. Ryzyka finansowe

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



Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

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

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

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

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

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

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

Ustalenie nowego harmonogramu spłaty kredytu (zgodnie z aneksem do Umowy kredytu podpisanym w dniu 8 października 2018 r. z BOŚ S.A.) bez ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej spowodowało niedopasowanie instrumentu zabezpieczającego do pozycji zabezpieczanej i na dzień bilansowy ekspozycja podlegająca ryzyku zmiany rynkowej stopy procentowej wynosiła 20,3 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 49 mln zł (przy założeniu braku istotnych zmian rynkowych stóp procentowych do 30 listopada 2021r.).

Zmiana rynkowej stopy procentowej o 1 p.p. w okresie sprawozdawczym spowodowałaby wzrost kosztów odsetkowych o ok. 122 tys. zł.



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

Ponadto Spółka dominująca posiada na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego w wysokości 2 519 tys. zł. Umowa jest oparta o zmienną stopę procentową. Wzrost stopy procentowej o 1p.p, w roku okresie sprawozdawczym spowodowałby wzrost kosztów finansowych o ok. 45 tys. zł w raportowanym okresie.

W przypadku niedotrzymania warunków kredytu w BOŚ S.A., bank ma prawo podnieść marżę kredytu, jednak suma podniesionej marży nie może przekroczyć 4 p.p. Podniesienie marży kredytu o 1 p.p. spowodowałoby wzrost kosztów finansowych o ok. 513 tys. zł w raportowanym okresie.

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

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

### Ryzyko walutowe

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

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

### Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy

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

### Ryzyko wzrostu cen surowców i mediów

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

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

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

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

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

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

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

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

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

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

### Ryzyko kapitałowe

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

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

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

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

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

### Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

**36. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych**

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

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

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

**37. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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



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

Jednostki zależne powiązane kapitałowo:

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

\* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

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

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



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

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

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

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

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

**Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo:**

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

**38. Zdarzenia po dacie bilansu**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Prezes Zarządu  
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu  
Dorota Cacek

Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dn. 29.11.2019r.