

SFINKS POLSKA S.A.

**Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2020r. do 31 grudnia 2020r.**

Sfinks Polska S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020r. do 31 grudnia 2020r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego zaczynającego się 1 stycznia 2020r. i kończącego się 31 grudnia 2020r. oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

	Strona
Roczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2020r. do 31 grudnia 2020r. wykazujące stratę netto w kwocie 63.200 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód w kwocie 63.200 tys. zł	3
Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 158.059 tys. zł	4
Roczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020r. do 31 grudnia 2020r., wykazujące spadek kapitałów własnych o kwotę 63.161 tys. zł	6
Roczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020r. do 31 grudnia 2020r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 5.914 tys. zł	7
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	9

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 28 maja 2021r. oraz podpisane przez:

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Zalesie Górne, dn. 28.05.2021r.

Roczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020r.

	Nota	od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	skorygowany od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000	opublikowany od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000	Korekta od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	7	71 267	159 428	159 428	-
Koszt własny sprzedaży	8	(64 896)	(128 489)	(130 204)	1 715
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		6 371	30 939	29 224	1 715
Koszty ogólnego zarządu	8	(17 130)	(24 397)	(24 515)	118
Pozostałe przychody operacyjne	9	4 044	1 562	1 482	80
Pozostałe koszty operacyjne	10	(27 771)	(10 227)	(10 282)	55
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(34 486)	(2 123)	(4 091)	1 968
Przychody finansowe	11	692	1 527	1 527	-
Koszty finansowe	11	(23 946)	(16 682)	(16 682)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(57 740)	(17 278)	(19 246)	1 968
Podatek dochodowy	12	(5 460)	2 185	2 559	(374)
Zysk (strata) netto		(63 200)	(15 093)	(16 687)	1 594
Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Rachunkowość zabezpieczeń		-	7	7	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	(1)	(1)	-
Inne całkowite dochody (netto)		0	6	6	-
Całkowite dochody ogółem		(63 200)	(15 087)	(16 681)	1 594
Całkowity dochód na jedną akcję					
Zwykły	13	(1,96)	(0,48)	(0,54)	0,06
Rozwodniony	13	(1,96)	(0,48)	(0,54)	0,06
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej					
Zwykły	13	(1,96)	(0,48)	(0,54)	0,06
Rozwodniony	13	(1,96)	(0,48)	(0,54)	0,06

Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020r.

	Nota	Na dzień 31.12.2020 PLN'000	<u>skorygowany</u> Na dzień 31.12.2019 PLN'000	<u>opublikowany</u> Na dzień 31.12.2019 PLN'000	<u>Korekta</u> Na dzień 31.12.2019 PLN'000
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne	14	19 064	31 769	31 785	(16)
Rzeczowe aktywa trwałe	15	104 378	178 110	182 562	(4 452)
Należności długoterminowe	18	7 062	8 705	8 705	-
Udziały w jednostkach zależnych	17	2 135	3 783	3 783	-
Pożyczki udzielone długoterminowe	21	-	1 852	1 852	-
Aktywa finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	-	7 790	7 790	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	161	866	866	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	8 571	13 762	12 913	849
		141 371	246 637	250 256	(3 619)
Aktywa obrotowe					
Zapasy	22	1 610	2 343	2 343	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	13 767	14 683	14 683	-
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	21	309	735	735	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	1 002	6 916	6 916	-
		16 688	24 677	24 677	-
Aktywa razem		158 059	271 314	274 933	(3 619)

	Nota	Na dzień 31.12.2020 PLN'000	skorygowany Na dzień 31.12.2019 PLN'000	opublikowany Na dzień 31.12.2019 PLN'000	Korekta Na dzień 31.12.2019 PLN'000
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	23	32 199	32 199	32 199	-
Kapitał zapasowy	23	11 129	11 129	11 129	-
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych	23	(135)	(135)	(135)	-
Inne składniki kapitału własnego	31	2 299	2 260	2 260	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(58 530)	(43 437)	(38 224)	(5 213)
Zysk netto okresu obrotowego		(63 200)	(15 093)	(16 687)	1 594
Kapitały przypadające akcjonariuszom		(76 238)	(13 077)	(9 458)	(3 619)
Zobowiązanie długoterminowe					
Pożyczki i kredyty bankowe	24	3 245	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	85 861	123 741	123 741	-
Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe	34	7 634	9 312	9 312	-
Inne zobowiązania długoterminowe	28	13 284	12 579	12 579	-
		110 024	145 632	145 632	-
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	33 467	29 807	29 807	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	17 743	28 163	28 163	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu instrumentów pochodnych	25	565	167	167	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu odwrotnego	32	-	2 020	2 020	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	67 814	66 079	66 079	-
Rezerwy krótkoterminowe	30	2 726	2 197	2 197	-
Zobowiązania finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	-	7 790	7 790	-
Przychody rozliczane w czasie	34	1 958	2 536	2 536	-
		124 273	138 759	138 759	-
Pasywa razem		158 059	271 314	274 933	(3 619)
Wartość księgowa		(76 238)	(13 077)	(9 458)	(3 619)
Liczba akcji		32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(2,37)	(0,40)	(0,29)	(0,11)
Rozwodniona liczba akcji		32 199 512	32 199 512	32 199 512	32 199 512
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(2,37)	(0,40)	(0,29)	(0,11)

Roczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020r.

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	32 199	31 099
Podwyższenie kapitału	-	1 100
Stan na koniec okresu	32 199	32 199
Kapitał zapasowy		
Stan na początek okresu	11 129	11 129
Pokrycie strat	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
Koszty emisji	-	-
Stan na koniec okresu	11 129	11 129
Inne składniki kapitału własnego		
Stan na początek okresu	2 260	2 174
Zwiększenia	39	86
Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	2 299	2 260
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych		
Stan na początek okresu	(135)	(141)
Zwiększenia	-	6
Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	(135)	(135)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		
<i>Stan na początek okresu przed korektą</i>	<i>(54 911)</i>	<i>(38 224)</i>
<i>korekta</i>	<i>(3 619)</i>	<i>(5 213)</i>
Stan na początek okresu po korekcie	(58 530)	(43 437)
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	-	-
<i>Stan na koniec okresu przed korektą</i>	<i>(54 911)</i>	<i>(38 224)</i>
<i>korekta</i>	<i>(3 619)</i>	<i>(5 213)</i>
Stan na koniec okresu po korekcie	(58 530)	(43 437)
Zysk (strata) netto		
<i>Zysk netto przed korektą</i>	<i>(63 200)</i>	<i>(16 687)</i>
<i>korekta</i>	<i>-</i>	<i>1 594</i>
Zysk netto po korekcie	(63 200)	(15 093)
Razem kapitały własne		
<i>Stan na początek okresu przed korektą</i>	<i>(9 458)</i>	<i>6 037</i>
<i>korekta</i>	<i>(3 619)</i>	<i>(5 213)</i>
Stan na początek okresu po korekcie	(13 077)	824
<i>Stan na koniec okresu przed korektą</i>	<i>(76 238)</i>	<i>(9 458)</i>
<i>korekta</i>	<i>-</i>	<i>(3 619)</i>
Stan na koniec okresu po korekcie	(76 238)	(13 077)

Roczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020r.

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 PLN'000	<u>skorygowany</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000	<u>opublikowany</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000	<u>Korekta</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Zysk brutto roku obrotowego	(57 740)	(17 278)	(19 246)	1 968
Korekty:	72 624	63 327	65 749	(2 422)
Podatek dochodowy zapłacony	(309)	(332)	(332)	-
Różnice kursowe	5 121	(595)	(595)	-
Amortyzacja środków trwałych	20 782	29 884	32 159	(2 275)
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 937	1 840	1 852	(12)
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	22 885	6 993	6 993	-
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(280)	(86)	(36)	(50)
Likwidacja środków trwałych	(1 866)	(413)	(328)	(85)
Odpis aktualizujący udziały i udzielone pożyczki	3 715	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	(180)	(395)	(395)	-
Koszty odsetek	13 445	16 238	16 238	-
Wycena programu motywacyjnego	39	86	86	-
Zapasy	733	5	5	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 765	2 513	2 513	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3 837	7 589	7 589	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 884	46 049	46 503	(454)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	305	146	146	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	411	319	319	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(1 008)	(5 344)	(5 798)	454
Udzielone pożyczki	-	(141)	(141)	-
Odsetki uzyskane	7	24	24	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(285)	(4 996)	(5 450)	454
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Odsetki zapłacone	(9 701)	(15 985)	(15 985)	-
Spłata kredytów i pożyczek	(1 726)	(3 058)	(3 058)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(10 566)	(21 309)	(21 309)	-
Zmiana zaangażowania z tytułu faktoringu odwrotnego	(2 020)	(5 972)	(5 972)	-
Środki uzyskane z emisji obligacji	-	1 100	1 100	-
Otrzymane środki z pomocy publicznej	3 500	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(20 513)	(45 224)	(45 224)	-
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 914)	(4 171)	(4 171)	-
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 916	11 087	11 087	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 002	6 916	6 916	-
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności</i>	6	4 926	4 845	-

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

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020r. do 31 grudnia 2020r.

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

1. Podstawowe dane jednostki:

Firma Spółki	Sfinks Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Młodych Wilcząt 36, 05-540 Zalesie Górne
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej.
Sprawozdania finansowe:	Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje dane za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2020 roku i na dzień 31.12.2020 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2019r. i na dzień 31.12.2019r. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych, z zastrzeżeniem, że z dniem 1 stycznia 2020r. Spółka dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie zasad zaliczania wydatków do środków trwałych i wartości niematerialnych. Zmiana dotyczy podniesienia minimalnej kwoty wskazującej na możliwość uznania danego składnika majątku Sfinks za środek trwały lub wartość niematerialną z dotychczasowej tj. 150,00 zł na 3.500,00 zł. W ocenie Zarządu powyższa zmiana zwiększa porównywalność sprawozdań Spółki w stosunku do innych podmiotów. W związku z retrospektywnym ujęciem w/w zmiany Spółka w zakresie danych porównywalnych prezentuje w raporcie dane przed zmianą polityki rachunkowości jako „opublikowane”, korektę wynikającą ze zmiany jako „korekta” oraz dane sporządzone w oparciu o zmienioną politykę rachunkowości jako „skorygowane”.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Struktura właścicielska

Stan na dzień 31.12.2019 r., na dzień publikacji poprzedniego rocznego sprawozdania oraz stan na dzień 31.12.2020 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Akcjonariusz	Udział w kapitale / głosach wg stanu na dzień publikacji niniejszego rocznego sprawozdania	Udział w kapitale / głosach wg stanu 31.12.2020r.	Udział w kapitale / głosach wg stanu na 31.12.2019r. oraz na dzień publikacji poprzedniego rocznego sprawozdania
Mateusz Cacek*	11,97%	11,97%	Nd
Michalina Marzec*	10,47%	10,47%	Nd
Sylwester Cacek*	1,26%	1,26%	17,27%
Robert Dziubłowski**	5,22%	5,22%	5,22%
Mariola Krawiec-Rzeszotek***	5,57%	5,57%	5,57%
Quercus TFI S.A. ****	2,45%	5,06%	5,06%
Pozostali	63,06%	60,45%	66,88%
Razem	100,00%	100,00%	100,00%

* Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym nr 43/2020 Mateusz Cacek oraz Michalina Marzec poinformowali, że łącznie z Sylwestrem Cackiem tj. osobą z którą łączy ich ustne porozumienie o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, posiadają łącznie 6.019.690 akcji Spółki, co stanowi 18,69% w ogólnej liczbie głosów.

** Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting i Top Growth Equities Limited Spółka Prawa Cypryjskiego na dzień publikacji na podstawie informacji uzyskanych przez Spółkę od akcjonariusza na potrzeby niniejszego sprawozdania. Stan na 30.09.2020r., 30.06.2020 r. i 31.12.2019 r. na podstawie ostatniego formalnego ujawnienia stanu posiadania z 2013 r.; 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.; w dniu 21 lutego 2019r. otrzymała od akcjonariusza zawiadomienie o transakcji uzyskane w trybie art. 19 MAR dotyczące zbycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019r.; w dniu 25 lutego 2019r. otrzymała informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019r. przez podmiot powiązany-Top Growth Equities Limited Spółka Prawa Cypryjskiego; w dniu 02 stycznia 2020r. Sfinks otrzymał od akcjonariusza zawiadomienie uzyskane w trybie art. 19 MAR dotyczące nabycia 293 250 akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 30.12.2019r.

*** Łącznie z Andrzejem Rzeszotkiem

**** Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym 6/2021 w dn. 15 lutego 2021 r Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działające w imieniu zarządzanych Funduszy inwestycyjnych – Acer Aggressive FIZ, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS PARASOLOWY SFIO zmniejszyło posiadaną liczbę akcji do 788 429 szt. co stanowi 2,4% w ogólnej licznie głosów.

Skład Zarządu Spółki od 01 stycznia 2020r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

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

Skład Rady Nadzorczej od 01 stycznia 2020r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

Sławomir Pawłowski- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Artur Wasilewski- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Adam Lamentowicz - członek Rady Nadzorczej (oddelegowany do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych),
Adam Karolak - członek Rady Nadzorczej,
Robert Dziubłowski- członek Rady Nadzorczej (oddelegowany do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych).

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla sprawozdawczości finansowej (wersja

skrótowa 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 za 2020 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 za 2020 rok:

- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020r.
- **Zmiany do MSR 1 i MSR 8 Definicja istotności** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020r.
- **Zmiany w odwołaniach do Założeń Konceptyjnych MSSF** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020r.

Wyżej wymienione zmiany nie miały istotnego wpływu na roczne sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2020.

Pozostałe zmiany, które nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, są następujące:

- **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,

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

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**
- **Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2022 r.
- **Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r.

3. Zasady sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego

Walutą prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz walutą funkcjonalną jest złoty polski. W sprawozdaniu prezentowane są dane w zaokrągleniu do tysiąca złotych. Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy, w której pełni rolę jednostki dominującej. Dla pełnego obrazu sytuacji finansowej jednostki, oba sprawozdania powinny być czytane łącznie.

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

nie wynikają wprost z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki finansowe mogą się różnić od przyjętych szacunków.

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

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

Spółka sporządza:

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

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

4. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020r. do 31 grudnia 2020r. zostało sporządzone z uwzględnieniem założenia kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji i nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w przypadku braku takiego założenia.

W analizowanym okresie Spółka odnotowała pogorszenie się wskaźników płynności, ujemny poziom rentowności netto, ujemny kapitał obrotowy oraz obniżenie poziomu finansowania kapitału obrotowego faktoringiem odwrotnym, który wpłynął na wzrost zobowiązań handlowych, w tym przeterminowanych. Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 63 200 tys. zł (z czego: 30 178 tys. zł stanowiły odpisy na aktywa; natomiast 5 054 ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań leasingowych wg. MSSF16). Ponadto, w oparciu o opracowane projekcje wyniku podatkowego na dzień bilansowy Spółka dominująca dokonała analizy możliwości zrealizowania ujemnych różnic przejściowych w wyniku czego pomniejszyła wartość składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 5.191 tys. zł w porównaniu do wartości na dzień 31.12.2019r. Na dzień 31.12.2020r. zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższały aktywa obrotowe o 107 585 tys. zł (w tym 59 826 tys. zł z tytułu reklasyfikacji do zobowiązań krótkoterminowych części zobowiązania długoterminowego kredytu na skutek złamania kowenantu z umowy kredytowej i 17 457 tys. zł z tytułu wyceny krótkoterminowej części zobowiązań z tytułu leasingów rozpoznanych na skutek wdrożenia MSSF16). Ponadto Spółka raportuje wysoki poziom zadłużenia (wskaźnik ogólnego zadłużenia 148%) co generuje trudności w zarządzaniu płynnością, szczególnie w sytuacji zamknięcia limitu faktoringu odwrotnego przez BOŚ S.A. a następnie zdarzeń związanych z epidemią COVID-19. Powyższe spowodowało wzrost innych zobowiązań Spółki, w tym również przeterminowanych.

Powyższe było spowodowane m.in. faktem, że realizacja strategii (zakładającej rozwój w oparciu o szeroki portfel marek zarówno poprzez rozwój organiczny, jak też akwizycje), pociągnęła za sobą ponoszenie przez Spółkę dodatkowych wydatków (przejęcie i rozwój conceptów, budowa kanału delivery, rozwój narzędzi IT). Na wyniki Spółki miały wpływ również zmiany zachodzące w otoczeniu prawno-gospodarczym i ryzyka z nimi związane. Jako najistotniejsze dla funkcjonowania Spółki Zarząd wskazuje ograniczenia działalności gastronomicznej w okresie sprawozdawczym związane z COVID-19, a w poprzednich okresach 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).

W pierwszych dwóch miesiącach roku 2020 r. restauracje sieci zarządzanych przez Spółkę odnotowały znaczący wzrost sprzedaży gastronomicznej w stosunku do roku poprzedniego. Dodatkowo Spółka odnotowała wysoki wzrost zainteresowania ofertą franczyzową. Powyższe stanowiło potwierdzenie perspektywy realizacji zaciągniętych zobowiązań i pozyskanie inwestora.

Rozmowy z potencjalnymi inwestorami zostały zawieszona w związku z epidemią koronawirusa i ogłoszeniem w marcu 2020 r. stanu zagrożenia epidemicznego a następnie stanu epidemii oraz wprowadzenie zakazu podawania posiłków na miejscu w restauracjach. Zdarzenia związane z epidemią spowodowały istotną niepewność w zakresie warunków rynkowych oraz prawnych prowadzenia działalności gastronomicznej w dłuższej perspektywie. Zarząd Sfinks Polska S.A. podejmuje intensywne działania celem minimalizowania negatywnych skutków powyższych okoliczności na sytuację operacyjną, finansową oraz majątkową Spółki w obszarze pozyskania finansowania, restrukturyzacji działalności oraz restrukturyzacji zobowiązań.

W zakresie źródeł finansowania Spółka skorzystała z programów dedykowanych dla przedsiębiorstw dotkniętych skutkami COVID-19, takich jak: dofinansowanie wynagrodzeń z FGŚP, rozłożenie na raty zobowiązań publiczno-prawnych oraz subwencja z PFR.

W obszarze restrukturyzacji działalności w Spółce ograniczono koszty ogólnego zarządu, w tym czasowo obniżono wymiar czasu pracy personelu Spółki, zmniejszono wysokość wynagrodzeń członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Sfinks, oraz podjęto negocjacje z wynajmującymi w zakresie zmiany warunków umów najmu i działania ukierunkowane na restrukturyzację sieci.

Ponadto Zarząd złożył oświadczenia o rozwiązaniu bez wypowiedzenia i bez winy którejkolwiek ze stron umów najmu lokali, dla których na skutek wystąpienia siły wyższej i nadzwyczajnej zmiany okoliczności prowadzących do istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności istniało w ocenie zarządu duże ryzyko braku osiągnięcia dodatniej rentowności nawet w okresie co najmniej kilkunastu miesięcy od zakończenia zakazu przyjmowania gości w restauracjach. Powyższe pozwoli Spółce ograniczyć negatywny wpływ na przepływy gotówkowe i sukcesywnie zmniejszać stan zobowiązań Spółki. Część wynajmujących zakwestionowała skuteczność rozwiązania bez wypowiedzenia umów wskutek wystąpienia siły wyższej, co zostało opisane w nocie zobowiązania warunkowe. W ocenie Zarządu, w związku z faktycznie zaistniałą sytuacją ciągle obowiązującego stanu epidemii na terenie Polski oraz w oparciu o dotychczas istniejącą linię orzecznictwa w zakresie działania siły wyższej jak i wskazania doktryny prawniczej w tym zakresie ryzyko negatywnych orzeczeń dla Spółki należy ocenić jako nieistotne.

Jednocześnie Zarząd konsekwentnie prowadził dalsze negocjacje z wierzycielami Spółki celem dopasowania warunków spłaty zobowiązań do planowanych wpływów z działalności.

Zarząd zawarł aneks do umowy inwestycyjnej z udziałowcem Fabryka Pizzy Sp. z o. o., na podstawie którego termin zapłaty ceny za udziały ww spółki został przesunięty na dzień 30.07.2020r. Ponadto strony ustaliły, że w przypadku braku zapłaty przez Sfinks ceny w tym terminie Udziałowiec (poza uprawnieniem do odstąpienia od Umowy Inwestycyjnej, o którym Sfinks informował w rb 54/2019) będzie uprawniony do dochodzenia jej zapłaty, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności strony podejmą negocjacje celem uzgodnienia polubownego rozwiązania, a w przypadku braku osiągnięcia porozumienia udziałowiec może dochodzić zapłaty z tytułu roszczeń nie wcześniej niż od dnia 1 września 2021r.

W dniu 30.09.2020r. Spółka, SPV.REST 2 Sp. z o. o. oraz udziałowiec Fabryka Pizzy Sp. z o. o. zawarły umowę, na mocy której odstąpiono od umowy inwestycyjnej, w związku z czym udziały Fabryka Pizzy Sp. z o. o. nie przeszły na Spółkę, zobowiązanie do zapłaty ceny wygasło, umowa masterfranczyzy udzielona Grupie uległa rozwiązaniu, a restauracje pod marką Fabryka Pizzy prowadzone przez Grupę zostały przeniesione na Fabryka Pizzy sp. z o. o. ze skutkiem na dzień 1 listopada 2020 r.

Zgodnie z postanowieniami nowej umowy Grupa Kapitałowa ma prawo kupić od Udziałowca wszystkie udziały Fabryka Pizzy Sp. z o.o. w terminie do 31.01.2022 r. za cenę 10.000.000 zł (Opcja Call). Spółka będzie kontynuowała prace nad pozyskaniem finansowania celem zrealizowania w w/w terminie transakcji nabycia spółki Fabryka Pizzy sp. z o.o.

Ponadto Spółka zawarła z bankiem BOŚ Bank S.A. aneksy skutkujące kolejno: karencją spłaty sześciu rat kredytu za okres od marca do sierpnia 2020, rozliczeniem dwóch kolejnych rat (za okres wrzesień-październik 2020) poprzez potrącenie z kaucji zdeponowanej w banku tytułem zabezpieczenia linii

gwarancyjnej oraz kredytu, jak też przesunięcia terminów uzupełnienia tych kaucji i przesunięciem terminów płatności 4 kolejnych rat (za okres listopad 2020 r.- luty 2021 r.). Temat ten opisano szerzej w nocie 24.

Rosnąca liczba zakażeń COVID-19 na terenie kraju spowodowała, że w dniu 24 października br. został ponownie wprowadzony lockdown. Spowodowało to drastyczne pogorszenie sytuacji finansowej Spółki. Kolejny okres, w tak krótkim czasie, z drastycznie obniżonymi wpływami spowodował znaczne trudności w regulowaniu zobowiązań przez Spółkę, również tych objętych porozumieniami zawartymi z kontrahentami wskutek prowadzonych wcześniej przez zarząd negocjacji.

Z uwagi na powyższe Zarząd podjął decyzję o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 30.10.2020 r. zostało opublikowane w MSiG obwieszczenie o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Dzień układowy ustalono na 1 listopada 2020r. W ramach restrukturyzacji wierzytelności objętych układem Spółka opracowała propozycje układowe dla poszczególnych grup wierzycieli, które w ocenie Zarządu są możliwe do realizowania w oparciu o przewidywane przepływy gotówkowe. W dniu 11 lutego 2021r. odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli Sfinks Polska S.A., na którym przegłosowano przyjęcie układu. W trakcie Zgromadzenia Wierzycieli Nadzorca układu przedstawił sprawozdanie o możliwości wykonania układu informując, że pomimo wydłużenia ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności restauracyjnej stacjonarnie (lockdown) w stosunku do zakładanego okresu przy sporządzaniu propozycji układowych, tj. do stycznia 2021r., przy utrzymaniu pozostałych założeń możliwe będzie wygenerowanie przepływów pieniężnych wystarczających na realizację układu. Jednocześnie zwrócił uwagę, że zgodnie z ustawą Prawo restrukturyzacyjne jednym z kluczowych czynników wymaganych do zatwierdzenia układu przez Sąd niezbędne będzie uregulowanie przez Sfinks zobowiązań powstałych po otwarciu uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, do realizacji czego z uwagi na przedłużający się lockdown niezbędne jest pozyskanie przez Sfinks środków w formie pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

Suma wierzytelności ujętych w spisie wierzytelności, sporządzonym wg stanu na dzień układowy, wynosi 166 060 tys. zł i przysługuje 504 wierzycielom, zaś uprawnienie do głosowania przysługiwało 498 wierzycielom, z uwagi na regulację art. 116 ust. 2 PrRestr (podmioty powiązane).

Układ został przyjęty w każdej Grupie wierzycieli, z wyjątkiem Grupy III, w której nie doszło do głosowania, gdyż brak było zarówno uprawnionych do głosowania jak też głosujących wierzycieli. Łącznie 89% głosujących wierzycieli (reprezentujących 95% wartości głosujących wierzytelności) opowiedziało się za przyjęciem układu. Ponad 80 wierzycieli, których wierzytelności są objęte Grupą V, wybrało możliwość skonwertowania części wierzytelności na akcje Emitenta.

Na skutek powyższego w przypadku prawomocnego zatwierdzenia układu Spółka wyemituje ok. 5,7 mln akcji serii R. Ponadto w księgach Spółki zostanie ujęte umorzenie wierzytelności w kwocie około 29 mln zł.

Układ został przyjęty przez wierzycieli i w dniu 9 marca 2021r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. W dniu 10 maja 2021 r. Spółce doręczone zostały przez Sąd Okręgowy w Warszawie XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i Zamówień Publicznych zażalenia na powyższe postanowienie - wniesione przez wierzycieli: Hosso Szczecinek H1 Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, Hosso Gryfice H1 Sp. z o.o. siedzibą w Szczecinie (należących do Grupy Hosso) oraz Miasto Stołeczne Warszawa. Łącznie wyżej wymienieni wierzyciele reprezentowali poniżej 0,4% wierzytelności uprawniających do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Wierzycieli. Wniesienie powyższych zażeń wpłynie na wydłużenie czasu procedowania postanowienia o zatwierdzenie układu i jego uprawomocnienie.

W dniu 30 października 2020 celem pokrycia bieżącej luki płynnościowej w okresie najbliższych kilku miesięcy, Zarząd złożył wniosek do ARP S.A. o udzielenie pożyczki .w ramach programu Polityka Nowej Szansy. W dniu 30 kwietnia 2021 r. do Spółki wpłynęła decyzja Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. z dnia 23 kwietnia 2021 r. o udzieleniu Emitentowi pomocy na ratowanie w formie pożyczki w wysokości 14.010 tys. zł na podstawie Ustawy z dnia 16 lipca 2020 r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców (Dz. U. poz. 1298) uwzględniająca w całości wniosek Spółki. Po ustanowieniu zabezpieczeń Spółka oczekuje na wypłatę środków.

Uprawomocnienie się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu w połączeniu z planem działania uwzględniającym bezpieczny scenariusz wychodzenia z epidemii i zapewniającym możliwość realizacji układu będzie stanowiło podstawę do kontynuowania działalności i realizacji rozwoju Spółki.

Zarząd obserwuje również dalsze zmiany w otoczeniu gospodarczym, prawno-ekonomicznym oraz ryzyka i szanse z nimi związane. W ocenie Zarządu spodziewane spowolnienie gospodarcze wywołane pandemią COVID-19 może w krótkim czasie doprowadzić do wzrostu podaży lokali po gastronomii i uatrakcyjnienia warunków najmu, co w połączeniu z malejącą rentownością tradycyjnych form oszczędzania wpływać będzie na wzrost zainteresowania ofertą franczyzową Spółki ze strony podmiotów poszukujących możliwości zainwestowania w lokale z szerokiej palety sprawdzonych i rozpoznawalnych marek gastronomicznych, którymi dysponuje Spółka. Potwierdzeniem powyższego jest, już po okresie pierwszego lockdown, uruchomienie trzech nowych restauracji franczyzowych oraz przekształcenie ośmiu istniejących restauracji własnych we franczyzę.

Zarząd opracował projekcję finansową obejmującą okres 12 m-cy od daty publikacji raportu, która pozwala przyjąć założenie, że środki jakimi będzie dysponowała Spółka uwzględniając wsparcie z ARP będą wystarczające do prowadzenia działalności przez najbliższe 12 m-cy w niezmiennym istotnie zakresie oraz regulowania zobowiązań objętych układem po jego uprawomocnieniu.

Niemniej Zarząd zwraca uwagę, że przy analizie planowanych przez Spółkę działań należy uwzględnić fakt, iż plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obciążone 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 uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego wystąpi ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. W ocenie Zarządu zażalenia które wpłynęły w terminie umożliwiającym zaskarżenie w/w postanowienia są niezasadne i w związku z tym uwzględnienie ich przez sąd II instancji jest mało prawdopodobne. Nie można również wykluczyć, że w przypadku wystąpienia kolejnej fali epidemii Spółka nie będzie w stanie realizować sprzedaży na założonych poziomach, co negatywnie wpłynie na sytuację Spółki.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Z dniem 1 stycznia 2020r. Spółka dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie zasad zaliczania wydatków do środków trwałych. Zmiana dotyczy podniesienia minimalnej kwoty wskazującej na możliwość uznania danego składnika majątku Sfinks za środek trwały z dotychczasowej tj. 150,00 zł na 3.500,00 zł.

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

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

- | | |
|--|----------------|
| • Ulepszenia w obcych środkach trwałych oraz budynki i budowle | od 10 - 15 lat |
| • Maszyny i urządzenia | od 5 - 10 lat |
| • Środki transportu | od 3 - 7,5 lat |
| • Pozostałe środki trwałe | od 2 - 10 lat, |

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

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

Wartości niematerialne

Z dniem 1 stycznia 2020r. Spółka dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie zasad zaliczania wydatków do wartości niematerialnych. Zmiana dotyczy podniesienia minimalnej kwoty wskazującej na możliwość uznania danego składnika majątku Sfinks za wartość niematerialną z dotychczasowej tj. 150,00 zł na 3.500,00 zł.

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

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

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

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

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

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

Leasing

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

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

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe Spółki są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Spółka klasyfikuje do tej pozycji m.in.

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

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

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, gdzie koszty odsetkowe 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, pomniejszoną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

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

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

Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

Kapitał zapasowy

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

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych.

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

Inne składniki kapitału

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

Spółka dopuszcza tworzenie innych pozycji kapitałów własnych wg potrzeb Spółki.

Rezerwy

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

Transakcje w walutach obcych

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

6. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Spółka działa w obszarze jednego segmentu branżowego – rynku restauracyjnego.

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

7. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług,	70 322	156 218
<i>w tym:</i>		
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	54 417	134 221
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	3 079	4 756
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	12 826	17 241
Przychody ze sprzedaży towarów	945	3 210
Razem	71 267	159 428

8. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	skorygowany od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	opublikowany od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	Korekta od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(22 719)	(31 724)	(34 011)	2 287
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	(17 325)	(25 015)	(25 015)	-
Zużycie materiałów i energii	(21 135)	(46 321)	(45 867)	(454)
Usługi obce	(26 404)	(57 033)	(57 033)	-
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	17 603	29 989	29 989	-
Podatki i opłaty	(496)	(798)	(798)	-
Wynagrodzenia	(8 199)	(10 953)	(10 953)	-
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 478)	(1 705)	(1 705)	-
Pozostałe koszty rodzajowe	(706)	(1 208)	(1 208)	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(889)	(3 144)	(3 144)	-
Razem	(82 026)	(152 886)	(154 719)	1 833
Koszt własny sprzedaży	(64 896)	(128 489)	(130 204)	1 715
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	(551)	4 584	4 584	-
Koszty ogólnego zarządu	(17 130)	(24 397)	(24 515)	118
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	829	390	390	-
Razem	(82 026)	(152 886)	(154 719)	1 833

9. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	<u>skorygowany</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	<u>opublikowany</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	<u>Korekta</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	280	86	36	50
Rozwiązane rezerwy	-	3	3	-
Odszkodowania i kary umowne	345	139	139	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	384	425	425	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	2	-	-	-
Wynik na likwidacji leasingów	2 169	383	383	-
Sprzedaż wyposażenia	332	138	138	-
Bony przeterminowane	14	111	111	-
Przedawnione zobowiązania	18	189	189	-
Dofinansowanie WUP	433	-	-	-
Pozostałe	67	88	58	30
Razem	4 044	1 562	1 482	80

10. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	<u>skorygowany</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	<u>opublikowany</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	<u>korekta</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	(354)	(6)	(6)	-
Likwidacja środków trwałych	(304)	-	(55)	55
Odpisy aktualizujące należności	(3 561)	(3 013)	(3 013)	-
Odpisy aktualizujące niefinansowy majątek trwały	(22 886)	(6 993)	(6 993)	-
<i>w tym na znak towarowy Chłopskie Jadło</i>	<i>(10 440)</i>	-	-	-
Umorzenie należności	(139)	(22)	(22)	-
Przedawnienia	(241)	-	-	-
Koszty procesowe	(191)	(100)	(100)	-
Kary umowne i odszkodowania	(55)	(38)	(38)	-
Darowizny	-	(31)	(31)	-
Pozostałe koszty	(40)	(24)	(24)	-
Razem	(27 771)	(10 227)	(10 282)	55

W związku z przeprowadzonymi testami na utratę wartości majątku trwałego Spółka utworzyła odpis na niefinansowy majątek trwały w kwocie 22.886 tys. zł

11. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Uzyskane odsetki	665	922
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(5 117)	596
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	(5 054)	602
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(5 205)	(5 875)
Koszty odsetek od leasingów	(7 727)	(9 725)
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	(7 636)	(9 588)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(1 608)	(585)
Dyskonto kaucje	75	154
Koszty faktoringu odwrotnego	(5)	(439)
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych*	(397)	-
Dyskonto Grupa Żywiec	(203)	(199)
Odpisy aktualizujące udziały	(1 647)	-
Odpisy aktualizujące pożyczki	(2 083)	-
Inne	(2)	(4)
	(23 254)	(15 155)

*Wynik wyceny IRS począwszy od 2020 r. wykazywany jest w rachunku zysków i strat w związku z zaprzestaniem stosowania przez Sfinans Polska S.A. rachunkowości zabezpieczeń w świetle MSR 39 w zakresie instrumentu zabezpieczającego ryzyko zmiany stopy procentowej kredytu.

W związku z przeprowadzonymi testami na utratę wartości majątku trwałego Spółka utworzyła odpis na pożyczki w kwocie 2 083 tys. zł oraz na udziały w Shanghai Express Sp. z o.o. w wysokości 1.647 tys. zł

12. Podatek dochodowy

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	<u>skorygowany</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	<u>opublikowany</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	<u>Korekta</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Podatek bieżący	(269)	(390)	(390)	-
Podatek odroczony	(5 191)	2 575	2 949	(374)
Razem podatek	(5 460)	2 185	2 559	(374)

W oparciu o opracowane projekcje wyniku podatkowego na dzień bilansowy Spółka dokonała analizy możliwości zrealizowania ujemnych różnic przejściowych w wyniku czego pomniejszyła wartość składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wartości zaprezentowanych w poniższej notcie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2020	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2020	skorygowany		opublikowany		Korekta	
			Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2019	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2019	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2019	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2019	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2019	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2019
Odniesionych na wynik finansowy	45 842	8 710	73 830	13 954	69 362	13 105	4 468	849
Środki trwałe i wartości niematerialne	11 083	2 106	33 873	6 436	29 405	5 587	4 468	849
Odpisy na należności	2 346	446	11 703	2 224	11 703	2 224	-	-
Straty podatkowe	10 316	1 960	9 603	1 750	9 603	1 750	-	-
Udziały i pożyczki - odpisy	4 200	798	2 553	485	2 553	485	-	-
Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	11 970	2 274	13 350	2 537	13 350	2 537	-	-
Inne	5 927	1 126	2 748	522	2 748	522	-	-
Odniesionych na kapitał własny	168	32	168	32	168	32	-	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	168	32	168	32	168	32	-	-
RAZEM	46 010	8 742	73 998	13 986	69 530	13 137	4 468	849
Odpis aktualizujący wartość aktywa		-		-		-		-
Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie		8 742		13 986		13 137		849

Rezerwa na podatek odroczony

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2020	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2020	skorygowany		opublikowany		korekta	
			Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2019	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2019	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2019	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2019	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2019	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2019
Odniesionych na wynik finansowy	901	171	1 174	224	1 174	224	-	-
Zobowiązania	500	95	703	134	703	134	-	-
Odsetki	401	76	471	90	471	90	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	901	171	1 174	224	1 174	224	0	0

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

Rok poniesienia straty	Maksymalna wysokość straty możliwej do odliczenia zgodnie z CIT	Szacowana wysokość straty możliwej do odliczenia wg projekcji
2019		9 612
2020		25 407
Razem		35 019

Na dzień bilansowy Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego na skutek poniesionych strat podatkowych i na jego skutek nie rozpoznała aktywa od kwoty 24 703 tys. zł.

Organ podatkowy może kontrolować zeznanie podatkowe Spółki w okresie pięciu lat od ich złożenia.

13. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000'PLN	<u>skorygowany</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	<u>opublikowany</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	<u>Korekta</u> od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(63 200)	(15 093)	(16 687)	1 594
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	32 199 512	31 126 635	31 126 635	31 126 635
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(1,96)	(0,48)	(0,54)	0,06
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(63 200)	(15 093)	(16 687)	1 594
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	32 199 512	31 126 635	31 126 635	31 126 635
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(1,96)	(0,48)	(0,54)	0,06
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(63 200)	(15 087)	(16 681)	1 594
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	32 199 512	31 126 635	31 126 635	31 126 635
Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	(1,96)	(0,48)	(0,54)	0,06
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(63 200)	(15 087)	(16 681)	1 594
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.)	32 199 512	31 126 635	31 126 635	31 126 635
Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(1,96)	(0,48)	(0,54)	0,06

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

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

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

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

14. Wartości niematerialne

31.12.2020	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2020	4 213	30 170	14 133	715	1 527	50 758
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 450	-	-	1 450
Zwiększenia	-	-	934	-	29	963
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(425)	-	(920)	(1 345)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(275)	-	-	(275)
Stan na 31 grudnia 2020	4 213	30 170	14 642	715	636	50 376
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 175	-	-	1 175
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2020	(3 406)	-	(5 945)	(179)	-	(9 530)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(109)	-	-	(109)
Zwiększenia	(211)	-	(1 585)	(143)	-	(1 939)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(319)	-	-	(319)
Zmniejszenia	-	-	70	-	-	70
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	19	-	-	19
Stan na 31 grudnia 2020	(3 617)	-	(7 460)	(322)	-	(11 399)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(409)	-	-	(409)
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2020	-	(8 839)	(140)	-	(480)	(9 459)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(10 440)	(113)	-	-	(10 553)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	99	-	-	99
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020	-	(19 279)	(154)	-	(480)	(19 913)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2020	807	21 331	8 048	536	1 047	31 769
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 341	-	-	1 341
Wartość netto 31 grudnia 2020	596	10 891	7 028	393	156	19 064
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	766	-	-	766

Skorygowany 31.12.2019	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2019	4 213	30 170	11 152	715	1 853	48 103
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	2 998	-	981	3 979
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 450	-	-	1 450
Zmniejszenia	-	-	(17)	-	(1 307)	(1 324)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	4 213	30 170	14 133	715	1 527	50 758
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 450	-	-	1 450
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2019	(3 196)	-	(4 477)	(36)	-	(7 709)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	(210)	-	(1 487)	(143)	-	(1 840)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(109)	-	-	(109)
Zmniejszenia	-	-	19	-	-	19
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	(3 406)	-	(5 945)	(179)	-	(9 530)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(109)	-	-	(109)
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2019	-	(8 839)	(41)	-	(160)	(9 040)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	(99)	-	(377)	(476)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	57	57
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	(8 839)	(140)	-	(480)	(9 459)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2019	1 017	21 331	6 634	679	1 693	31 354
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 31 grudnia 2019	807	21 331	8 048	536	1 047	31 769
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 341	-	-	1 341

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2020r. **SFINKS POLSKA S.A.**

Opublikowany 31.12.2019	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2019	4 213	30 170	11 679	715	1 853	48 630
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	3 000	-	981	3 981
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 450	-	-	1 450
Zmniejszenia	-	-	(25)	-	(1 307)	(1 332)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	4 213	30 170	14 654	715	1 527	51 279
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 450	-	-	1 450
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2019	(3 196)	-	(4 976)	(36)	-	(8 208)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	(210)	-	(1 499)	(143)	-	(1 852)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(109)	-	-	(109)
Zmniejszenia	-	-	25	-	-	25
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	(3 406)	-	(6 450)	(179)	-	(10 035)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	(109)	-	-	(109)
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2019	-	(8 839)	(41)	-	(160)	(9 040)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	(99)	-	(377)	(476)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	57	57
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	(8 839)	(140)	-	(480)	(9 459)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2019	1 017	21 331	6 662	679	1 693	31 382
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 31 grudnia 2019	807	21 331	8 064	536	1 047	31 785
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 341	-	-	1 341

Korekta	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2019	-	-	527	-	-	527
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	3	-	-	3
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(9)	-	-	(9)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	-	521	-	-	521
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2019	-	-	(499)	-	-	(499)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	(12)	-	-	(12)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	6	-	-	6
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	-	(505)	-	-	(505)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2019	-	-	-	-	-	-
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	-	-	-	-	-
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2019	-	-	28	-	-	28
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 31 grudnia 2019	-	-	16	-	-	16
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-

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

31.12.2020	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2020	989	259 950	19 793	2 372	6 925	1 409	291 438
<i>w tym MSSF16</i>	-	168 643	-	309	-	-	168 952
Zwiększenia	-	9 791	155	-	7	113	10 066
<i>w tym MSSF16</i>	-	9 643	-	-	-	-	9 643
Zmniejszenia	-	(86 603)	(1 343)	(1 460)	(299)	(501)	(90 206)
<i>w tym MSSF16</i>	-	(61 930)	-	-	-	-	(61 930)
Stan na 31 grudnia 2020	989	183 138	18 605	912	6 633	1 021	211 298
<i>w tym MSSF16</i>	-	116 356	-	309	-	-	116 665
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2020	-	(81 022)	(14 841)	(1 901)	(5 365)	-	(103 129)
<i>w tym MSSF16</i>	-	(23 271)	-	(78)	-	-	(23 349)
Zwiększenia	-	(18 903)	(1 240)	(252)	(387)	-	(20 782)
<i>w tym MSSF16</i>	-	(16 851)	-	(155)	-	-	(17 006)
Zmniejszenia	-	28 391	1 125	1 460	285	-	31 261
<i>w tym MSSF16</i>	-	11 955	-	-	-	-	11 955
Stan na 31 grudnia 2020	-	(71 534)	(14 956)	(693)	(5 467)	-	(92 650)
<i>w tym MSSF16</i>	-	(28 167)	-	(233)	-	-	(28 400)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2020	-	(7 150)	(1 813)	-	(1 068)	(168)	(10 199)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(10 698)	(557)	-	(89)	(989)	(12 333)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	8 046	6	-	-	210	8 262
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020	-	(9 802)	(2 364)	-	(1 157)	(947)	(14 270)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2020	989	171 778	3 139	471	492	1 241	178 110
<i>w tym MSSF16</i>	-	145 372	-	231	-	-	145 603
Wartość netto 31 grudnia 2020	989	101 802	1 285	219	9	74	104 378
<i>w tym MSSF16</i>	-	88 189	-	76	-	-	88 265

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2020r. **SFINKS POLSKA S.A.**

Skorygowany 31.12.2019	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2019	989	282 195	20 706	2 773	7 119	959	314 741
<i>w tym MSSF16</i>	-	186 908	-	-	-	-	186 908
Zwiększenia	-	2 581	133	347	12	1 503	4 576
<i>w tym MSSF16</i>	-	2 111	-	309	-	-	2 420
Zmniejszenia	-	(24 826)	(1 046)	(748)	(206)	(1 053)	(27 879)
<i>w tym MSSF16</i>	-	(20 376)	-	-	-	-	(20 376)
Stan na 31 grudnia 2019	989	259 950	19 793	2 372	6 925	1 409	291 438
<i>w tym MSSF16</i>	-	168 643	-	309	-	-	168 952
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(56 814)	(14 402)	(2 318)	(5 113)	-	(78 647)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(27 781)	(1 376)	(298)	(429)	-	(29 884)
<i>w tym MSSF16</i>	-	(24 828)	-	(78)	-	-	(24 906)
Zmniejszenia	-	3 573	937	715	177	-	5 402
<i>w tym MSSF16</i>	-	1 557	-	-	-	-	1 557
Stan na 31 grudnia 2019	-	(81 022)	(14 841)	(1 901)	(5 365)	-	(103 129)
<i>w tym MSSF16</i>	-	(23 271)	-	(78)	-	-	(23 349)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(4 093)	(1 389)	-	(786)	-	(6 268)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(5 516)	(436)	-	(286)	(278)	(6 516)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	2 459	12	-	4	110	2 585
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	(7 150)	(1 813)	-	(1 068)	(168)	(10 199)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2019	989	221 288	4 915	455	1 220	959	229 826
<i>w tym MSSF16</i>	-	186 908	-	-	-	-	186 908
Wartość netto 31 grudnia 2019	989	171 778	3 139	471	492	1 241	178 110
<i>w tym MSSF16</i>	-	145 372	-	231	-	-	145 603

Opublikowany 31.12.2019	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2019	989	282 256	29 403	2 773	24 803	959	341 183
<i>w tym MSSF16</i>	-	186 908	-	-	-	-	186 908
Zwiększenia	-	2 584	258	347	336	1 503	5 028
<i>w tym MSSF16</i>	-	2 111	-	309	-	-	2 420
Zmniejszenia	-	(24 828)	(1 619)	(748)	(670)	(1 053)	(28 918)
<i>w tym MSSF16</i>	-	(20 376)	-	-	-	-	(20 376)
Stan na 31 grudnia 2019	989	260 012	28 042	2 372	24 469	1 409	317 293
<i>w tym MSSF16</i>	-	168 643	-	309	-	-	168 952
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(56 833)	(20 760)	(2 318)	(18 700)	-	(98 611)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(27 785)	(2 056)	(298)	(2 021)	-	(32 160)
<i>w tym MSSF16</i>	-	(24 828)	-	(78)	-	-	(24 906)
Zmniejszenia	-	3 573	1 464	715	556	-	6 308
<i>w tym MSSF16</i>	-	1 557	-	-	-	-	1 557
Stan na 31 grudnia 2019	-	(81 045)	(21 352)	(1 901)	(20 165)	-	(124 463)
<i>w tym MSSF16</i>	-	(23 271)	-	(78)	-	-	(23 349)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(4 094)	(1 443)	-	(799)	-	(6 336)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(5 516)	(436)	-	(286)	(278)	(6 516)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	2 454	20	-	-	110	2 584
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	(7 156)	(1 859)	-	(1 085)	(168)	(10 268)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2019	989	221 329	7 200	455	5 304	959	236 236
<i>w tym MSSF16</i>	-	186 908	-	-	-	-	186 908
Wartość netto 31 grudnia 2019	989	171 811	4 831	471	3 219	1 241	182 562
<i>w tym MSSF16</i>	-	145 372	-	231	-	-	145 603

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2020r. **SFINKS POLSKA S.A.**

Korekta	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwale	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2019	-	61	8 697	-	17 684	-	26 442
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	3	125	-	324	-	452
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(2)	(573)	-	(464)	-	(1 039)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	62	8 249	-	17 544	-	25 855
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(19)	(6 358)	-	(13 587)	-	(19 964)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(4)	(680)	-	(1 592)	-	(2 276)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	527	-	379	-	906
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	(23)	(6 511)	-	(14 800)	-	(21 334)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(1)	(55)	-	(13)	-	(69)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(5)	9	-	(4)	-	-
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	(6)	(46)	-	(17)	-	(69)
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2019	-	41	2 284	-	4 084	-	6 409
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 31 grudnia 2019	-	33	1 692	-	2 727	-	4 452
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	-	-	-	-	-

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

16. Utrata wartości wartości niematerialnych i środków trwałych.

a) Środki trwałe

Spółka przeprowadza test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych na poziomie poszczególnych restauracji.

Na dzień 31.12.2020 r. testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych zostały przeprowadzone z uwzględnieniem prognozowanego wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalności sieci restauracji.

Testy na utratę wartości zostały wykonane w oparciu o estymowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za 2021-2022 r. oraz z uwzględnieniem ekstrapolacji wyników na kolejne 13 lat. Planowane przepływy zostały opracowane na podstawie indywidualnych projekcji finansowych restauracji przygotowanych z uwzględnieniem:

- danych historycznych z 2019 r. oraz z 2020 r.,
- estymowanego okresu trwania drugiego zakazu prowadzenia sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach (lock down), którego zakończenie oszacowano na koniec maja 2021 r.,
- zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii zaplanowanego indywidualnie dla każdej restauracji na podstawie trendów sprzedaży obserwowanych po zakończeniu pierwszego okresu lock down (dla około 75% ogólnej liczby restauracji sieci SPHINX i Chłopskie Jadło zaplanowano odtworzenie sprzedaży sprzed pandemii do końca 2021 r., w przypadku pozostałej grupy restauracji – do końca 2022 r. ze względu na znaczący w ich sprzedaży udział klientów turystycznych, dla sieci Piwiarni osiągnięcie sprzedaży sprzed pandemii zaplanowano na sierpień 2021 r.),
- zmiany stanu ilościowego restauracji oraz kosztów ogólnego Zarządu,
- obniżek kosztów lokalowych restauracji uzyskanych w wyniku przeprowadzonych negocjacji oraz wynikających z zastosowania art. 15 ze) ust. 2 Ustawy z dnia 2.03.2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych.

Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 1,5% wzrost sprzedaży r/r. W testach przeprowadzonych wg stanu na 31.12.2020 r. stopa do dyskonta wynosiła 7,15% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 8,33% w 2019 roku). Stopa dyskontowa została ustalona w oparciu o średnią rynkową strukturę kapitału, zmiany stóp i warunków rynkowych.

W wyniku dokonanych testów za rok 2020 Spółka utworzyła w ciężar tego roku odpisy na środki trwałe w wysokości 10.699 tys. zł. Dodatkowo Spółka rozpoznała odpis w kwocie 1.634 tys. zł na środki trwałe niepracujące oraz środki trwałe budowie.

b) Wartości niematerialne

Na dzień 31.12.2020 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło z uwzględnieniem prognozowanego wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalność sieci restauracji.

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został wykonany w oparciu o estymowane przepływy pieniężne sieci restauracji działających pod tą marką. Plany restauracji opracowano dla okresu 5 lat, przy czym planowane przepływy za 2021r. (a dla wybranych restauracji również w 2022 r.) zostały opracowane na podstawie projekcji finansowych restauracji przygotowanych z uwzględnieniem:

- danych historycznych z 2019 r. oraz z 2020 r.,
- estymowanego okresu trwania drugiego zakazu prowadzenia sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach (lock down), którego zakończenie oszacowano na koniec maja 2021 r.,
- zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii zaplanowanego indywidualnie dla każdej restauracji na podstawie trendów sprzedaży obserwowanych po zakończeniu pierwszego okresu lock down,
- zmiany stanu ilościowego restauracji oraz kosztów ogólnego Zarządu,
- obniżek kosztów lokalowych restauracji wynikających z zastosowania art. 15 ze) ust. 2 Ustawy z dnia 2.03.2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych.

Sprzedaż za pozostały okres została zamodelowana na bazie prostej ekstrapolacji z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, zakładającej 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 2017r. w testach na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło Spółka stosuje podwyższoną stopę dyskonta (o 4 p.p) w stosunku do stóp przyjmowanych do testów na utratę wartości środków trwałych (różnica wynika z wyższej stopy ryzyka). W teście przeprowadzonym wg stanu na 31.12.2020 r. zastosowano stopę procentową 11,15%. Test wykazał utratę wartości testowanego aktywa w okresie raportowym w kwocie 10.440 tys. zł, w związku z czym wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień 31.12.2020 r. wynosi 2.273 tys. zł.

Na dzień 31.12.2020 r. Spółka dominująca przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki oraz wartość umów z uwzględnieniem prognozowanego wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalność sieci restauracji. Test wykonano w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne generowane dla Spółki przez sieć restauracji franczyzowych działających pod tą marką. Plany opracowano dla okresu 5 lat, z uwzględnieniem estymowanego okresu trwania drugiego zakazu prowadzenia sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach (lock down), którego zakończenie oszacowano na koniec maja 2021 r., zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii zaplanowanego na sierpień 2021 r. i zmniejszenia stanu ilościowego restauracji. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu przychodów. W teście przeprowadzonym wg stanu na 31.12.2020 r. zastosowano stopę procentową 7,15%. Test na utratę wartości nie wykazał utraty wartości znaku Piwiarnia Warki ani wartości umów. Wartość ww. znaku ujawniona w sprawozdaniu na dzień 31.12.2020 r. wynosi 7.056 tys. zł.

Wartość znaku Sphinx w księgach na dzień 31.12.2020 r. wynosi 1 500 tys. zł i nie odnotowano utraty wartości w/w znaku zarówno na dzień bilansowy, jak również na skutek zdarzeń po dacie bilansowej związanych z COVID-19.

Dodatkowo Spółka rozpoznała odpis w kwocie 113 tys. zł na wartości niematerialnych w lokalach niepracujących.

17. Inwestycje w jednostkach zależnych (powiązanych kapitałowo)

Stan na 31 grudnia 2020r. i 31 grudnia 2019r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość netto udziałów 000' PLN
Shanghai Express Sp. z o.o.	100	100	6 116	(4 201)	1 915
SPV.REST 1 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 2 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 3 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
CHJ S.A.	100	100	100	-	100
SFX S.A.	100	100	100	-	100
W-Z.PL Sp. zo.o.	100	100	5	-	5
Razem			6 336	(4 201)	2 135

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

Na dzień bilansowy 31.12.2020 r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości udziałów z Shanghai Express Sp. z o.o.. Test przeprowadzono z uwzględnieniem prognozowanego wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalność sieci restauracji, w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za 2021 r. z uwzględnieniem:

- danych historycznych z 2019 r. oraz z 2020 r.,
- estymowanego okresu trwania drugiego zakazu prowadzenia sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach (lock down), którego zakończenie oszacowano na koniec maja 2021 r.,

- zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii zaplanowanego indywidualnie dla każdej restauracji na podstawie trendów sprzedaży obserwowanych po zakończeniu pierwszego okresu lock down,

- zmiany stanu ilościowego restauracji oraz kosztów ogólnego Zarządu,

- obniżek kosztów lokalowych restauracji uzyskanych w wyniku przeprowadzonych negocjacji.

Dla kolejnych okresów przyjęto założenie wzrostu sprzedaży 1,5% r/r.

Stopa dyskonta w całym okresie wynosi 7,2%. W wyniku przeprowadzonego testu Spółka wykazała utratę wartości udziałów w Shanghai Express w okresie raportowym w wysokości 1.648 tys. zł. Tym samym wycena udziałów tej spółki uległa obniżeniu z 3.563 tys. zł wg stanu na 30.09.2020 r. do 1.915 tys. zł na koniec 2020r.

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Należności długoterminowe	7 365	8 727
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy</i>	6 183	7 063
Odpis	(303)	(22)
	7 062	8 705

Należności krótkoterminowe

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Od jednostek powiązanych, w tym:	285	249
Handlowe	371	303
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	-	-
Odpis	(86)	(54)
Od jednostek pozostałych, w tym:	5 946	7 745
Handlowe	19 398	18 255
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	308	1 412
Odpis	(13 760)	(11 922)
Należności inne	1 969	2 263
Inne	8 011	7 814
Odpis	(6 042)	(5 551)
Należności budżetowe*	5 567	4 426
Razem należności krótkoterminowe	13 767	14 683

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

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	17 549	15 298
Utworzenie odpisu	3 561	2 971
Korekta wartości należności do ceny nabycia	0	-
Wykorzystanie odpisu	(576)	(295)
Rozwiązanie odpisu	(343)	(425)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	20 191	17 549

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.12.2020r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
1 336	1 261	2 217	749	359	1	5 923

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.12.2019r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
3 408	1 199	1 132	849	(7)	1	6 582

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

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	1 002	6 916
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności</i>	6	4 926
Razem	1 002	6 916

20. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	161	866
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	-
	161	866

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 161 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 29.

21. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz pozostałym jednostkom

Stan na 31 grudnia 2020 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska*	1 634	367	2 001	(2 001)**	0
Shanghai Express Spółka z o.o.*	290	27	317	-	317
Inne pożyczki**	71	3	74	(66)	8
Razem przed odpisem ogólnym	1 995	397	2 392	(2 067)	325
Odpis ogólny na pożyczki					(16)
Razem					309

* Jednostki zależne

** Odpis na skutek planowanej istotnej zmiany warunków prowadzenia działalności związanej z uzgodnieniami w zakresie rozwoju sieci Fabryka Pizzy

Stan na 31 grudnia 2019 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	89	52	141	(141)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	285	7	292	-	292
SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska*	1 634	241	1 875	-	1 875
Sportlive24 S.A.**	6	(6)	-	-	-
Shanghai Express Spółka z o.o.*	320	6	326	-	326
Inne pożyczki**	126	10	136	-	136
Razem przed odpisem ogólnym	2 460	310	2 770	(141)	2 629
Odpis ogólny na pożyczki					(42)
Razem					2 587

* Jednostki zależne

** Inne jednostki

22. Zapasy

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Materiały	1 447	2 158
Towary	163	185
Zapasy brutto	1 610	2 343
Odpis aktualizacyjny	-	-
Zapasy netto	1 610	2 343

23. Kapitały

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Kapitał podstawowy		
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	32 199 512	32 199 512
wartość nominalna jednej akcji	0.001	0.001
Wartość nominalna wszystkich akcji	32 199	32 199
Kapitał zapasowy		
AGIO emisyjne pomniejszone o koszty emisji	1 045	1 045
Z zysków lat ubiegłych	10 084	10 084
Stan na koniec okresu	11 129	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych		
Wycena instrumentu zabezpieczającego	(135)	(167)
Podatek odroczone	-	32
Stan na koniec okresu	(135)	(135)
Inne składniki kapitału własnego		
Wycena programów motywacyjnych	2 299	2 260

24. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytu w BOŚ – stan na 31.12.2020r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.12.2020 w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	81 702	67 559	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 6 punktu procentowego	31.08.2028r.
Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy wg stanu na 31.12.2019 (zmiany po tej dacie zostały omówione w dalszej części noty):					
<p>1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c.</p> <p>2. Poręczenie spółki Shanghai Express Sp. Z o.o. z siedzibą w Piasecznie</p> <p>3. Oświadczenie poręczyciela (Shanghai Express Sp. Z o.o.) o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c.</p> <p>4. Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ, wraz z pełnomocnictwami</p> <p>5. Zastaw finansowy wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku bankowego, na którym zostanie zdeponowana kwota 3 000 tys. PLN pochodząca ze środków z uruchomienia kredytu na zabezpieczenie potencjalnej kary umownej. (Umowa Kredytu przewiduje możliwość nałożenia kary umownej na Sfinks w kwocie 3 mln zł z tytułu niewłaściwego wykonania zobowiązań wynikających z ustanowienia zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji o której mowa w 12 poniżej.)</p> <p>6. Weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawione przez Sfinks, w tym jeden poręczony przez osobę fizyczną (Sylwestra Cacka) które to 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 ww. uchwały.</p> <p>7. Zastaw rejestrowy i finansowy na 100% udziałów Sfinks w spółce Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>8. Zastaw rejestrowy na znakach towarowych, znaku towarowym SPHINX, znaku towarowym SFINKS, znaku towarowym WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. z o.o), znaku towarowym CHŁOPSKIE JADŁO,</p> <p>9. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny o łącznej wartości 28,4 mln zł</p> <p>10. Przelew wierzytelności przyszłej Sfinks z umów o współpracy – umów franczyzowych oraz wierzytelności Sfinks i Shanghai Express Sp. z o.o. z umów współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi z First Data Polska S.A. i Centrum Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.</p> <p>11. Przelew wierzytelności z umów zawartych z dostawcami w zakresie opłat RETRO i opłat marketingowych z zastrzeżeniem objęcia cesją w/w umów o wpływach powyżej 50 000,00 PLN rocznie lub kierowanie wpływów od kontrahentów na wskazane w umowie kredytowej rachunki bankowe Spółki</p> <p>12. Warunkowa emisja obligacji zamiennych serii A3 o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN (dwadzieścia milionów złotych) zamiennych na akcje serii L – z ceną zamiany 1 PLN – z zagwarantowaniem prawa Banku do składania w imieniu Sfinks propozycji nabycia obligacji emitowanych w ramach emisji, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności obligacje zostaną 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; Obligacje nie zostały wyemitowane do 31.12.2019 r. wobec czego zabezpieczenie w postaci warunkowej emisji obligacji wygasło.</p> <p>13. Zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w spółkach SPV.REST1 Sp. z .o.o., SPV.REST3 Sp. z o.o.;</p> <p>14. Zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w spółce SPV.REST2 Sp. z o.o. należących do SFINKS Polska SA lub spółek z Grupy Kapitałowej SFINKS Polska SA. (liczba zastawionych udziałów nie może stanowić mniej niż 51% łącznej liczby udziałów)</p> <p>15. Hipoteka łączna do 150% kwoty kredytu, na pierwszym miejscu, na nieruchomości zabudowanej należącej do Kredytobiorcy, położonej w Głogoczowie, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.</p> <p>16. Cesja wierzytelności z aktualnych i przyszłych umów ubezpieczenia lokali, w których Kredytobiorca prowadzi działalność gospodarczą, o ile ustanowienie cesji jest prawnie dopuszczalne i nie narusza praw osób trzecich (wynajmujących).</p> <p>17. Cesja bieżących wierzytelności oraz wierzytelności przyszłych z umów franczyzowych przysługujących spółce SPV.REST2 Sp. z o. o..</p> <p>18. Zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bieżącym SPV.REST2 Sp. z o.o. w BOŚ S.A oraz pełnomocnictwo do tego rachunku.</p> <p>Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 150 % wartości kredytu.</p> <p>Dodatkowo Spółka zawarła transakcję Swapa Procentowego IRS na potrzeby zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej WIBOR 3M wynikającej z Umowy Kredytowej (limit w wysokości 10 500 tys. PLN, harmonogram skorelowany z kredytem, przy czym rozliczenie IRS kwartalne, stopa referencyjna Spółki 2.1 punktu procentowego p.a., stopa referencyjna BOŚ S.A. – WIBOR3M).</p> <p>Jednocześnie Spółka zobowiązała się w Umowie Kredytu m.in. do utrzymania na określonych w Umowie Kredytowej poziomach następujących wskaźników: wskaźnik obsługi długu, relacja zobowiązań finansowych netto do rocznej znormalizowanej EBITDA, wartości kapitału własnego, udziału własnego w finansowaniu majątku.</p> <p>Dodatkowo Umowa Kredytowa przewiduje zakaz, bez uprzedniej zgody Banku, zbycia akcji Spółki w ciągu 3 lat od zawarcia Aneksu z dnia 06 lutego 2018 r. do Umowy Kredytowej, przez akcjonariusza posiadającego największy udział w kapitale zakładowym Spółki, w wysokości powodującej spadek tego udziału w kapitale zakładowym poniżej 15%.</p>					

W dniu 13.02.2020r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 27.11.2015r. oraz umowę o ustanowienie nieoprocentowanej kaucji, na skutek wniosku Spółki o zmianę zabezpieczeń. Umowa kaucji przewiduje zdeponowanie w BOŚ kwoty 3 012 tys. zł przeniesionej z zablokowanych w 2015r. na rzecz banku środków Spółki na zabezpieczenie płatności kary umownej z

tytułu niewłaściwego wykonania przez Sfinks zobowiązań wobec BOŚ wynikających z ustanowienia zabezpieczenia kredytu w postaci warunkowej emisji obligacji zamiennych na akcje, której termin upłynął z dniem 31 grudnia 2019 roku. Kaucja umożliwiła bankowi pobieranie środków na spłatę zobowiązań Spółki wobec Banku z obowiązkiem jej uzupełnienia przez Spółkę według zasad i w terminach opisanych w umowie do kwoty 3 012 tys. zł pod rygorem podwyższenia marży o 2,0 p.p. lub pod rygorem wypowiedzenia umowy kredytu lub podwyższenia opłat za korzystanie z każdej gwarancji. Przedmiotowy aneks do umowy kredytu przewiduje także wymóg zapewnienia przez Sfinks miesięcznych wpływów na rachunki Spółki w BOŚ z prowadzonej działalności operacyjnej w określonej w aneksie wartości a wskaźnik ten mierzony będzie w ujęciu kwartalnym, po przedłożeniu (publikacji) sprawozdań finansowych Sfinks począwszy od sprawozdania za okres od 01.07.2020r. do 30.09.2020r., pod rygorem podwyższenia marży o 1 p.p. na kolejny kwartał.

W dniu 31 marca 2020r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do umowy kredytu nieodnawialnego dotyczący udzielenia Spółce karencji w spłacie trzech rat kredytu, Rw wysokości 795 tys. zł każda, których termin płatności przypadał zgodnie z dotychczasowym brzmieniem ww. umowy na 31.03.2020r., 30.04.2020r. oraz 31.05.2020r. - zostały przesunięte na koniec okresu kredytowania, tj. na dzień 31.08.2028r. W tym samym dniu zawarty został z Bankiem aneks do umowy kaucji nieoprocentowanej z dnia 13.02.2020r., na podstawie którego Sfinks udzielono karencji w spłacie trzech rat kaucji, każda w wysokości 135 tys. zł, których terminy zapłaty przypadały dotychczas na kwiecień, maj oraz czerwiec 2020r. Zostały one przesunięte na grudzień 2020 r. oraz styczeń i luty 2021 r.

Aneksami z dnia 30 czerwca 2020r. do umowy kredytu z dnia 27.11.2015 r. oraz umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r. BOŚ SA udzielił Sfinks Polska S.A. karencji w spłacie trzech rat kredytu oraz trzech rat kaucji. Spłata rat kredytu, w wysokości 795 tys. zł każda, których dotychczasowy termin płatności przypadał na 30.06.2020r., 31.07.2020r., 31.08.2020 r. została przesunięta na koniec okresu kredytowania tj. 31.08.2028r., a spłata rat kaucji, w wysokości 135 tys. zł każda, płatnych w lipcu, sierpniu i wrześniu 2020r. – została przesunięta na marzec, kwiecień oraz maj 2021r.

W dniu 29 września 2020r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneksy do Umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 27.11.2015 r. oraz Umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r. zgodnie z których brzmieniem spłata rat kapitałowo-odsetkowych kredytu, których termin płatności przypada w dniu 30.09.2020 r. i 31.10.2020 r., każda w wysokości 795 tys. PLN nastąpi poprzez ich rozliczenie z kaucji ustanowionej przez Sfinks wobec BOŚ na podstawie ww. umowy kaucji, a terminy na wpłatę przez Sfinks dwóch rat uzupełniających kaucję, w wysokości 134.948 PLN każda, zostały przesunięte z grudnia 2020 r. i stycznia 2021 r. na luty 2021 r.

W dniu 1 października 2020 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska aneks do umowy o ustanowienie nieoprocentowanej kaucji z dnia 13.02.2020 r. w którym strony ustaliły zasady spłaty przez Sfinks na rzecz Banku kaucji w wysokości 3 mln PLN w ten sposób, że nastąpi to w dziesięciu równych ratach płatnych począwszy od 01.02.2021 r. do 01.11.2021 r.

W dniu 17.12.2020 r. Spółka zawarła z ww. Bankiem kolejne aneksy do umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 27.11.2015 r. oraz Umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r. na których podstawie Bank udzielił Sfinks karencji w spłacie czterech rat kapitałowo-odsetkowych Kredytu, których płatność przypadała dotychczas na 30.11.2020r., 31.12.2020r., 31.01.2021r. i 28.02.2021r. –termin ich zapłaty został przesunięty na 31.03.2021r. Ponadto ustalono nowe zasady spłaty przez Sfinks kaucji w wysokości 3 mln zł tj. że nastąpi to w dziesięciu miesięcznych ratach każda po 300 tys. zł płatnych pierwszego każdego miesiąca począwszy od 01.04.2021r. do 01.02.2022r. lub wcześniej do czasu osiągnięcia pełnej kwoty kaucji.

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. 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 ww. kowenantu. 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 zrealizowała kolejnych kowenantów, których naruszenie uprawnia Bank do wypowiedzenia kredytu lub podwyższenia marży łącznie maksymalnie o

kolejne 2 p.p. (m.in. wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego), wskaźnika Dług/EBITDA, poziomu środków pieniężnych).

Bank Ochrony Środowiska SA zagłosował za przyjęciem układu w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym Sfinks Polska S.A. wobec czego warunki spłaty kredytu oraz kaucji ulegną zmianie w przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu. Wierzytelności przysługujące od Sfinks Polska S.A. Bankowi Ochrony Środowiska S.A. należą do grupy II – a najistotniejsze zasady spłaty wierzytelności z tej grupy zostały opisane w nocie “Zdarzenia po dacie bilansowej”.

Spółka oczekując na uprawomocnienie się ww. postanowienia pozostaje w bieżącym kontakcie z bankiem finansującym.

W okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała w ramach programów dedykowanych dla przedsiębiorstw dotkniętych skutkami COVID-19 środki zwrotne w postaci subwencji z PFR.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

	31.12.2020	31.12.2019
Podmiot	000' PLN	000' PLN
Bank Ochrony Środowiska S.A.	67 559	66 079
PFR	3 500	-
Razem	71 059	66 079

	31.12.2020	31.12.2019
Stan kredytów i pożyczek	000' PLN	000' PLN
Długoterminowych	3 245	-
Krótkoterminowych	67 814	66 079
Razem	71 059	66 079

25. Aktywa / Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała żadnych kontraktów forward.

Wycena transakcji IRS na dzień bilansowy – zobowiązanie z tytułu instrumentów finansowych w wysokości 565 tys. zł. z dniem 01.01.2020r. Spółka zaprzestała stosowania rachunkowości zabezpieczeń w zakresie ww. transakcji IRS, co skutkuje ujmowaniem bieżącej wyceny w całości w wynik finansowy. Kwoty wyceny ujęte w kapitale, zgodnie z dotychczas stosowaną rachunkowością zabezpieczeń, będą odnoszone w wynik w datach realizacji przepływów z nich wynikających.

26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:	31.12.2020	31.12.2019
	w PLN	w PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 410	2 484
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	2 831	4 843
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	13 503	20 836
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	53 520	79 254
Płatne w okresie powyżej 5 lat	32 340	44 487
Razem	103 604	151 904

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 416	2 493
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	2 862	4 893
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	14 048	21 558
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	64 172	92 635
Płatne w okresie powyżej 5 lat	63 659	77 971
Razem minimalne opłaty leasingowe	146 157	199 549
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(42 553)	(47 646)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	103 604	151 904

27. Aktywa trwale z tytułu leasingu

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

- Na dzień 31.12.2020r. - 214 tys. zł (8 samochodów)
- Na dzień 31.12.2020r. - 634 tys. zł (pozostały sprzęt)
- Na dzień 31.12.2020r. - 88 189 tys. zł (z tyt. najmu nieruchomości zg. MSSF16)
- Na dzień 31.12.2020r. - 766 tys. zł (z tyt. wartości niematerialnych zg. MSSF 16)
- Na dzień 31.12.2019r. - 471 tys. zł (23 samochody)
- Na dzień 31.12.2019r. - 1 194 tys. zł (pozostały sprzęt)
- Na dzień 31.12.2019r. - 145 372 tys. zł (z tyt. najmu nieruchomości zg. MSSF16)
- Na dzień 31.12.2019r. - 1 341 tys. zł (z tyt. wartości niematerialnych zg. MSSF16)

28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Inne zobowiązania długoterminowe	13 284	12 579
<i>w tym z tytułu nabycia Piwiarni Warki</i>	<i>11 500</i>	<i>11 297</i>
	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	26 725	24 147
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	392	1 155
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	431	631
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	3 306	1 387
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 613	2 487
	33 467	29 807

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.12.2020r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
2 142	875	6 922	4 827	7 959	4 392	27 117

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.12.2019r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
10 617	4 844	4 448	2 555	1 741	1 097	25 302

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	951	5 188

Do daty bilansowej zostały zrealizowane 4 gwarancje na kwotę 212 tys. zł oraz 27 gwarancji na kwotę 751 tys. EUR, natomiast po dacie bilansowej zostało zrealizowane 5 gwarancji na kwotę 191 tys. zł i 6 gwarancji na kwotę 138 tys. EUR. Na dzień publikacji istnieje istotne ryzyko realizacji kolejnych gwarancji.

W zakresie gwarancji wypłaconych przez BOŚ SA Spółka zawierała w roku obrotowym oraz po dacie bilansowej ugody z bankiem, w których ustalone zostały warunki ratalnej spłaty dla poszczególnych gwarancji.

Zobowiązania warunkowe wg stanu na dzień 31.12.2020r. 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. z czego do daty bilansowej została zrealizowana gwarancją na kwotę 20 tys. EUR, a po dacie bilansowej została zrealizowana gwarancją na kwotę 16 tys. EUR.

Wg stanu na dzień 31.12.2020r. Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych wobec innych podmiotów. Niemniej do Spółki zgłoszone zostały roszczenia byłych wynajmujących w łącznej wysokości około 1,7 mln PLN związane głównie z zakończeniem umów najmu lokali użytkowych w związku z epidemią COVID-19. W ocenie Zarządu, w związku z faktycznie zaistniałą sytuacją ciągle obowiązującego stanu epidemii na terenie Polski oraz w oparciu o dotychczas istniejącą linię orzecznictwa w zakresie działania siły wyższej jak i wskazania doktryny prawniczej w tym zakresie, ryzyko negatywnych orzeczeń dla Spółki należy ocenić jako nieistotne.

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 z zabezpieczeniem Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej przez Spółkę z Bankiem Ochrony Środowiska S.A.
- Ustanowiono zabezpieczenie Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej przez Spółkę z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w postaci cesji wierzytelności bieżących i przyszłych przysługujących spółce zależnej z umów franczyzowych.
- Sylwester Cacek udzielił poręczenia weksla Spółki na rzecz BOŚ Bank SA., o czym mowa w nocie 24.

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

30. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

31 grudnia 2020	Stan na 01.01.2020 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 31.12.2020 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 101	1 256	558	206	1 593
Odsetki	232	-	207	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	864	880	-	636	1 108
Razem	2 197	2 136	765	842	2 726

31 grudnia 2019	Stan na 01.01.2019 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 31.12.2019 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	2 608	449	1 969	-13	1 101
Odsetki	25	207	-	-	232
Rezerwy na świadczenia pracownicze	459	926	-	521	864
Razem	3 092	1 582	1 969	508	2 197

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	431	631
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	431	631

W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:	od 01.01.2020 do 31.12.2020 000' PLN	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000' PLN
Koszty wynagrodzeń	(8 199)	(10 953)
- w tym wycena programu motywacyjnego	(39)	(86)
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(1 478)	(1 705)
Razem	(9 677)	(12 658)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wycena jest podzielona na 6 transz odpowiadających przyznanym warrantom na kolejne okresy. Spółka w raportowanym okresie ujęła w księgach koszty programu w kwocie 39 tys. zł. Wycena Programu w całym okresie trwania wynosi 245 tys. zł.

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

W ramach Programu Motywacyjnego nie doszło do zaoferowania jego uczestnikom warrantów subskrypcyjnych serii B oraz nie zostały wyemitowane w jego ramach żadne akcje.

W dniu 26 lutego 2021 r. Zarząd Spółki stwierdził wygaśnięcie i zakończenie Programu Motywacyjnego. Spółka zawarła w dniu 26 kwietnia 2021 r. z powiernikiem umowę zwrotnego nieodpłatnego zbycia warrantów, które następnie zostaną umorzone.

Zatrudnienie	31.12.2020	31.12.2019
Pracownicy umysłowi	89	96
Pracownicy fizyczni	-	-
Razem	89	96
	od 01.01.2020	od 01.01.2020
	do 31.12.2020	do 31.12.2020
	000' PLN	000' PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	732	1 931
w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego	18	40

32. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
do 1 miesiąca	-	2 020
od 1 do 3 miesięcy	-	-
od 3 miesięcy do 1 roku	-	-
od 1 roku do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	-	2 020

W dniu 31 lipca 2019r. 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 2020r. 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 01.02.2020r. Spółka w lutym 2020r. spłaciła zobowiązania z tytułu faktoringu. Do daty spłaty Bank nie skorzystał z przewidzianych umową możliwych sankcji z tytułu naruszeń, które miały miejsce w trakcie trwania umowy.

33. Aktywa i zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów

	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Aktywa finansowe z tytułu prawa do udziałów	-	7 790
	31.12.2020 000' PLN	31.12.2019 000' PLN
Długoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów	-	-
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów	-	7 790

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

Zobowiązanie finansowe z tytułu prawa do udziałów zostało rozpoznane w zamortyzowanym koszcie. W październiku 2019r. Spółka otrzymała oświadczenia jedynego udziałowca Fabryka Pizzy Sp. z o.o. o przyjęciu oferty nabycia przez Sfinks Polska S.A. wszystkich posiadanych przez niego udziałów w/w spółki tj. 200 udziałów o nominalnej wartości 500,00 zł każdy, za łączną cenę 8 mln zł ze skutkiem na dzień 15 kwietnia 2020r., która to data była jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty ceny za w/w udziały, a która wskutek zawarcia w kwietniu, maju 2020r. oraz czerwcu 2020r. aneksów do ww. umowy inwestycyjnej została wydłużona do dnia 30.07.2020r. Ponadto Udziałowiec oraz Sfinks Polska S.A. ustalili, że w przypadku braku zapłaty przez Sfinks ceny w tym terminie Udziałowiec (poza uprawnieniem do odstąpienia od Umowy Inwestycyjnej, o którym Sfinks informował w rb 54/2019) będzie uprawniony do dochodzenia jej zapłaty, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności strony podejmą negocjacje celem uzgodnienia polubownego rozwiązania, a w przypadku braku osiągnięcia porozumienia udziałowiec może dochodzić zapłaty z tytułu roszczeń nie wcześniej niż od dnia 1 września 2021r.

W dniu 30.09.2020r. Spółka, SPV.REST 2 Sp. z o. o. oraz udziałowiec Fabryka Pizzy Sp. z o. o. zawarły umowę, na mocy której odstąpiono od wyżej opisanej umowy inwestycyjnej, w związku z czym udziały Fabryka Pizzy Sp. z o. o. nie przeszły na Spółkę, zobowiązanie do zapłaty ceny wygasło, umowa masterfranczyzy udzielona Grupie uległa rozwiązaniu a restauracje pod marką Fabryka Pizzy prowadzone przez Grupę zostały przeniesione na Fabryka Pizzy sp. z o. o. ze skutkiem na 1 listopada 2020 r..

W związku z zawarciem w/w umowy Spółka od dnia 30.09.2020 r. nie wykazuje w księgach aktywa i zobowiązania z w/w tytułu.

Zgodnie z postanowieniami w/w umowy Grupa ma prawo kupić od Udziałowca wszystkie udziały Fabryka Pizzy Sp. z o. o. w terminie do 31.01.2022 r. za cenę 10.000.000 zł (Opcja Call). Spółka będzie kontynuowała prace nad pozyskaniem finansowania celem zrealizowania w w/w terminie transakcji nabycia spółki Fabryka Pizzy sp. z o. o.

34. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Rozliczenie umów – długoterminowe	7 634	9 312
Rozliczenie umów – krótkoterminowe	1 958	2 536
	9 592	11 848
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy oraz umów franczyzy</i>	8 090	9 329

35. Ryzyka finansowe

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

Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Sytuacja finansowa Spółki uzależniona jest od sytuacji epidemiologicznej na rynku polskim oraz pośrednio na rynkach europejskich a także od skali i długości trwania obostrzeń wprowadzanych celem wygaszania pandemii. Powyższe bezpośrednio wpływa na przychody generowane przez restauracje, powodując powstawanie wysokich luk płynnościowych. Branża gastronomiczna należy do grupy sektorów gospodarki najbardziej dotkniętych skutkami pandemii, dlatego sytuacja finansowa spółek z tej branży zależy w istotnej mierze od wdrażanych w kraju narzędzi pomocowych dedykowanych dla podmiotów objętych skutkami COVID-19 a także od tempa powrotu sektora gastronomicznego do poziomu przychodów sprzed pandemii, co będzie pochodną sytuacji gospodarczej kraju.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

Sytuacja finansowa Spółki uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim oraz pośrednio na rynkach europejskich (ceny surowców spożywczych i pozostałych). Z tego też względu wyniki finansowe Spółki uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. Wśród głównych czynników mogących mieć wpływ na sytuację finansową Spółki wymienić należy m.in.: stopę wzrostu PKB, stopę inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom inwestycji, poziom dochodów ludności, poziom bezrobocia i związane z tym możliwe zmiany trendów konsumenckich. Ewentualne negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Powyższe jest szczególnie istotne w kontekście zdarzeń, które nastąpiły w związku z pandemią COVID-19 i jej wpływem na sytuację gospodarczą.

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

Ciągle obowiązujące przepisy dotyczące epidemii COVID 19 oraz sytuacja epidemiczna stwarzają duże ryzyko dla działalności spółki, szczególnie w związku z pełzającym lock downem uniemożliwiającym planowanie, kilkukrotnym gwałtownym wprowadzaniem lub luzowaniem nowych ograniczeń, zmianą zachowań konsumenckich czy nieprzewidywalnością zmian cen niektórych surowców.

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

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

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

Ustalenie nowego harmonogramu spłaty kredytu (zgodnie z aneksem do Umowy kredytu podpisanym w dniu 8 października 2018 r. z BOŚ S.A.) bez ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej spowodowało niedopasowanie instrumentu zabezpieczającego do pozycji zabezpieczanej i na dzień bilansowy ekspozycja podlegająca ryzyku zmiany rynkowej stopy procentowej wynosiła 35,3 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 50,2 mln zł (przy założeniu braku istotnych zmian rynkowych stóp procentowych do listopada 2022r.). Zmiana rynkowej stopy procentowej o 1 p.p. w okresie sprawozdawczym spowodowałaby wzrost kosztów odsetkowych o ok. 285 tys. zł.

Zgodnie z postanowieniami umowy kredytu nieodnawialnego 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. 653 tys. zł w raportowanym okresie.

Powyższe warunki ulegną zmianie w przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu, który to układ modyfikuje zasady spłaty i naliczania odsetek od zobowiązań wobec BOŚ S.A.

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

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalenie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. Na dzień 31 grudnia 2020 r. czynsze denominowane w euro występowały w ok. 50% lokali. Wzrost kursu wymiany złotego względem euro o 1 % spowodowałby spadek wyniku finansowego Spółki o ok. 0,6 mln zł w okresie raportowym.

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

Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy

Na krajowym rynku pracy obserwuje się rosnące koszty pracy wynikające w głównej mierze ze zmian przepisów prawa (m.in. płaca minimalna, PPK, planowane zniesienie limitu ZUS, zwiększenie odpowiedzialności organów Spółki) a także ze spadku podaży pracowników z zagranicy.

Spółka podejmuje działania w celu ograniczenia skutków powyższego, m.in. poprzez dostosowanie modelu prowadzonych restauracji.

Ryzyko wzrostu cen surowców i mediów

Kształtowanie się cen na rynku mediów i surowców ma istotny wpływ na poziom kosztów funkcjonowania restauracji. Spółka wskazuje, że w ostatnim okresie obserwuje presję cenową na rynku surowców (co jest również spowodowane niekorzystnym kształtowaniem się kursów walut) oraz mediów, w tym w szczególności energii elektrycznej.

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

Płynność finansowa Spółki zależy w głównej mierze od poziomu i struktury zadłużenia, struktury bilansu (opisanej przez wskaźniki płynności) oraz realizowanych i planowanych przepływów finansowych. Wskaźniki zadłużenia Spółki utrzymują się na wysokim poziomie, co jest w głównej mierze spowodowane wysoką ekspozycją kredytową wynikającą z historii Spółki oraz zachodzących od czterech lat negatywnych zmian w otoczeniu jak wzrost kosztów zatrudnienia, zakaz handlu w niedzielę czy wpływ pandemii COVID-19.

Wprowadzenie w bieżącym roku czasowych zakazów świadczenia usług gastronomicznych w lokalach doprowadziło do powstania wysokiej luki płynnościowej i Spółka nie miała możliwości terminowego regulowania zobowiązań.

Już w okresie pierwszego lockdown Spółka odnotowywała rosnące zobowiązania, co było spowodowane praktycznym odcięciem od wpływów przy jednoczesnej konieczności ponoszenia kosztów działania. Powyższe spowodowało konieczność podjęcia przez Zarząd działań celem minimalizowania negatywnych skutków powyższych okoliczności na sytuację operacyjną, finansową oraz majątkową Spółki w obszarze pozyskania finansowania, restrukturyzacji działalności oraz restrukturyzacji zobowiązań. W ramach tych działań Spółka skorzystała z programów dedykowanych dla przedsiębiorstw dotkniętych skutkami COVID-19, takich jak: dofinansowanie wynagrodzeń z FGŚP, rozłożenie na raty zobowiązań publiczno-prawnych oraz subwencja z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.(PFR).

W Spółce ograniczono koszty ogólnego zarządu oraz podjęto działania ukierunkowane na restrukturyzację sieci, w tym obniżenie kosztów funkcjonowania lokali poprzez zawieranie porozumień z wynajmującymi zmniejszającymi czasowo koszty czynszów.

Ponadto Zarząd złożył oświadczenia o rozwiązaniu bez wypowiedzenia i bez winy którejkolwiek ze stron umów najmu lokali, dla których na skutek wystąpienia siły wyższej i nadzwyczajnej zmiany okoliczności prowadzących do istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności istniało w ocenie zarządu duże ryzyko braku osiągnięcia dodatniej rentowności, nawet w okresie co najmniej kilkunastu miesięcy od zakończenia zakazu przyjmowania gości w restauracjach. Powyższe pozwoliło Spółce ograniczyć negatywny wpływ na przepływy gotówkowe Spółki. Część wynajmujących zakwestionowała skuteczność rozwiązania bez wypowiedzenia umów wskutek wystąpienia siły wyższej, co zostało opisane w nocie zobowiązania warunkowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W ocenie Zarządu, w związku z faktycznie zaistniałą sytuacją ciągle obowiązującego stanu epidemii na terenie Polski oraz w oparciu o dotychczas istniejącą linię orzecznictwa w zakresie działania siły wyższej jak i wskazania doktryny prawniczej w tym zakresie ryzyko negatywnych orzeczeń dla Spółki należy ocenić jako nieistotne.

W dniu 30 września 2020 r. Spółka dominująca, SPV.REST2 Sp. z o. o. oraz udziałowiec Fabryka Pizzy Sp. z o.o. zawarły umowę, na mocy której odstąpiono od transakcji nabycia udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o. na warunkach dotychczas uzgodnionych, w skutek czego wygasło zobowiązanie Spółki do zapłaty na rzecz udziałowca spółki Fabryka Pizzy Sp. z o.o. 8,5 mln zł tytułem ceny nabycia w/w udziałów. Jednocześnie umowa na podstawie której udzielono Grupie masterfranczyzy uległa rozwiązaniu a restauracje pod marką Fabryka Pizzy prowadzone przez Grupę zostały ze skutkiem na dzień 1 listopada 2020 r. przeniesione na Fabryka Pizzy sp. z o. o.. Zgodnie z postanowieniami w/w umowy z 2020 r.. Grupa ma prawo kupić od Udziałowca wszystkie udziały Fabryka Pizzy Sp. z o. o. w terminie do 31 stycznia 2022 r. za cenę 10.000.000 zł (Opcja Call).

Celem poprawy bieżącej płynności Spółka zawarła z bankiem aneksy skutkujące kolejno: karencją spłaty sześciu rat kredytu (za okres od marca do sierpnia 2020r.), rozliczeniem dwóch kolejnych rat (za okres wrzesień-październik 2020r.) poprzez potrącenie z kaucji zdeponowanej w banku tytułem zabezpieczenia linii gwarancyjnej oraz kredytu, jak też przesunięcia terminów uzupełnienia tych kaucji a także przesunięciem terminów płatności 4 kolejnych rat (za okres listopad 2020 r.-luty 2021 r.), co zostało opisane w nocie 24.

Ponadto Spółka prowadziła negocjacje z wierzycielami w zakresie ustalania nowych warunków spłaty zobowiązań.

Po zniesieniu w maju 2020r. zakazu sprzedaży usług gastronomicznych w lokalach restauracje zarządzane przez Grupę sukcesywnie odbudowywały wykorzystanie potencjału sprzedażowego. Kolejny lockdown, wprowadzony w październiku 2020r. spowodował brak możliwości regulowania zaległych i bieżących zobowiązań, w tym również zobowiązań objętych porozumieniami. W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego.

Postępowaniem restrukturyzacyjnym zostały objęte zobowiązania spółki powstałe do dnia 1 listopada 2020r., w tym również zobowiązania wobec BOS Bank S.A.. W ramach restrukturyzacji wierzytelności objętych układem Spółka opracowała propozycje układowe dla poszczególnych grup wierzycieli, które w ocenie Zarządu są możliwe do realizowania, w oparciu o przewidywane przepływy gotówkowe. Układ został przyjęty przez wierzycieli i w dniu 9 marca 2021r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. Na dzień publikacji raportu postanowienie jest nieprawomocne. W ocenie Zarządu zażalenia które wpłynęły w terminie umożliwiającym zaskarżenie w/w postanowienia są niezasadne i w związku z tym uwzględnienie ich przez sąd II instancji jest mało prawdopodobne.

Ponadto Spółka wystąpiła do Agencji Restrukturyzacji Przemysłu S.A. (ARP S.A.) z wnioskiem o udzielenie wsparcia w postaci pożyczki na ratowanie, celem pokrycia bieżącej luki płynnościowej powstałej na skutek przedłużającego się lockdown. W dniu 30.04.2021 r. Spółka otrzymała decyzję Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. o udzieleniu jej pomocy na ratowanie w formie pożyczki w wysokości 14.010 tys. zł.

Zarząd zwraca uwagę, że powyższe jest uzależnione od działań lub zaniechań osób trzecich i w związku z tym jest obarczone ryzykiem braku pełnej realizacji. Dodatkowo nie można wykluczyć, że tempo osiągnięcia sprzedaży sprzed COVID-19 będzie dłuższe niż w swoich projekcjach zakłada Spółka, co negatywnie wpłynie na sytuację Spółki i może doprowadzić do braku możliwości kontynuowania działalności w dotychczasowym zakresie.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka posiada zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w łącznej kwocie 234,3 mln zł., tj. na poziomie o 50,0 mln zł niższym niż według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r., co w głównej mierze było spowodowane rozwiązaniem i modyfikacją umów najmu wykazywanych w bilansie Spółki zgodnie z MSSF16.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała przeterminowane zobowiązania handlowe oraz z tytułu zakupu majątku trwałego w kwocie 25,0 mln zł wobec 14,7 mln zł według stanu na 31 grudnia 2019 r., co było w głównej mierze spowodowane sytuacją spowodowaną epidemią COVID-19 oraz koniecznością całkowitej spłaty linii faktoringu (zobowiązania Spółki z tego tytułu zmniejszyły się o 2,2 mln zł.).

Tab. Przepływy z tytułu zobowiązań finansowych Spółki (w tys. zł) wg terminów wymagalności, stan na 31 grudnia 2020 r.

Okres płatności	Kredyt w BOŚ S.A.	Otrzymana pomoc publiczna - PFR	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	-	-	1 416	30 917	32 333
od 1 do 3 miesięcy	4 550	-	2 862	1 430	8 842
od 3 miesięcy do 1 roku	7 255	255	14 048	1 473	23 031
Razem płatności do 1 roku	11 805	255	18 326	33 820	64 206
od 1 roku do 5 lat	44 287	3 245*	64 172	12 700	124 404
powyżej 5 lat	29 430	-	63 659	731	93 820
Razem płatności	85 522	3 500	146 157	47 251	282 430
przyszłe koszty finansowe	(17 963)	-	(42 553)	(500)	(61 016)
Wartość bieżąca	67 559	3 500	103 604	46 751	221 414

*Zgodnie z Regulaminem subwencji PFR kwota subwencji może ulec częściowemu umorzeniu (przy spełnieniu określonych warunków), a pozostała kwota podlega spłacie w 24 miesiące

Ryzyko wypowiedania umów przez kluczowych kontrahentów.

W związku z powstałą na skutek opisanej w niniejszym sprawozdaniu luki płynnościowej w dniu 31 października 2020 r. zostało otwarte uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne. Wskutek powyższego wierzytelności powstałe przed dniem układowym, tj. 1 listopada 2020 r. zostaną objęte układem i zgodnie z ustawą Prawo restrukturyzacyjne nie mogą być regulowane do czasu prawomocnego zatwierdzenia układu. Istnieje ryzyko, że część kluczowych kontrahentów Spółki podejmie działania celem wypowiedzenia umów łączących ich ze Spółką lub dalsza współpraca będzie na istotnie gorszych warunkach niż obecne. Powyższe może prowadzić do pogorszenia rentowności Spółki.

Ryzyko zakwestionowania przez kontrahentów skuteczności rozwiązania przez Spółkę bez wypowiedzenia umów.

W związku z COVID-19 Spółka złożyła oświadczenia o rozwiązaniu bez wypowiedzenia i bez winy którejkolwiek ze stron umów najmu lokali, dla których na skutek wystąpienia siły wyższej i nadzwyczajnej zmiany okoliczności prowadzących do istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności istniało w ocenie zarządu duże ryzyko braku osiągnięcia dodatkowej rentowności nawet w okresie co najmniej kilkunastu miesięcy od zakończenia zakazu przyjmowania gości w restauracjach. Powyższe pozwoliło Spółce ograniczyć negatywny wpływ na przepływy gotówkowe. Część wynajmujących zakwestionowała skuteczność rozwiązania bez wypowiedzenia umów wskutek wystąpienia siły wyższej, co zostało opisane w notce zobowiązania warunkowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W ocenie Zarządu, w związku z faktycznie zaistniałą sytuacją ciągle obowiązującego stanu epidemii na terenie Polski oraz w oparciu o dotychczas istniejącą linię orzecznictwa w zakresie działania siły wyższej jak i wskazania doktryny prawniczej w tym zakresie, ryzyko negatywnych orzeczeń dla Spółki należy ocenić jako nieistotne.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

Zarząd Spółki wskazuje na istnienie ryzyka nieuzyskania zakładanych poziomów zwrotów z dokonanych inwestycji kapitałowych, w szczególności w kontekście istniejącego stanu epidemicznego i jego negatywnego wpływu na działalność branży gastronomicznej. Powyższe ma wpływ na przygotowane przez Zarząd projekcje finansowe, które są podstawą do wyceny majątku Spółki.

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło przeprowadzony na 31 grudnia 2020 r. w oparciu o plany finansowe dla restauracji Chłopskie Jadło wykazał konieczność zmniejszenia wyceny w/w znaku o 10.439 tys. zł i tym samym wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 2.273 tys. zł. Biorąc pod uwagę większą niepewność osiągnięcia planowanych wyników przez sieć Chłopskie Jadło w stosunku do pozostałej działalności Spółki na podstawie decyzji Zarządu Spółki w teście na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło stosowana jest wyższa stopa procentowa niż w pozostałych testach i na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosi ona 11,15%.

W roku 2008 Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w Shanghai Express Sp. z o. o. W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości udziałów na dzień 31 grudnia 2020r. Sfinks Polska S.A. rozpoznała w okresie raportowym utratę wartości w/w udziałów w wysokości 1.648 tys. zł. Tym samym wycena udziałów tej spółki w księgach Spółki dominującej uległa obniżeniu z 3.563 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2019 r. do 1.915 tys. zł na koniec 2020r.

W roku 2017 Spółka przejęła sieć 68 lokali działających w modelu franczyzowym pod szyldem Piwiarnia Warki za cenę 12 mln zł netto, a zasady zapłaty ceny przewidują spłatę począwszy od czwartego kwartału 2021 r. poprzez potrącenie części należności Spółki od Grupy Żywiec z tytułu umowy współpracy i spłaty pozostałej kwoty ze środków Grupy w roku 2023. W wyniku inwestycji Spółka wykazała w księgach nabycie środków trwałych w lokalach (głównie wyposażenie) w kwocie 2.450 tys. zł, wartość znaku towarowego Piwiarnia w kwocie 7.056 tys. zł oraz wartości umów franczyzowych przeniesionych na Spółkę w kwocie 1.262 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia oraz umów franczyzowych sieci Piwiarnia Warki, wyniki którego wykazały brak podstaw do dokonania odpisów.

Zobowiązanie spółki do zapłaty ceny zostało objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym. Układ został przyjęty przez wierzycieli i w dniu 9 marca 2021r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu. Na dzień publikacji raportu postanowienie jest nieprawomocne.

Projekcje finansowe przyjęte w modelach do wyceny poszczególnych aktywów Spółki zostały opracowane na podstawie najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. Z uwagi, iż obejmują one zdarzenia przyszłe istnieje potencjalne ryzyko, że realizowane wyniki będą w przyszłości różnić się od założonych i Spółka będzie zobowiązana do rozpoznania utraty wartości testowanych aktywów maksymalnie do wysokości wartości wykazanych w sprawozdaniu.

Ryzyko kapitałowe

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

Na Spółkę nie są nałożone żadne prawne wymagania kapitałowe, z wyjątkiem art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Z uwagi na ujemne wyniki finansowe w przeszłości Spółka 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	32 199
Kapitał zapasowy	11 129
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(135)
Inne składniki kapitału własnego	2 300
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(63 686)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(60 848)
Kapitały przypadające akcjonariuszom	(79 041)

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Spółka na dzień bilansowy wykazuje zobowiązania i rezerwy oczyszczone z MSSF 16 na poziomie ok 132 mln (łącznie kwota zobowiązań i rezerw wykazana w sprawozdaniu, tj. 234 mln zł pomniejszona o 103 mln zł zobowiązań wynikających z zastosowania MSSF16), z czego do najistotniejszych należą zadłużenie w BOŚ S.A. z tytułu kredytu opisane w nocie 24 oraz krótkoterminowe zobowiązania handlowe. Utrzymujący się wysoki poziom zadłużenia Spółki generuje trudności w zarządzaniu płynnością Spółki.

Ponadto działalność operacyjna i finansowa Spółki 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). Zgodnie z postanowieniami umowy z bankiem finansującym 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 Spółki. Umowa kredytu przewiduje, że w przypadku braku realizacji jej postanowień, 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.

Brak dokapitalizowania przyczynił się do niezrealizowania wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego). W dniu 07 lutego 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 ww. kowenantu. Z uwagi na naruszenie zobowiązania, o którym mowa powyżej na dzień bilansowy cały kredyt jest prezentowany w pozycji zobowiązań krótkoterminowych. Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka

nie zrealizowała kolejnych kowenantów, których naruszenie uprawnia bank do wypowiedzenia umowy kredytu lub podwyższenia marży łącznie maksymalnie o kolejne 2p.p., a w zakresie umowy linii gwarancyjnej do podwyższenia marży lub odmowy wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii. Zobowiązanie wobec BOŚ Bank S.A. z tytułu ww. umowy kredytowej, a także z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych zostały objęte uproszczonym postępowaniem restrukturyzacyjnym i w przypadku prawomocnego zatwierdzenia układu będą spłacane zgodnie postanowieniami tego układu.

Zarząd podejmuje szereg działań opisanych w nocie 4, których celem jest zapewnienie zrównoważonych przepływów pieniężnych oraz poprawa wskaźników finansowych.

Na podstawie prowadzonych rozmów oraz mając na względzie oczekiwane uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu Zarząd ocenia ryzyko wypowiedzenia umów przez bank jako mało prawdopodobne.

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

Oprócz zobowiązań wobec banku opisanych powyżej na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka posiada zobowiązania handlowe opisane w nocie o ryzyku utraty płynności finansowej.

Z uwagi na pandemię i wprowadzane ograniczenia działalności przez podmioty z branży gastronomicznej, powodujące znaczące trudności w możliwości regulowania przez Spółkę zobowiązań z dniem 30 października 2020 r. zostało otwarte uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania układ został przyjęty, sąd wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu, Spółka oczekuje na jego uprawomocnienie, co jest istotne dla dalszej działalności Spółki i co będzie podstawą do sukcesywnego regulowania zaległości i poprawy struktury bilansu Spółki.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

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

Nie można wykluczyć, iż w wyniku braku realizacji postanowień umowy kredytowej, w tym wobec braku terminowych spłat, bank skorzysta z prawa do podniesienia marży, wypowiedzenia umowy kredytowej oraz skorzystania z zabezpieczeń. Skorzystanie przez bank z prawa do wypowiedzenia umowy i/lub z zabezpieczeń ustanowionych na przedsiębiorstwie Spółki oraz SPV.Rest1 Sp. z o.o. i SPV.Rest3 Sp. z o.o., na składnikach majątkowych Spółki, w szczególności wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Grupy Sfinks, może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności przez Spółkę, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki.

Zobowiązania Sfinks Polska S.A. wobec BOŚ Bank S.A. zostały objęte układem, który po jego zatwierdzeniu zastępuje wszelkie umowne postanowienia w zakresie ich spłaty przez Sfinks Polska S.A.

Ryzyko kredytowe

W związku z faktem, że Spółka działa na rynku usług detalicznych (większość przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych) poziom ryzyka kredytowego dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności na dzień bilansowy (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 15.572 tys. zł.

Z uwagi na zakładany w strategii wzrost udziału sieci franczyzowej, Spółka wskazuje, że ryzyko kredytowe w przyszłych okresach będzie wzrastało. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje w umowach franczyzowych różne instrumenty zabezpieczenia płatności.

36. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na prezentowane

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

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

Powyższe jest szczególnie istotne w kontekście zdarzeń związanych z epidemią COVID-19 i jej wpływem na Spółkę.

37. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020r. Spółka nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym, z wyjątkiem podmiotów powiązanych kapitałowo.

Jednostki zależne powiązane kapitałowo:

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	Pełna
W-Z Sp. z o.o.	61-701 Poznań, ul. Fredry 12	100	100	Pełna
SPV.REST1 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	Pełna
SPV.REST2 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	Pełna
SPV.REST3 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	Pełna
SFX S.A.	05-540 Zalesie Górne, ul. Młodych Wilcząt 36	100	100	nie dotyczy*
CHJ S.A.	05-540 Zalesie Górne, ul. Młodych Wilcząt 36	100	100	nie dotyczy*

* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

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

	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	371	303
Odpis aktualizujący wartość należności	(86)	(54)
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	285	249
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	368	646
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	65	65

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym

	31.12.2020	31.12.2019
	000' PLN	000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :		
SPV REST.1 Sp. z o.o.	-	292
SPV REST.2 Sp. z o.o.	2 001	1 875
Shanghai Express Sp. z o.o.	317	326
	2 318	2 493
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	(2 001)	(40)
Razem	317	2 453

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo:

Z tytułu poręczenia udzielonego przez Dorotę i Sylwestra Cacek, opisanego w nocie 29 została w roku 2020r. utworzona rezerwa wysokości 60 tys. zł (łączy stan rezerwy z tego tytułu wynosi 120 tys. zł). Ponadto zobowiązanie Spółki z tytułu poręczenia kredytu opisanego w nocie 24 wynosi 77 tys. zł.

38. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 25 stycznia 2021 r., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.(KDPW) wydał Oświadczenie o zawarciu umowy o rejestrację w depozycie akcji zwykłych na okaziciela serii L oraz akcji zwykłych na okaziciela serii M W dniu 6 kwietnia 2021 r KDPW dokonała rejestracji w depozycie 1.100.000 akcji serii L oraz 433.332 akcji serii M, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, na zasadach określonych w § 69a Regulaminu KDPW. Akcje serii L – w liczbie 1.100.000 oraz akcje serii M w liczbie 433.332 zostały oznaczone kodem ISIN PLSFNKS00128.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_2_2021.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_15_2021_KDPW%20pdf.pdf

W dniu 09 lutego 2021 r. Spółka zawarła z Eurocash S.A. aneks do Umowy o współpracy w zakresie dystrybucji dotyczący aktualizacji dotychczasowych stawek logistycznych oraz wydłużenia okresu jej obowiązywania do dnia 31.12.2025 r. Sfinks ma prawo przedłużyć okres obowiązywania Umowy dystrybucji o kolejne dwa lata w drodze pisemnego oświadczenia złożonego Dystrybutorowi nie później niż na 12 miesięcy przed upływem terminu wskazanego w zdaniu powyżej. Szacunkowa wartość Umowy dystrybucji w wydłużonym okresie jej obowiązywania (począwszy od dnia zawarcia ww. aneksu) wynosi 150 mln zł.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_4_2021_zawarci%20aneksu%20do%20umowy%20z%20EC%20pdf.pdf

W związku z otwarciem przez Spółkę w 4Q 2020 r. uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego w dniu 11 lutego 2021r. odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli Sfinks Polska S.A., na którym przegłosowano przyjęcie układu - poniżej główne założenia przyjętych propozycji układowych.

GRUPA I –Wierzyciele publicznoprawni posiadający w stosunku do Sfinks Polska S.A. wierzytelności powyżej 10 000,00 zł z tytułu: składek na ubezpieczenia społeczne w części, która może być objęta układem lub z tytułu zobowiązań podatkowych oraz zobowiązań wobec państwowych funduszy celowych w rozumieniu ustawy o finansach publicznych.

Propozycja układowa:

Splata 100% wierzytelności w 12 równych ratach, płatnych począwszy od upływu 12 m-cy od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu najpóźniej do końca tego i każdego następnego miesiąca. Spłata narosłych, począwszy od dnia układowego odsetek, nastąpi na wezwanie wierzyciela w terminach zgodnych z płatnościami poszczególnych rat.

Grupa II - Bank Ochrony Środowiska S.A.

Propozycja układowa:

Wartość wierzytelności z tej grupy zostanie w wyniku zawarcia układu ustalona według następujących zasad:

- od kredytu począwszy od dnia 01.03.2021r. zostaną naliczone odsetki według rocznej stopy procentowej równej WIBOR3M plus marża 3p.p.

- gwarancje w walutach obcych zrealizowane do dnia 11.02.2021 r. włącznie zostaną przewalutowane na PLN wg. kursu sprzedaży dewiz obowiązującym w BOŚ Bank S.A. w dacie zawartych Aneksów do Ugody lub nowej Ugody.

- gwarancje w walutach obcych realizowane po dniu 11.02.2021 w wyniku zrealizowania kolejnych żądań będą przewalutowane na PLN po kursie sprzedaży dewiz w BOŚ Bank S.A. obowiązującym w dniu wypłaty gwarancji.

- od wypłaconych gwarancji przysługujących Wierzycielowi wobec Sfinks Polska S.A., począwszy od daty zawarcia Aneksu do Ugody lub Ugody dla gwarancji zrealizowanych do dnia 11.02.2021 r włącznie i według daty zrealizowania gwarancji dla gwarancji zrealizowanych po dniu 11.02.2021 r, nastąpi naliczenie odsetek według rocznej stopy procentowej równej WIBOR3M plus marża 3p.p.

- odsetki nie będą kapitalizowane.

Harmonogram płatności:

Splata odsetek od wypłaconych gwarancji, w tym wymagalnych, naliczonych a niepobranych do 31.07.2021 r. nastąpi w dniu 31.07.2021 r. Spłata odsetek naliczonych po 31.07.2021 r. od wypłaconych gwarancji będzie następować w ostatnim dniu każdego miesiąca począwszy od 31.08.2021 r. Spłata 100% prowizji za przygotowanie Aneksu nr 3 do umowy kredytowej nastąpi w dniu 31.08.2027 r.

W pozostałym zakresie dla wierzytelności dotyczących kredytu i zrealizowanych gwarancji ustala się wysokość miesięcznych rat:

a. 50.000,00 zł miesięcznie w ostatnim dniu miesiąca począwszy od 31.07.2021 r. do 31.12.2021 r.;

b. 100.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2022 r.,

c. 200.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2023 r.,

d. 300.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2024 r.,

e. 1.000.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2025 r.,

f. 1.100.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu każdego miesiąca w roku 2026 r.,

g. 1.300.000,00 zł miesięcznie płatne w ostatnim dniu miesiąca począwszy od 31.01.2027 r. do 31.07.2028 r.;

h. pozostała kwota w dniu 31.08.2028 r.

Raty, o których mowa powyżej po spłacie odsetek z tytułu wypłaconych Gwarancji będą zaliczane: (i) w pierwszej kolejności na poczet kapitału z tytułu wypłaconych gwarancji. (ii) w drugiej kolejności na poczet kapitału udzielonego kredytu z zastosowaniem od dnia zawarcia aneksu do umowy kredytu ; (iii) w trzeciej kolejności na koszty i prowizje; (iv) w czwartej kolejności na odsetki od kredytu naliczone od 01.03.2021r. do dnia spłaty kapitału; (v) w piątej kolejności odsetki od kredytu naliczone do 28.02.2021r.

Dodatkowo harmonogram przewiduje:

Środki przeznaczone na odbudowę kaucji wynikającej z umowy z dnia 13.02.2020 (Umowa o ustanowienie Kaucji) w łącznej kwocie 3 012 205,07 zł w latach 2022-2024 będą płatne w miesięcznych ratach w wysokości 83 672,36 zł każda rata płatna w okresie od 31.01.2022 r. do 31.12.2024 r.. Bank będzie w terminach wpłat kwot wpłaconych na rachunek Kaucji z tego tytułu będzie zaliczał na

dotatkową spłatę rat kapitału z tytułu kredytu i w zakresie zaliczonych kwot na spłatę kapitału kredytu i na tej podstawie Bank odstąpi od wymogu uzupełnienia kaucji przez Dłużnika.

Na wypadek gdyby nie doszło do uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzenia układu przed dniem 31.07.2021r. wszelkie płatności przewidziane powyższym harmonogramem wymagalne przed dniem uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzenia układu, będą płatne w terminie 30 dni od daty uprawomocnienia się przedmiotowego postanowienia. W pozostałym zakresie harmonogram nie ulega zmianie. Przez datę uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzenia układu na potrzeby niniejszych propozycji rozumie się datę doręczenia Nadzorcy wykonania układu prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu.

Grupa III -Wierzyciele, którym sponacono przed dniem otwarcia postępowania kwoty główne w całości i których wierzytelności wynikają wyłącznie z odsetek oraz innych roszczeń ubocznych związanych z dochodzeniem odsetek lub zapłaconych kwot głównych, bez względu na wysokość wierzytelności.

Propozycja układowa:

Umorzenie wierzytelności w 90% oraz jednorazowa spłata pozostałej części wierzytelności do końca piątego roku od upływu roku, w którym uprawomocniło się postanowienie o zatwierdzeniu układu.

GRUPA IV –Wierzyciele, inni niż objęci Grupami I, II i III, dla których łączna suma wierzytelności bez względu na tytuł wierzytelności w stosunku do Sfinks Polska S.A. nie przekracza kwoty 10 000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych). Propozycja układowa:

Spłata 100% wierzytelności głównej w terminie do końca roku, w którym doręczono Nadzorcy wykonania układu prawomocne postanowienie o zatwierdzeniu układu. Umorzenie całości odsetek zarówno do dnia układowego jak też po dniu układowym, a także umorzenie w całości innych kosztów ubocznych, w tym kosztów związanych z dochodzeniem i egzekucją wierzytelności, w tym w szczególności kosztów i opłat sądowych, zastępstwa procesowego, opłat za opóźnienie w transakcjach handlowych.

GRUPA V –Wierzyciele, których wierzytelności nie zaliczają się do objętych Grupami I, II, III i IV, dla których łączna suma wierzytelności w stosunku do Sfinks Polska S.A. przekracza kwotę 10 000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych). Propozycja układowa:

Umorzenie całości odsetek zarówno do dnia układowego jak też po dniu układowym, a także umorzenie w całości innych roszczeń i kosztów ubocznych, w tym kosztów związanych z dochodzeniem i egzekucją wierzytelności, w tym w szczególności kosztów i opłat sądowych, zastępstwa procesowego, opłat za opóźnienie w transakcjach handlowych, kar umownych i odszkodowań. Spłata po 10.000,00 zł dla każdego wierzyciela tej grupy w terminie do końca roku, w którym uprawomocni się postanowienie o zatwierdzenie układu. W zakresie pozostałej wierzytelności według wyboru wierzyciela: -Konwersja pozostałej części bezwarunkowych wierzytelności głównych na akcje SFINKS POLSKA S.A. według wartości nominalnej pozostałej części wierzytelności bezwarunkowych w taki sposób, że za każdy 1 PLN wierzytelności konwertowanej wierzyciel obejmie 1 akcję Serii R (cena emisyjna 1 PLN); niepełne złotówki podlegają umorzeniu. Konwersja tych wierzytelności na akcje serii R następuje pod warunkiem złożenia załączonego do karty do głosowania oświadczenia w trybie art. 158 Ustawy Prawo Restrukturyzacyjne wyrażającego zgodę na zmianę stosunku prawnego poprzez objęcie w miejsce konwertowanych wierzytelności akcji serii R. W związku z brzmieniem art. 156 ust. 5 PrRestr, Sfinks Polska S.A. wskazuje, że kapitał zakładowy zostanie podwyższony o skonwertowaną kwotę wierzytelności nie więcej niż o 44 127 663,00 PLN w liczbie nie większej niż 44 127 663 szt. nowych akcji na okaziciela serii R, zaś objęcie akcji nastąpi z wyłączeniem prawa pierwszeństwa lub poboru, zaś wartość nominalna akcji wyniesie 1 PLN. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 2023 r. Natomiast wierzytelności o charakterze warunkowym nie podlegają konwersji i w przypadku spełnienia się warunku zostaną zaspokojone poprzez umorzenie 70% wierzytelności, przy czym umorzenie następuje z datą spełnienia się warunku, przy czym nie wcześniej niż z dniem prawomocnego zatwierdzenia układu. Spłata pozostałych 30% wierzytelności w 24 równych miesięcznych ratach, płatnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego począwszy od miesiąca następującego po miesiącu spełnienia warunku, nie wcześniej niż od drugiego roku, w którym doręczono Nadzorcy wykonania układu prawomocne postanowienie o zatwierdzeniu układu albo wierzytelności zostaną zaspokojone poprzez umorzenie 70% wierzytelności, które zgodnie z brzmieniem układu zostały pomniejszone o 10.000,00 zł, przy czym umorzenie wierzytelności bezwarunkowych następuje z datą prawomocnego zatwierdzenia układu. Spłata pozostałych 30% wierzytelności bezwarunkowych w 24 równych miesięcznych ratach, płatnych na koniec każdego

miesiąca kalendarzowego począwszy od drugiego roku, w którym doręczono Nadzorczy wykonania układu prawomocne postanowienie o zatwierdzeniu układu. Wierzytelności o charakterze warunkowym, w przypadku spełnienia się warunku, zostaną zaspokojone poprzez Umorzenie 70% wierzytelności, przy czym umorzenie następuje z datą spełnienia się warunku, lecz nie wcześniej niż z dniem prawomocnego zatwierdzenia układu. Spłata pozostałych 30% wierzytelności w 24 równych miesięcznych ratach, płatnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego począwszy od miesiąca następującego po miesiącu spełnienia warunku, nie wcześniej niż od drugiego roku, w którym doręczono Nadzorczy wykonania układu prawomocne postanowienie o zatwierdzeniu układu

Układ został przyjęty. 26 lutego 2021 r. Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy wniosek o zatwierdzenie układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki, na którego podstawie ww. Sąd wydał w dniu 9 marca 2021 r. postanowienie o zatwierdzeniu układu w ww. postępowaniu, które zostało opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 26 marca 2021r.. Postanowienie jest nieprawomocne.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_5_2021%20zatwierdzenie%20uk%C5%82adu.pdf)

[biezace/rb_5_2021%20zatwierdzenie%20uk%C5%82adu.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_5_2021%20zatwierdzenie%20uk%C5%82adu.pdf)

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_11_2021.pdf

W dniu 26 lutego 2021 r. Zarząd Spółki stwierdził wygaśnięcie i zakończenie Programu Motywacyjnego realizowanego na podstawie uchwały nr 22 w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks Polska oraz uchwały nr 23 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych oraz akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, jak również ubiegania się o dopuszczenie akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji oraz zmiany Statutu Spółki. W ramach Programu Motywacyjnego nie doszło do zaoferowania jego uczestnikom warrantów subskrypcyjnych serii B oraz nie zostały wyemitowane w jego ramach żadne akcje. Spółka zawarła w dniu 26 kwietnia 2021 r. z Domem Maklerskim umowę zwrotnego nieodpłatnego zbycia warrantów, które następnie zostaną umorzone.

W dniu 10 lutego 2021 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy wydał na wniosek jednego z wierzycieli Spółki postanowienie na podstawie art. 18 ust. 1 ustawy o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami covid-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 z dnia 19 czerwca 2020 r. , (Dz. U. z 2020 r., poz. 1086), o uchyleniu skutków dokonania obwieszczenia w uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu Sfinks, o których mowa w art. 16 ust. 3 ww. ustawy, opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 10 marca 2021 r. Powyższe nie wpływa na opisane wydane przez Sąd postanowienie o zatwierdzeniu układu opisane powyżej.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_12_2021pdf-scalone.pdf

W dniu 10 maja 2021 r. Spółce doręczone zostały przez Sąd Okręgowy w Warszawie XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i Zamówień Publicznych zażalenia na powyższe postanowienie - wniesione przez wierzycieli: Hosso Szczecinek H1 Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, Hosso Gryfice H1 Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (należących do Grupy Hosso) oraz Miasto Stołeczne Warszawa. Łącznie wyżej wymienieni wierzyciele reprezentowali poniżej 0,4% wierzytelności uprawniających do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Wierzycieli. Wniesienie powyższych zażeń wpływa na wydłużenie czasu procedowania postanowienia o zatwierdzenie układu i jego uprawomocnienie.

[https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_19_2021_aktualizacja%20informacji%20nt%20postepowania%20uk%C5%82adowego_.pdf)

[biezace/rb_19_2021_aktualizacja%20informacji%20nt%20postepowania%20uk%C5%82adowego_.pdf](https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_19_2021_aktualizacja%20informacji%20nt%20postepowania%20uk%C5%82adowego_.pdf)

W dniach 17-18 kwietnia 2021 r. miał miejsce atak hakerski na systemy informatyczne Spółki dominującej w związku, z następstwami którego Spółka dokonała zmiany pierwotnie zaplanowanego terminu publikacji skonsolidowanego i jednostkowego raportu rocznego za rok obrotowy 2020. W związku z żądaniem Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 5 maja 2021 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjęła Uchwałę Nr 487/2021 w sprawie zawieszenia obrotu na

Głównym Rynku GPW akcjami spółki Sfinks Polska S.A. Ponadto, w związku z wyżej wskazanym atakiem hakerskim w dniu 27 maja 2021r. Zarząd Spółki podjął decyzji o zmianie terminu publikacji jednostkowego raportu kwartalnego za I kwartał roku obrotowego trwającego od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r. z dotychczasowego, tj. dnia 31 maja 2021 r., na dzień 20 czerwca 2021 r.

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_16_2021.pdf

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2021.pdf

https://www.gpw.pl/pub/GPW/uchwaly/2021/487_2021.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_21_2021.pdf

W dniu 30.04.2021 r. Spółka otrzymała decyzję Agencji Rozwoju Przemysłu S.A z dnia 23.04.2021 r. o udzieleniu jej pomocy na ratowanie w formie pożyczki w wysokości 14.010 tys. zł na podstawie Ustawy z dnia 16 lipca 2020 r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców (Dz. U. poz. 1298).

[https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2018_2021%2004%2030_Otrzymanie%20z%20ARP%20S.A.%20decyzji%20o%20udziel)

[biezace/rb%2018_2021%2004%2030_Otrzymanie%20z%20ARP%20S.A.%20decyzji%20o%20udzielaniu%20pomocy%20.pdf](https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2018_2021%2004%2030_Otrzymanie%20z%20ARP%20S.A.%20decyzji%20o%20udzielaniu%20pomocy%20.pdf)

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Zalesie Górne dn. 28.05.2021r.