

SFINKS POLSKA S.A.

**Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019r.**

Sfinks Polska S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019r.

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 2019r. i kończącego się 31 grudnia 2019r. 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 2019r. do 31 grudnia 2019r. wykazujące stratę netto w kwocie 16.687 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód w kwocie 16.681 tys. zł	3
Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 274.933 tys. zł	4
Roczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019r., wykazujące spadek kapitałów własnych o kwotę 15.495 tys. zł	6
Roczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 4.171 tys. zł	7
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	8

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 30 czerwca 2020r. oraz podpisane przez:

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dn. 30.06.2020r.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

**Roczne zestawienie całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019r.**

	Nota	od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	7	159 428	175 201
Koszt własny sprzedaży	8	(130 204)	(148 274)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		29 224	26 927
Koszty ogólnego zarządu	8	(24 515)	(21 050)
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 482	732
Pozostałe koszty operacyjne	10	(10 282)	(4 141)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(4 091)	2 468
Przychody finansowe	11	1 527	596
Koszty finansowe	11	(16 682)	(6 341)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(19 246)	(3 277)
Podatek dochodowy	12	2 559	(160)
Zysk (strata) netto		(16 687)	(3 437)
Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
Rachunkowość zabezpieczeń		7	(527)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(1)	100
Inne całkowite dochody (netto)		6	(427)
Całkowite dochody ogółem		(16 681)	(3 864)
Całkowity dochód na jedną akcję			
Zwykły	13	(0,54)	(0,12)
Rozwodniony	13	(0,54)	(0,12)
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej			
Zwykły	13	(0,54)	(0,11)
Rozwodniony	13	(0,54)	(0,11)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019r.

	Nota	Na dzień 31.12.2019 PLN'000	Na dzień 31.12.2018 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	14	31 785	31 382
Rzeczowe aktywa trwałe	15	182 562	49 328
Należności długoterminowe	18	8 705	9 914
Udziały w jednostkach zależnych	17	3 783	3 783
Pożyczki udzielone długoterminowe	21	1 852	1 696
Aktywa finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	7 790	8 222
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	866	1 087
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	12 913	9 965
		250 256	115 377
Aktywa obrotowe			
Zapasy	22	2 343	2 348
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	14 683	15 784
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	21	735	894
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	6 916	11 087
		24 677	30 113
Aktywa razem		274 933	145 490

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

	Nota	Na dzień 31.12.2019 PLN'000	Na dzień 31.12.2018 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	23	32 199	31 099
Kapitał zapasowy	23	11 129	11 129
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych	23	(135)	(141)
Inne składniki kapitału własnego	31	2 260	2 174
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(38 224)	(34 787)
Zysk netto okresu obrotowego		(16 687)	(3 437)
Kapitały przypadające akcjonariuszom		(9 458)	6 037
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	24	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	123 741	1 331
Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe	34	9 312	12 409
Zobowiązania finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	-	8 222
Inne zobowiązania długoterminowe	28	12 579	11 607
		145 632	33 569
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	29 807	22 986
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	28 163	892
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu instrumentów pochodnych	25	167	174
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu odwrotnego	32	2 020	7 992
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	66 079	69 138
Rezerwy krótkoterminowe	30	2 197	3 092
Zobowiązania finansowe z tytułu przyszłego prawa do udziałów	33	7 790	-
Przychody rozliczane w czasie	34	2 536	1 610
		138 759	105 884
Pasywa razem		274 933	145 490
Wartość księgowa		(9 458)	6 037
Liczba akcji		32 199 512	31 099 512
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(0,29)	0,19
Rozwodniona liczba akcji		32 199 512	31 952 842
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN		(0,29)	0,19

**Roczne zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019r.**

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	31 099	30 666
Podwyższenie kapitału	1 100	433
Stan na koniec okresu	32 199	31 099
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	2 174	2 062
Zwiększenia	86	112
Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	2 260	2 174
Kapitały z tytułu wyceny instrumentów finansowych		
Stan na początek okresu	(141)	286
Zwiększenia	6	-
Zmniejszenia	-	(427)
Stan na koniec okresu	(135)	(141)
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		
Stan na początek okresu	(34 787)	(26 019)
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	-	-
Wynik poprzedniego roku	(3 437)	(8 768)
Stan na koniec okresu	(38 224)	(34 787)
Zysk netto		
Stan na początek okresu	(3 437)	(8 768)
Wyniku finansowy roku ubiegłego	3 437	8 768
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	(16 687)	(3 437)
Stan na koniec okresu	(16 687)	(3 437)
Razem kapitały własne		
Stan na początek okresu	6 037	9 356
Stan na koniec okresu	(9 458)	6 037

**Roczny rachunek przepływów pieniężnych
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019r.**

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 PLN'000	od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk brutto roku obrotowego	(19 246)	(3 277)
Korekty:	65 749	23 734
Podatek dochodowy zapłacony	(332)	-
Różnice kursowe	(595)	-
Amortyzacja środków trwałych	32 159	7 642
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 852	954
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	6 993	1 121
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(36)	121
Likwidacja środków trwałych	(328)	129
Przychody z tytułu odsetek	(395)	(207)
Koszty odsetek	16 238	6 119
Wycena programu motywacyjnego	86	112
Zapasy	5	153
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 513	(2 234)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7 589	9 824
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 503	20 457
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	146	115
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	319	97
Wpływy z tytułu zakończonych lokat	-	230
Inne wpływy inwestycyjne	-	9
Wydatki na zakup majątku trwałego	(5 798)	(7 548)
Wydatki na zakup akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	(75)
Udzielone pożyczki	(141)	(1 037)
Odsetki uzyskane	24	39
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 450)	(8 170)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Odsetki zapłacone	(15 985)	(6 064)
Spłata kredytów i pożyczek	(3 058)	(4 759)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(21 309)	(1 137)
Środki uzyskane na poczet emisji akcji	-	433
Zmiana zaangażowania z tytułu faktoringu odwrotnego	(5 972)	26
Środki uzyskane z emisji obligacji	1 100	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(45 224)	(11 501)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 171)	786
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 087	10 301
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 916	11 087
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności</i>	4 845	4 918

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

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019r.

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

1. Podstawowe dane jednostki:

Firma Spółki	Sfinks Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Świętojańska 5a, 05-500 Piaseczno
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej.
Sprawozdania finansowe:	Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje dane za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2019r. i na dzień 31.12.2019r. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2018r. i na dzień 31.12.2018r. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Struktura właścicielska

Stan na dzień 31.12.2019 r., i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	17,27%
Robert Dziubłowski*	5,22%
Mariola Krawiec-Rzeszotek**	5,57%
Quercus TFI S.A.***	5,06%
Pozostali	66,88%
Razem	100,00%

* Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting (Spółka zwraca uwagę, że w dniu 10 sierpnia 2017 r. otrzymała Informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 180 000 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 9 sierpnia 2017 r. przez podmiot powiązany - Top Growth Limited; w dniu 21 lutego 2019 r. otrzymała od akcjonariusza zawiadomienie o

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

transakcji uzyskane w trybie art. 19 MAR dotyczące zbycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019 r.; w dniu 25 lutego 2019 r. otrzymała informację o transakcji uzyskaną w trybie art. 19 MAR dotyczącą nabycia 653 031 szt. akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 20 lutego 2019 r. przez podmiot powiązany - Top Growth Equities Limited Spółka Prawa Cypryjskiego; w dniu 02 stycznia 2020 r. Sfinks otrzymał akcjonariusza zawiadomienie uzyskane w trybie art.19 MAR dotyczące nabycia 293250 akcji Sfinks Polska S.A. w dniu 30.12.2019 r.; Z uwagi na to, iż Spółka nie otrzymała formalnego stanu posiadania po ww. transakcjach Spółka prezentuje stan wg ostatniego formalnego ujawnienia stanu posiadania z 2013 r.)

** Łącznie z Andrzejem Rzeszotkiem

*** Łączny udział Quercus TFI S.A., który działa w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych - QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ oraz Acer Aggressive FIZ, posiadających wspólnie akcje Sfinks Polska S.A. W dniu 11 stycznia 2019 r. Spółka otrzymała od Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie, w którym poinformowano o przekroczeniu progu 5% w ogólnej liczbie głosów.

Stan na dzień 31.12.2018r. według najlepszej wiedzy Spółki

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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 skrócona zgodnie z MSR 34) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29.03.2018r. w sprawie informacji bieżących i okresowych.

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

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

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

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

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

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

W dniu pierwszego zastosowania Spółka wyceniła zobowiązania z tytułu leasingu wcześniej klasyfikowanego jako leasing operacyjny zgodnie z MSR17 w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy z dnia 01.01.2019r. Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy uwzględnia ryzyko spółki, okres leasingu i przedmiot leasingu. Z uwagi na fakt, że Spółka posiada istotne zobowiązanie kredytowe udzielone Spółce na długi okres, które zostało wykorzystane na sfinansowanie rozwoju sieci, Spółka przyjęła, że najlepszym szacunkiem krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy dla zobowiązania z tytułu leasingów związanych z użytkowaniem lokali jest zastosowanie dla 10-letnich leasingów stopy procentowej równej efektywnej stopie procentowej w/w kredytu. Zobowiązania z tytułu leasingu na inne okresy lub w innej walucie są korygowane odpowiednio.

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

W przypadku umów zawartych na czas nieokreślony, których Spółka nie zamierza wypowiedzieć, dotyczących umów najmu lokali Spółka przyjęła okres leasingu jako 10-letni od późniejszej z dat: daty przeprowadzania generalnej modernizacji lokalu i daty pierwszego ujęcia, przy czym dla umów zawartych przed 01.01.2019 r., jako datę pierwszego ujęcia przyjmuje się 01.01.2019 r.

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

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

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

Wdrożenie powyższego standardu spowodowało wzrost sumy bilansowej Spółki na dzień 01.01.2019r o 186 908 tys. zł, a następnie obniżenie wyniku finansowego za 12 miesięcy 2019 roku o 2 939 tys. zł (w tym: wzrost amortyzacji o 25 015 tys. zł, obniżenie kosztów usług o 29 989 tys. zł, wzrost kosztów odsetek o 9 588 tys. zł oraz dodatnie różnice kursowe 602 tys. zł). Aktywa z tytułu leasingów na dzień 31.12.2019 r. wyniosły 146 944 tys. zł, a zobowiązania finansowe z tytułu leasingu 150 573 tys. zł

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

Wyżej wymieniona zmiana nie miała istotnego wpływu na roczne sprawozdania finansowe Spółki za 2019 r.

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,

Standardy i interpretacje nieobowiązujące, zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską, których Spółka nie zastosowała przed datą wejścia w życie

- **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 2020 r
- **Zmiany do MSR 1 i MSR 8 Definicja istotności** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r.
- **Zmiany w odwołaniach do Założeń Konceptyjnych MSSF** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r.

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

- **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 rezydującym charakterze ryzyka. Podejście do ryzyka finansowego oraz powody zastosowania danej koncepcji są ujawniane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

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

Spółka sporządza:

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

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

4. Założenie kontynuacji działalności

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019r. zostało sporządzone z uwzględnieniem założenia kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji i nie zawiera korekt, które byłyby konieczne w przypadku braku takiego założenia.

W analizowanym okresie Spółka odnotowała pogorszenie się wskaźników płynności, ujemny poziom rentowności netto, ujemny kapitał obrotowy oraz obniżenie poziomu finansowania kapitału obrotowego faktoringiem odwrotnym, który wpłynęła na wzrost zobowiązań handlowych, w tym przeterminowanych. Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 16 687 tys. zł (z czego 10 006 tys. zł stanowiły odpisy na aktywa). Na dzień 31.12.2019 r. zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższały aktywa obrotowe o 114.082 tys. zł (w tym 61 385 tys. zł z tytułu reklasyfikacji do zobowiązań krótkoterminowych części zobowiązania długoterminowego kredytu na skutek złamania kowenantu z umowy kredytowej i 27.481 tys. zł z tytułu wyceny krótkoterminowej części zobowiązań z tytułu leasingów zgodnie z MSSF16). Ponadto Spółki raportuje wysoki wskaźnik Dług/EBITDA na poziomie 9,2 (po oczyszczeniu z wpływu MSSF 16), co w połączeniu z utrzymaniem wysokiego poziomu zadłużenia (wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki 105% bez wpływu MSSF 16) generuje trudności w zarządzaniu płynnością, szczególnie w sytuacji obniżenia limitu faktoringu odwrotnego przez BOŚ S.A.. 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 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 związku z niekorzystnymi zmianami w otoczeniu oraz pogorszoną sytuacją finansową Spółki Zarząd podjął w okresie sprawozdawczym następujące działania:

- negocjacje z kontrahentami w zakresie dopasowania terminów spłat zobowiązań do wpływów Spółki, które częściowo zostały objęte zawartymi ugodami,
- zgodnie z przyjętą strategią, skupienie działań w zakresie rozwoju na modelu franczyzowym, dzięki czemu ulegną znacznemu ograniczeniu wydatki inwestycyjne po stronie Spółki oraz zostanie ograniczone ryzyko związane z rynkiem pracy,
- kontynuacja procesu przekształcania restauracji własnych na model franczyzowy,
- wdrożenie systemu informatycznego w sieciach SPHINX, Chłopskie Jadło i WOOK, co poprawi sprawność sprzedażową i operacyjną sieci,
- kontynuacja procesu emisji akcji serii P, która w związku z brakiem osiągnięcia minimalnego progu emisji nie doszła do skutku,
- emisja obligacji zamiennych na akcje – pozyskanie 1.100 tys. zł zamienionych do daty bilansowej na 1.100 tys. akcji serii P,
- ze względu na wystąpienie naruszeń umowy kredytowej i faktoringu odwrotnego w zakresie braku dokapitalizowania, podjęcie przez Spółkę i jej głównego akcjonariusza działań w celu dodatkowego zabezpieczenia kredytu i umowy faktoringu odwrotnego: Spółka dominująca wystawiła, celem zabezpieczenia kredytu, weksel własny in blanco, poręczony przez głównego

akcjonariusza (opisany w nocie 24) oraz wystąpiła z wnioskiem do walnego zgromadzenia o przyjęcie uchwał w sprawie przedłużenia terminu emisji obligacji serii A3, uchwały nie zostały podjęte,

- Zarząd wystąpił do akcjonariuszy o wyrażenie zgody na przeniesienie zorganizowanych części przedsiębiorstwa (ZCP) w postaci sieci pod markami Sphinx i Chłopskie Jadło do spółek zależnych (opisane w nocie 4.5.9 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej); Zarząd zakłada, że wydzielenie ZCP do osobnych spółek pozwoliłoby bez utraty kontroli Sfinks Polska S.A. nad tymi spółkami, na pozyskanie środków umożliwiających szybszą spłatę kredytu; uchwały nie zostały podjęte.

Wobec braku podjęcia uchwał przez Walne Zgromadzenie Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych dla Grupy Sfinks. Przegląd zakończono w dniu 10 stycznia 2020r..

W ramach przeglądu opcji strategicznych Zarząd Spółki dokonał analizy potencjalnych scenariuszy dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta, w szczególności w zakresie dostępnych opcji w obszarach: pozyskania kapitału, optymalizacji i poszerzenia bazy finansowania dłużnego, zarządzania płynnością, pozyskania partnerów kapitałowych i strategicznych, wspierających wzrost pozycji konkurencyjnej marek Spółki oraz wzrost wartości Spółki. Zarząd prowadził rozmowy z potencjalnymi inwestorami, bankiem finansującym, a także analizował dostępne oferty faktoringu. Wnioski z przeprowadzonego przeglądu wskazywały na zainteresowanie zagranicznych funduszy strategią Spółki ze względu m.in. na perspektywy rynkowe branży gastronomicznej w Polsce, skalę działania Spółki oraz siłę marki SPHINX. Większość funduszy potencjalnie zainteresowanych inwestycją jako główną barierę podjęcia decyzji wskazywało jednak obszerny zakres rozwoju objęty strategią Spółki. Jednocześnie wyrażano zainteresowanie inwestycją w wybrane projekty prowadzone przez Spółkę. Powyższe stanowiło potwierdzenie, że kierunek działań podejmowanych przez Zarząd w zakresie wydzielenia poszczególnych biznesów do odrębnych spółek zwiększał atrakcyjność inwestycyjną spółki a tym samym szansę na pozyskanie finansowania działania i rozwoju.

Spółka rozpoczęła negocjacje z inwestorem zainteresowanym inwestycją w akcje Spółki na bazie istniejącej strategii w sprawie potencjalnego zaangażowania kapitałowego w akcje Spółki. Strategia inwestycyjna tego inwestora zakłada inwestycję na poziomie nie większym niż 9,9% w kapitale zakładowym/ogólnej liczby głosów, a proponowana kwota zaangażowania w okresie nie krótszym niż 3 lata może wynosić 25 mln zł, o czym Spółka informowała RB nr 65/2019.

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 zawieszono 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. Obecnie Zarząd Sfinks Polska S.A. podejmuje intensywne działania celem minimalizowania negatywnych skutków powyższych okoliczności na sytuację operacyjną, finansową oraz majątkową Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym m.in.:

- negocjacje z kontrahentami, w tym głównie podmiotami wynajmującymi lokale w zakresie spłaty zobowiązań oraz zmiany warunków łączących je umów celem ich dostosowania do aktualnych realiów prowadzenia działalności; na podstawie dotychczas zawartych porozumień Zarząd zakłada, że Spółka uzyska czasowe obniżenie czynszów w latach 2020-2021 łącznie ok. 9 mln zł,
- uzgodnienie z bankiem finansującym przesunięcia płatności sześciu rat kredytu, których termin przypadał na okres lock down i bezpośrednio po nim na koniec okresu kredytowania tj. na sierpień 2028 r.; po publikacji sprawozdania Zarząd planuje przystąpić do negocjacji z bankiem w zakresie ustalenia nowych warunków umowy w tym m.in. dostosowania harmonogramu spłat do sytuacji płynnościowej Spółki oraz zmiany kowenantów,
- pozyskanie środków na finansowanie kosztów bieżącej działalności z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. (Subwencja Finansowa dla MŚP) oraz dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników Spółki z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych (łącznie ok. 4 mln zł),

- obniżenie kosztów funkcjonowania Spółki w okresie objętych skutkami COVID, w tym: czasowe obniżenie wymiaru czasu pracy personelu Spółki oraz zmniejszenie wysokości wynagrodzeń członków Zarządu Sfinks.

Ponadto Spółka przeanalizowała dostępne w ramach tarczy antykryzysowej rozwiązania mające na celu wsparcie przedsiębiorców dotkniętych negatywnymi skutkami COVID i pomagała restauratorom należącym do sieci Spółki w skorzystaniu z ww. rozwiązań.

W zakresie działań prosprzedażowych Spółka poszerzyła ofertę w kanale delivery oraz wdrożyła nowe marki gastronomiczne z asortymentem ukierunkowanym na sprzedaż w tej formie, a także wzmocniła środki bezpieczeństwa w restauracjach począwszy od etapu przyjęcia dostawy produktów po obsługę klientów.

W pierwszych 4 tygodniach po zniesieniu zakazu obsługi klientów w lokalach restauracji zarządzane przez Spółkę wygenerowały sprzedaż na poziomie 50% sprzedaży za analogiczny okres roku poprzedniego; w ujęciu tygodniowym wskaźnik ten wykazuje tendencję rosnącą, co pozwala zakładać, że do końca roku sprzedaż osiągnie poziom sprzed epidemii i będzie kontynuowany trend wzrostowy odnotowany w pierwszych dwóch miesiącach roku 2020, co pozytywnie wpłynie na sytuację płynnościową Spółki.

W dniu 26 czerwca 2020 r. Spółka zawarła z udziałowcem Fabryka Pizzy Sp. z o.o. porozumienie do dotychczas obowiązującej umowy, na podstawie którego termin zapłaty ceny za udziały ww. spółki został wydłużony do dnia 30.07.2020 r., a ponadto strony ustaliły, że w przypadku braku zapłaty przez Sfinks ceny w ww. terminie udziałowiec (poza uprawnieniem do odstąpienia od ww. umowy, 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. Jednocześnie Zarząd potwierdza, że dążeniem Sfinks oraz udziałowca jest dalsza współpraca, co wiązałoby się z dłuższym zaangażowaniem kapitałowym i operacyjnym dotychczasowego udziałowca w działalność przedmiotowej spółki i w związku z tym kontynuują rozmowy w zakresie dalszej zmiany warunków Umowy Inwestycyjnej.

W związku z ogłoszeniem stanu zagrożenia epidemicznego w Polsce i wynikającymi z tego tytułu zmianami warunków prowadzenia działalności gastronomicznej Zarząd Spółki przeprowadził analizę jak wyglądałby test na utratę wartości aktywów trwałych Spółki, gdyby w chwili jego sporządzania znane były pierwsze efekty wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalność sieci restauracji. Przeprowadzone analizy zostały szczegółowo opisane w notach 16, 17 i wykazały łączny wpływ COVID na utratę wartości aktywów w wysokości 7.002 tys. zł.

Biorąc pod uwagę opisane powyżej zdarzenia Zarząd opracował projekcję finansową obejmującą okres 12 m-cy od daty publikacji raportu, która pozwala przyjąć założenie, że środki jakimi będzie dysponowała Spółka będą wystarczające do prowadzenia działalności przez najbliższe 12 m-cy w niezmiennym istotnie zakresie.

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 dalszych uzgodnień z wynajmującymi lokale oraz z bankiem finansującym opisanych powyżej, wystąpi ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki. Dodatkowo projekcja została opracowana na podstawie trendu wzrostu sprzedaży w okresie 4 tygodni po zniesieniu zakazu obsługi klientów w lokalach gastronomicznych i zakłada utrzymanie tendencji wzrostowych do osiągnięcia do końca roku poziomów sprzedaży sprzed COVID-19. Nie można wykluczyć, że tempo osiągnięcia sprzedaży sprzed COVID-19 będzie dłuższe, a także tego, że nastąpi druga fala epidemii, co negatywnie wpłynie na sytuację Spółki a także całej branży.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r. **SFINKS POLSKA S.A.**

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r. **SFINKS POLSKA S.A.**

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

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

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

Zapasy

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

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

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

Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

Kapitał zapasowy

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

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych.

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

Inne składniki kapitału

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

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

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

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

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

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

6. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

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

7. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	156 218	170 543
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	134 221	154 301
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	4 756	2 656
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	17 241	13 586
Przychody ze sprzedaży towarów	3 210	4 658
Razem	159 428	175 201

8. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych <i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	(34 011) (25 015)	(8 596) -
Zużycie materiałów i energii	(45 867)	(51 080)
Usługi obce <i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	(57 033) 29 989	(91 460) -
Podatki i opłaty	(798)	(851)
Wynagrodzenia	(10 953)	(9 727)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 705)	(1 646)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 208)	(1 551)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 144)	(4 413)
Razem	(154 719)	(169 324)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Koszt własny sprzedaży	(130 204)	(148 274)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	4 584	-
Koszty ogólnego zarządu	(24 515)	(21 050)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	390	-
Razem	(154 719)	(169 324)

9. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	36	-
Rozwiązane rezerwy	3	5
Odszkodowania i kary umowne	139	120
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	425	201
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	-	62
Wynik na likwidacji leasingów	383	-
Sprzedaż wyposażenia	138	194
Bony przeterminowane	111	57
Splata należności skorygowanych do ceny nabycia	-	32
Przedawnione zobowiązania	189	-
Pozostałe	58	61
Razem	1 482	732

10. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	(6)	(1 910)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(121)
Likwidacja środków trwałych	(55)	(129)
Odpisy aktualizujące należności	(3 013)*	(682)
Utworzone odpisy aktualizujące majątek trwały	(6 993)	(1 182)
Koszty procesowe	(100)	(72)
Kary umowne i odszkodowania	(38)	(17)
Darowizny	(31)	(3)
Pozostałe koszty	(24)	(19)
Przedawnione należności	(22)	(6)
Razem	(10 282)	(4 141)

* w tym odpis z tytułu kaucji, których odzyskiwalność jest zagrożona w wysokości 1.562 tys. zł.

Utworzone w 2019r. odpisy na majątek trwały zostały utworzone w związku z utratą wartości majątku trwałego w lokalach gastronomicznych, w których Spółka przewiduje, że zakończy działalność lub już zakończyła prowadzenie działalności (3.614 tys.), w związku z przeprowadzonymi testami na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych (2.001 tys.), na zaniechane inwestycje rozpoczęte (656 tys.) oraz na rozliczenie inwentaryzacji majątku trwałego (722 tys.)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

11. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Uzyskane odsetki	922	592
Nadwyżka dodatnich (ujemnych) różnic kursowych nad ujemnymi (dodatnimi)	596	(5)
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	602	-
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(5 875)	(4 783)
Koszty odsetek od leasingów	(9 725)	(154)
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	(9 588)	-
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(585)	(213)
Dyskonto kaucje	154	(138)
Koszty faktoringu odwrotnego	(439)	(826)
Dyskonto Grupa Żywiec	(199)	(217)
Inne	(4)	(1)
	(15 155)	(5 745)

12. Podatek dochodowy

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Podatek bieżący	(390)	-
Podatek odroczony	2 949	(160)
Razem podatek	2 559	(160)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2019	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2019	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2018r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2018r.
Odniesionych na wynik finansowy	69 362	13 105	53 561	10 176
Środki trwałe i wartości niematerialne	29 405	5 587	23 417	4 449
Odpisy na należności	11 703	2 224	11 387	2 163
Straty podatkowe	9 603	1 750	513	98
Udziały i pożyczki - odpisy	2 553	485	2 553	485
Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	13 350	2 537	15 286	2 904
Inne	2 748	522	405	77
Odniesionych na kapitał własny	168	32	174	33
Wycena instrumentów zabezpieczających	168	32	174	33
RAZEM	69 530	13 137	53 735	10 209
Odpis aktualizujący wartość aktywa		-		-
Wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie		13 137		10 209

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Rezerwa na podatek odroczony

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień	Rezerwa z tytułu podatku na dzień	Kwota różnicy przejściowej na dzień	Rezerwa z tytułu podatku na dzień
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018
Odniesionych na wynik finansowy	1 174	224	1 289	245
Zobowiązania	703	134	902	171
Odsetki	471	90	387	74
Inne	-	-	-	-
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-
RAZEM	1 174	224	1 289	245

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

	Kwota do wykorzystania
2019	9 603
Razem	9 603

Na dzień bilansowy Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego i na jego skutek nie rozpoznała aktywa od kwoty 390 tys. zł.
 Organ podatkowy może kontrolować zeznania podatkowe Spółki w okresie 5 lat od dnia ich złożenia.

13. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000'PLN	od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(16 687)	(3 437)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	31 126 635	30 914 307
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,54)	(0,11)
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(16 687)	(3 437)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	31 126 635	30 975 041
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,54)	(0,11)
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(16 681)	(3 864)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	31 126 635	30 914 307
Podstawowy dochód na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,54)	(0,12)
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(16 681)	(3 864)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego dochodu na akcję (szt.)	31 126 635	30 975 041
Rozwodniony dochód (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,54)	(0,12)

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 notcie 31).

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

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

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

14. Wartości niematerialne

	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie 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
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)
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)
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
Wartość netto 31 grudnia 2019	807	21 331	8 064	536	1 047	31 785
<i>w tym MSSF16</i>	-	-	1 341	-	-	1 341

* Różnica pomiędzy bilansem zamknięcia na 31.12.2018r, a bilansem otwarcia na dzień 01.01.2019r. w kwocie 160 tys. zł wynika z błędnej alokacji odpisu do poszczególnych grup WN na dzień 31.12.2018r.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe i licencje	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2018	4 213	30 170	6 097	-	5 217	45 697
Zwiększenia	-	-	5 586	715	2 188	8 489
Zmniejszenia	-	-	(4)	-	(5 552)	(5 556)
Stan na 31 grudnia 2018	4 213	30 170	11 679	715	1 853	48 630
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2018	(2 986)	-	(4 270)	-	-	(7 256)
Zwiększenia	(210)	-	(710)	(36)	-	(956)
Zmniejszenia	-	-	4	-	-	4
Stan na 31 grudnia 2018	(3 196)	-	(4 976)	(36)	-	(8 208)
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2018	-	(8 839)	(41)	-	-	(8 880)
Zwiększenia	-	-	(160)	-	-	(160)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018	-	(8 839)	(201)	-	-	(9 040)
Wartość netto 1 stycznia 2018	1 227	21 331	1 786	-	5 217	29 561
Wartość netto 31 grudnia 2018	1 017	21 331	6 502	679	1 853	31 382

Zmiana stanu odpisów na wartości niematerialne została omówiona w nocie 16.
Zabezpieczenia na wartościach niematerialnych zostały ujawnione w nocie 24 i 32 niniejszego sprawozdania.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.

SFINKS POLSKA S.A.**15. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2019	989	95 348	29 403	2 773	24 803	959	154 275
Aktywo leasingowe zg. Z MSSF16	-	186 908	-	-	-	-	186 908
Stan na 1 stycznia 2019	989	282 256	29 403	2 773	24 803	959	341 183
Zwiększenia	-	2 584	258	347	336	1 503	5 028
w tym MSSF16	-	2 111	-	309	-	-	2 420
Zmniejszenia	-	(24 828)	(1 619)	(748)	(670)	(1 053)	(28 918)
w tym MSSF16	-	(20 376)	-	-	-	-	(20 376)
Stan na 31 grudnia 2019	989	260 012	28 042	2 372	24 469	1 409	317 293
w tym MSSF16	-	168 643	-	309	-	-	168 952
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(56 833)	(20 760)	(2 318)	(18 700)	-	(98 611)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(27 785)	(2 056)	(298)	(2 021)	-	(32 160)
w tym MSSF16	-	(24 828)	-	(78)	-	-	(24 906)
Zmniejszenia	-	3 573	1 464	715	556	-	6 308
w tym MSSF16	-	1 557	-	-	-	-	1 557
Stan na 31 grudnia 2019	-	(81 045)	(21 352)	(1 901)	(20 165)	-	(124 463)
w tym MSSF16	-	(23 271)	-	(78)	-	-	(23 349)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2019	-	(4 094)	(1 443)	-	(799)	-	(6 336)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(5 516)	(436)	-	(286)	(278)	(6 516)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	2 454	20	-	-	110	2 584
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	-	(7 156)	(1 859)	-	(1 085)	(168)	(10 268)
w tym MSSF16	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 1 stycznia 2019	989	221 329	7 200	455	5 304	959	236 236
Wartość netto 31 grudnia 2019	989	171 811	4 831	471	3 219	1 241	182 562
w tym MSSF16	-	145 372	-	231	-	-	145 603

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2018	989	92 745	29 054	2 944	24 216	875	150 823
Zwiększenia	-	4 629	1 205	429	951	5 440	12 654
Zmniejszenia	-	(2 026)	(856)	(600)	(364)	(5 356)	(9 202)
Stan na 31 grudnia 2018	989	95 348	29 403	2 773	24 803	959	154 275
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2018	-	(55 406)	(19 292)	(2 316)	(16 910)	-	(93 924)
Zwiększenia	-	(2 827)	(2 168)	(600)	(2 072)	-	(7 667)
Zmniejszenia	-	1 400	700	598	282	-	2 980
Stan na 31 grudnia 2018	-	(56 833)	(20 760)	(2 318)	(18 700)	-	(98 611)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2018	-	(3 699)	(1 486)	-	(803)	-	(5 988)
Zwiększenia	-	(1 006)	(5)	-	(1)	-	(1 012)
Zmniejszenia	-	611	48	-	5	-	664
Stan na 31 grudnia 2018	-	(4 094)	(1 443)	-	(799)	-	(6 336)
Wartość netto 1 stycznia 2018	989	33 640	8 276	628	6 503	875	50 911
Wartość netto 31 grudnia 2018	989	34 421	7 200	455	5 304	959	49 328

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

16. Utrata wartości wartości niematerialnych i środków trwałych.

a) Środki trwałe

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

Na dzień 31.12.2019 r. testy na utratę wartości zostały przeprowadzone w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za bieżący rok obrotowy na podstawie planów finansowych restauracji z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych oraz z uwzględnieniem prostej ekstrapolacji wyników na kolejne 14 lat. Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 1,5% wzrost sprzedaży r/r. W testach przeprowadzonych wg stanu na 31.12.2019 r. stopa do dyskonta wynosiła 8,33% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 9,09% w poprzednim roku). Stopa dyskontowa została ustalona w oparciu o średnią rynkową strukturę kapitału, zmiany stóp i warunków rynkowych. W wyniku dokonanych testów w roku 2019 Spółka utworzyła w ciężar kosztów tego roku odpisy na środki trwałe w kwocie 2.001 tys. zł, a w związku z utratą wartości nakładów w lokalach gastronomicznych, w których Spółka przewiduje, że zakończy lub już zakończyła prowadzenie działalności utworzyła w trakcie roku 2019 r. odpisy w wysokości 3.514 tys. zł. Dodatkowo Spółka w roku 2019 utworzyła również odpisy na rozliczenie inwentaryzacji majątku trwałego w wysokości 722 tys. zł oraz na zaniechane inwestycje w budowie w wysokości 279 tys. zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym wykorzystano odpisy na środki trwałe w wysokości 2.585 tys. zł

W związku z ogłoszeniem stanu zagrożenia epidemicznego w Polsce i wynikającymi z tego tytułu zmianami warunków prowadzenia działalności gastronomicznej Zarząd Spółki przeprowadził analizę jak wyglądałby test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych na poziomie poszczególnych restauracji, gdyby w chwili jego sporządzania znane były pierwsze efekty wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalność sieci restauracji.

Analiza wrażliwości testów na utratę wartości została przeprowadzona w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za bieżący rok obrotowy z uwzględnieniem ekstrapolacji wyników na kolejne 14 lat. Planowane przepływy za 2020 r. i 2021 r. zostały opracowane na podstawie projekcji finansowych restauracji przygotowanych z uwzględnieniem:

- danych historycznych z ubiegłego roku,
- danych sprzedażowych od stycznia do maja 2020 r.,
- zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii (100% w grudniu 2020 r. dla sieci SPHINX i Chłopskie Jadło oraz 100% w lipcu 2020r. dla Piwiarni),
- zmniejszenia stanu ilościowego restauracji oraz kosztów ogólnego Zarządu,
- planowanych rezultatów negocjacji dotyczących obniżenia kosztów lokalowych restauracji.

Kolejne lata zostały opracowane w oparciu o założenia przyjęte w teście na utratę wartości.

Zgodnie z dokonaną analizą wrażliwości na 31.12.2019 r. odpisy na środki trwałe zwiększyłyby się o kwotę 5.599 tys. zł.

b) Wartości niematerialne

Na dzień 31.12.2019 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne sieci restauracji działających pod tą marką. Plany restauracji opracowano dla okresu 5 lat, przy czym planowane przepływy za bieżący rok obrotowy

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

zostały opracowane na podstawie indywidualnych planów finansowych restauracji. Sprzedaż za pozostały okres została zamodelowana na bazie prostej ekstrapolacji z wykorzystaniem danych historycznych poszczególnych restauracji, szacowanego potencjału lokalu, planowanych działań oraz wiedzy na temat zdarzeń jednorazowych. Ekstrapolacja na kolejne lata zakłada 1,5% wzrost sprzedaży r/r. W przypadku umów franczyzowych w projekcjach zostały uwzględnione zapisy umów franczyzowych regulujących wysokość opłat ponoszonych przez franczyzobiorcę. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu EBITDA.

Od grudnia 2017 r. w testach na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło Spółka stosuje podwyższoną stopę dyskonta (o 4 p.p) w stosunku do stóp przyjmowanych do testów na utratę wartości środków trwałych (różnica wynika z wyższej stopy ryzyka). W teście przeprowadzonym wg stanu na 31.12.2019r. zastosowano stopę procentową 12,33%. Test nie wykazał dalszej utraty wartości testowanego aktywa. Wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień 31.12.2019 r. wynosi 12.713 tys. zł.

W związku z ogłoszeniem stanu zagrożenia epidemicznego w Polsce i wynikającymi z tego tytułu zmianami warunków prowadzenia działalności gastronomicznej Zarząd Spółki przeprowadził analizę jak wyglądałby test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło, gdyby w chwili jego sporządzania znane były pierwsze efekty wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalności sieci restauracji.

Analiza wrażliwości testów na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło została przeprowadzona w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne restauracji działających pod tą marką. Planowane przepływy za 2020 r. i 2021 r. zostały opracowane na podstawie projekcji finansowych restauracji przygotowanych z uwzględnieniem:

- danych historycznych z ubiegłego roku
- danych sprzedażowych od stycznia do maja 2020 r.
- zakładanego tempa powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii,
- planowanych rezultatów negocjacji dotyczących obniżenia kosztów lokalowych restauracji.

Kolejne lata zostały opracowane w oparciu o założenia przyjęte w teście na utratę wartości. Dokonana analiza wrażliwości na 31.12.2019 r. spowodowałaby utratę wartości testowanego aktywa w kwocie 1.230 tys. zł.

Na dzień 31.12.2019 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki oraz wartość umów w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne generowane dla Spółki przez sieć restauracji franczyzowych działających pod tą marką. Plany opracowano dla okresu 5 lat. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu przychodów. W teście przeprowadzonym wg stanu na 31.12.2019 r. zastosowano stopę procentową 8,33%. Test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki nie wykazał utraty wartości testowanego aktywa. Wartość ww. znaku ujawniona w sprawozdaniu na dzień 31.12.2019 r. wynosiła 7.056 tys. zł.

W związku z ogłoszeniem stanu zagrożenia epidemicznego w Polsce i wynikającymi z tego tytułu zmianami warunków prowadzenia działalności gastronomicznej Zarząd Spółki przeprowadził analizę jak wyglądałby test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki oraz wartość umów, gdyby w chwili jego sporządzania znane były pierwsze efekty wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalności sieci restauracji.

Analiza wrażliwości testu została przeprowadzona w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne restauracji działających pod tą marką. Planowane przepływy zostały opracowane z uwzględnieniem spadku sprzedaży w okresie marzec – czerwiec 2020 i zmniejszenia stanu ilościowego restauracji,,

Dokonana analiza wrażliwości na 31.12.2019 r. nie wykazała utraty wartości znaku, a wartość umów byłaby niższa o 173 tys. zł. W pesymistycznym scenariuszu, zakładającym powrót do sprzedaży sprzed COVID-19 do końca 2020 roku (analogicznie do założeń analizy wrażliwości przyjętych dla testowania środków trwałych w sieci Sphinx i Chłopskie Jadło) wartość znaku Piwiarnia uległaby pomniejszeniu o 300 tys. zł, a wartość umów o 600 tys. zł.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.

SFINKS POLSKA S.A.

Wartość znaku Sphinx w księgach na dzień 31.12.2019r. wynosi 1 579 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.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym wykorzystano odpisy na wartości niematerialne i prawne z tytułu zaniechania inwestycji w wysokości 57 tys. zł

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

17. Inwestycje w jednostkach zależnych (powiązanych kapitałowo)

Stan na 31 grudnia 2019r. oraz 31 grudnia 2018r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość netto udziałów 000' PLN
Shanghai Express Sp. z o.o.	100	100	6 116	(2 553)	3 563
SPV.REST 1 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 2 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 3 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
CHJ S.A.	100	100	100	-	100
SFX S.A.	100	100	100	-	100
W-Z.PL Sp. zo.o.	100	100	5	-	5
Razem			6 336	(2 553)	3 783

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 31.12.2019r. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości udziałów Shanghai Express Sp. z o.o., który nie wykazał zasadności korekty wyceny. Test przeprowadzono na podstawie projekcji finansowych opracowanych przez Spółkę dla Shanghai Express Sp. z o.o. dla okresu do końca 2020 r. oraz założenia braku wzrostu przychodów dla kolejnych okresów. Stopa dyskonta w całym okresie 7,4%. W wyniku testu wycena udziałów Shanghai Express Sp. z o.o. nie uległa zmianie.

W związku z ogłoszeniem stanu zagrożenia epidemicznego w Polsce i wynikającymi z tego tytułu zmianami warunków prowadzenia działalności gastronomicznej zarząd Spółki przeprowadził analizę jak wyglądałby test na utratę wartości udziałów, gdyby w chwili jego sporządzania znane były pierwsze efekty wpływu stanu zagrożenia epidemicznego na działalność Shanghai Express Sp. z o.o.

Analiza wrażliwości testów na utratę wartości została przeprowadzona w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji z uwzględnieniem danych sprzedażowych do czerwca 2020r. i założeniem powrotu do poziomu sprzedaży sprzed epidemii do grudnia 2020r., z uwzględnieniem wyjścia z jednego lokalu WOOK.

Kolejne lata zostały opracowane w oparciu o założenia przyjęte w teście na utratę wartości.

Zgodnie z dokonaną analizą wrażliwości na 31.12.2019 r. odpisy na udziały nie uległyby zwiększeniu.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Należności długoterminowe	8 727	9 914
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy</i>	7 063	8 201
Odpis	(22)	-
	8 705	9 914

Należności krótkoterminowe

	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Od jednostek powiązanych, w tym:	249	236
Handlowe	303	239
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	-	-
Odpis	(54)	(3)
Od jednostek pozostałych, w tym:	7 745	6 950
Handlowe	18 255	17 696
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 412	738
Odpis	(11 922)	(11 484)
Należności inne	2 263	5 985
Inne	7 814	9 796
Odpis	(5 551)	(3 811)
Należności budżetowe*	4 426	2 613
Razem należności krótkoterminowe	14 683	15 784

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

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności

	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	15 298	15 185
Utworzenie odpisu	2 971*	682
Korekta wartości należności do ceny nabycia	-	(32)
Wykorzystanie odpisu	(295)	(336)
Rozwiązanie odpisu	(425)	(201)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	17 549	15 298

* w tym 1.562 tys. zł z tytułu kaucji, których odzyskiwalność jest zagrożona

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

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.12.2018r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
4 435	1 144	646	161	24	38	6 448

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.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	6 916	11 087
<i>W tym środki o ograniczonej dostępności*</i>	4 845	4 918
Razem	6 916	11 087

* zgodnie z postanowieniami umowy kredytu z BOŚ S.A. Spółka na dzień bilansowy 31.12.2019r. posiadała kaucję stanowiącą zabezpieczenie potencjalnej kary umownej (patrz nota 24 niniejszego sprawozdania). Dodatkowo na dzień 31.12.2019r. Spółka posiadała dedykowany rachunek bankowy o ograniczonej dostępności przeznaczony gromadzenia środków stanowiących zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych przez BOŚ S.A.

20. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	866	1 087
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	866	1 087

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty w wysokości 866 tys. zł, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 29.

21. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz pozostałym jednostkom

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

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Stan na 31 grudzień 2018 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	91	48	139	(139)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska*	285	3	288	-	288
SPV.REST2 Sp. z o.o., Polska*	1 534	96	1 630	-	1 630
Sportlive24 S.A.**	120	10	130	-	130
Shanghai Express Spółka z o.o.*	350	4	354	-	354
Inne pożyczki**	187	1	188	-	188
Razem	2 567	162	2 729	(139)	2 590

* Jednostki zależne

** Inne jednostki

22. Zapasy

	31.12.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN
Materiały	2 158	2 193
Towary	185	155
Zaliczki na dostawy	-	-
Zapasy brutto	2 343	2 348
Odpis aktualizacyjny	-	-
Zapasy netto	2 343	2 348

23. Kapitały

Kapitał podstawowy	31.12.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony: liczba akcji	32 199 512	31 099 512
Wartość nominalna jednej akcji	0.001	0.001
Wartość nominalna wszystkich akcji	32 199	31 099

Kapitał zapasowy	31.12.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN
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	31.12.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN
Wycena instrumentu zabezpieczającego	(167)	(174)
Podatek odroczony	32	33
Stan na koniec okresu	(135)	(141)

Inne składniki kapitału własnego	31.12.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN
Wycena programów motywacyjnych	2 260	2 174

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

24. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytu w BOŚ – stan na 31.12.2019r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy w tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.12.2019 w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	81 702	66 079	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 6 punktu procentowego	31.08.2028 r.

Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy wg stanu na 31.12.2018 (zmiany po tej dacie zostały omówione w dalszej części noty)

- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c.
 - Poręczenie spółki Shanghai Express Sp. Z o.o. z siedzibą w Piasecznie
 - Oświadczenie poręczyciela (Shanghai Express Sp. Z o.o.) o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c.
 - Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ, wraz z pełnomocnictwami
 - Zastaw finansowy wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku bankowego, na którym zostanie zdeponowana kwota 3 000 tys. PLN pochodząca ze środków z uruchomienia kredytu na zabezpieczenie potencjalnej kary umownej. (Umowa Kredytu przewiduje możliwość nałożenia kary umownej na Sfinks w kwocie 3 mln zł z tytułu niewłaściwego wykonania zobowiązań wynikających z ustanowienia zabezpieczenia w postaci warunkowej emisji obligacji o której mowa w 12 poniżej.)
 - Dwa weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawione przez Sfinks.
 - Zastaw rejestrowy i finansowy na 100% udziałów Sfinks w spółce Shanghai Express Sp. Z o.o.
 - Zastaw rejestrowy na znakach towarowych, znaku towarowym SPHINX, znaku towarowym SFINKS, znaku towarowym WOOK (należącym do Shanghai Express Sp. Z o.o.), znaku towarowym CHŁOPSKIE JADŁO,
 - Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny o łącznej wartości 28,4 mln zł
 - Przelew wierzytelności przyszłej Sfinks z umów o współpracy – umów franczyzowych oraz wierzytelności Sfinks i Shanghai Express Sp. Z o.o. z umów współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi z First Data Polska S.A. i Centrum Usług Płatniczych eService Sp. Z o.o.
 - Przelew wierzytelności z umów zawartych z dostawcami w zakresie opłat RETRO i opłat marketingowych z zastrzeżeniem objęcia cesją w/w umów o wpływach powyżej 50 000,00 PLN rocznie lub kierowanie wpływów od kontrahentów na wskazane w umowie kredytowej rachunki bankowe Spółki
 - Warunkowa emisja obligacji zamiennych serii A3 o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN (dwadzieścia milionów złotych) zamiennych na akcje serii L – z ceną zamiany 1 PLN – z zagwarantowaniem prawa Banku do składania w imieniu Sfinks propozycji nabycia obligacji emitowanych w ramach emisji, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności obligacje zostaną zaoferowane akcjonariuszom posiadającym prawo do przynajmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Z zabezpieczenia tego Bank skorzystać może wyłącznie w przypadku naruszenia przez Sfinks określonych warunków Umowy Kredytu.
 - Zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w spółkach SPV.REST1 Sp. Z o.o., SPV.REST3 Sp. Z o.o.;
 - Zastaw rejestrowy na aktualnych i przyszłych udziałach w spółce SPV.REST2 Sp. Z o.o. należących do SFINKS Polska SA lub spółek z Grupy Kapitałowej SFINKS Polska SA. (liczba zastawionych udziałów nie może stanowić mniej niż 51% łącznej liczby udziałów)
 - Hipoteka łączna do 150% kwoty kredytu, na pierwszym miejscu, na nieruchomości zabudowanej należącej do Kredytobiorcy, położonej w Głogoczowie, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
 - Cesja wierzytelności z aktualnych i przyszłych umów ubezpieczenia lokali, w których Kredytobiorca prowadzi działalność gospodarczą, o ile ustanowienie cesji jest prawnie dopuszczalne i nie narusza praw osób trzecich (wynajmujących).
 - Cesja bieżących wierzytelności oraz wierzytelności przyszłych z umów franczyzowych przysługujących spółce SPV.REST2 Sp. Z o. o..
 - Zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bieżącym SPV.REST2 Sp. z o.o. w BOŚ S.A oraz pełnomocnictwo do tego rachunku.
- Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 150 % wartości kredytu.
- Dodatkowo Spółka zawarła transakcję Swapa Procentowego IRS na potrzeby zabezpieczenia ryzyka zmiany stopy procentowej WIBOR 3M wynikającej z Umowy Kredytowej (limit w wysokości 10 500 tys. PLN, harmonogram skorelowany z kredytem, przy czym rozliczenie IRS kwartalne, stopa referencyjna Spółki 2.1 punktu procentowego p.a., stopa referencyjna BOŚ S.A. – WIBOR3M).
- Jednocześnie Spółka zobowiązała się w Umowie Kredytu m.in. do utrzymania na określonych w Umowie Kredytowej poziomach następujących wskaźników: wskaźnik obsługi długu, relacja zobowiązań finansowych netto do rocznej znormalizowanej EBITDA, wartości kapitału własnego, udziału własnego w finansowaniu majątku
- Dodatkowo Umowa Kredytowa przewiduje zakaz, bez uprzedniej zgody Banku, zbycia akcji Spółki w ciągu 3 lat od zawarcia Aneksu z dnia 06 lutego 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%.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

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

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

Aneks przewiduje ponadto, że w przypadku braku poinformowania Banku przez poręczyciela o czynnościach, które mogłyby skutkować uszczupleniem majątku osobistego lub stanowiącego przedmiot wspólnoty majątkowej, Bank uprawniony jest do wypowiedzenia Umowy Kredytu lub podwyższenia marży o 2 p.p

Po dacie bilansowej, w dniu 13.02.2020 r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27.11.2015 r. oraz Umowę o ustanowienie nieoprocentowanej kaucji, na skutek wniosku Spółki o zmianę zabezpieczeń. W ramach umowy kaucji w BOŚ zostanie zdeponowane 3 mln zł przeniesione z zablokowanych w 2015 r. na rzecz Banku środków Emitenta 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 umożliwia bankowi pobieranie środków na spłatę zobowiązań Spółki wobec Banku z obowiązkiem jej uzupełnienia przez Emitenta według zasad i w terminach opisanych w umowie do kwoty 3 mln PLN 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. Wskaźnik ten mierzony będzie w ujęciu kwartalnym, po przedłożeniu (publikacji) sprawozdań finansowych Sfinks począwszy od sprawozdania za okres od 01.07.2020 r. do 30.09.2020 r., pod rygorem podwyższenia marży o 1 p.p. na kolejny kwartał.

W dniu 31 marca 2020 r. Spółka zawarła z BOŚ S.A. aneks do Umowy kredytu nieodnawialnego dotyczący udzielenia Spółce karencji w spłacie trzech rat kredytu. Raty w wysokości 795.076,00 zł każda, których termin płatności przypadają zgodnie z dotychczasowym brzmieniem ww. umowy na 31.03.2020 r., 30.04.2020 r. oraz 31.05.2020 r. - zostały przesunięte na koniec okresu kredytowania, tj. na dzień 31.08.2028 r. W tym samym dniu zawarty został z Bankiem aneks do Umowy kaucji nieoprocentowanej z dnia 13.02.2020 r., na podstawie którego Sfinks udzielono karencji w spłacie trzech rat kaucji, każda w wysokości 134.948,00 PLN, których terminy zapłaty przypadają dotychczas na kwiecień, maj oraz czerwiec 2020 r. Zostały one przesunięte na grudzień br. oraz styczeń i luty 2021 r.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

W dniu 30 czerwca 2020 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. kolejne aneksy do umowy kredytu z dnia 27.11.2015 r. oraz umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r., dotyczące udzielenia Sfinks Polska S.A. karencji w spłacie trzech rat kredytu oraz trzech rat kaucji. Spłata rat kredytu, w wysokości 795 000,00 PLN 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 134 948,00 PLN każda, płatnych w lipcu, sierpniu i wrześniu 2020 r. – została przesunięta na marzec, kwiecień oraz maj 2021 r.

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

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

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

Dodatkowo z uwagi na fakt, iż przypadek naruszenia wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego) wystąpił w dwóch kolejnych okresach bank miał prawo skorzystać z zabezpieczenia w postaci emisji obligacji. Uprawnienie to wygasło w związku z upływem terminu do jakiego obligacje mogły zostać wyemitowane.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

Podmiot	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Bank Ochrony Środowiska S.A.	66 079	69 138
Razem	66 079	69 138

	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Stan kredytów i pożyczek		
Długoterminowych	-	-
Krótkoterminowych	66 079	69 138
Razem	66 079	69 138

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 167 tys. zł

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

26. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

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

	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	2 484	84
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	4 843	167
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	20 836	641
Płatne od 1 roku do 5 lat	79 254	1 304
Płatne powyżej 5 roku	44 487	27
Razem	151 904	2 223

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

	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	2 493	97
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	4 893	191
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	21 558	734
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	92 635	1 469
Płatne w okresie powyżej 5 lat	77 971	27
Razem minimalne opłaty leasingowe	199 550	2 518
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(47 646)	(295)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	151 904	2 223

Zastosowania MSSF16 na dzień 01.01.2019r. zwiększyło wartość zobowiązania z tytułu leasingu o kwotę 186 908 tys. zł. Stan zobowiązań na dzień 31.12.2019r. z tytułu umów najmu nieruchomości wynosił 149 452 tys. zł.

27. Aktywa trwałe z tytułu leasingu

Zastosowania MSSF16 na dzień 01.01.2019r. zwiększyło wartość środków trwałych z tytułu leasingu o kwotę 186 908 tys. zł.

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

- Na dzień 31.12.2019r. - 471 tys (23 samochody)
- Na dzień 31.12.2019r. – 1 194 tys (pozostały sprzęt)
- Na dzień 31.12.2019r. - 145 372 tys. (z tyt.najmu nieruchomości zg. MSSF16)
- Na dzień 31.12.2019r. – 1 341 tys. (z tyt. wartości niematerialnych zg. MSSF16)
- Na dzień 31.12.2018r. – 445 tys. zł (32 samochody)
- Na dzień 31.12.2018r. – 1 771 tys. zł (pozostały sprzęt)

28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Inne zobowiązania długoterminowe	12 579	11 607
<i>w tym z tytułu nabycia Piwiarni Warki</i>	<i>11 297</i>	<i>11 098</i>

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

	<u>31.12.2019</u> <u>000' PLN</u>	<u>31.12.2018</u> <u>000' PLN</u>
Zobowiązania handlowe	24 147	17 234
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	1 155	4 002
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	631	579
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	1 387	575
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 487	596
	<u>29 807</u>	<u>22 986</u>

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

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.12.2018r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
11 914	4 121	2 911	1 617	319	354	21 236

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

	<u>31.12.2019</u> <u>000' PLN</u>	<u>31.12.2018</u> <u>000' PLN</u>
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej	<u>5 188</u>	<u>5 142</u>

Do daty bilansowej zostały zrealizowane dwie gwarancje na kwotę 164 tys. zł oraz 29 tys. EUR.

Na dzień 31 grudnia 2019r. istnieje istotne ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji.

Po dacie bilansowej zostały zrealizowane gwarancje na łączną kwotę 488 tys PLN oraz 142 tys. EUR.

Zobowiązania warunkowe wg stanu na dzień 31.12.2019 w stosunku do podmiotów powiązanych:

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

Wg stanu na dzień 31.12.2019r. Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych wobec innych podmiotów.

Ponadto:

- Shanghai Express Sp. o. o., spółka z Grupy kapitałowej Sfinks udzieliła Sfinks Polska S.A. poręczenia Umowy Kredytu Nieodnawialnego podpisanej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., ponadto dodatkowym zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie poręczyciela o poddaniu się egzekucji, w oparciu o art. 777k.p.c. (poręczenie, o którym mowa powyżej zostało udzielone nieodpłatnie) oraz zastaw rejestrowy na należącym do Shanghai Express Sp. z o. o. znaku towarowym WOOK.
- Sylwester i Dorota Cacek udzielili poręczenia osobistego weksli wystawionych przez Spółkę tytułem zabezpieczenia roszczeń wynikających z umowy zawartej z Eurocash S.A. – wartość poręczenia na dzień bilansowy 2 mln zł.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.

SFINKS POLSKA S.A.

- 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 nocy 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 nocy 35 (Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia).

30. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

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	870	1 969	57	1 452
Odsetki	25	207	-	-	232
Rezerwy na świadczenia pracownicze	459	505	-	451	513
Razem	3 092	1 582	1 969	508	2 197

31 grudnia 2018	Stan na 01.01.2018 000' PLN	Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 31.12.2018 000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	972	2 138	71	431	2 608
Odsetki	25	-	-	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	523	451	-	515	459
Razem	1 520	2 589	71	946	3 092

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	631	579
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	631	579

W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000' PLN	od 01.01.2018 do 31.12.2018 000' PLN
Koszty wynagrodzeń	(10 953)	(9 727)
- w tym wycena programu motywacyjnego	(86)	(112)
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(1 705)	(1 646)
Razem	(12 658)	(11 373)

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

W dniu 30 czerwca 2017r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 22 w sprawie wyrażenia zgody na uruchomienie programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. w formie warrantów subskrypcyjnych, inkorporujących prawo do objęcia, łącznie 1.118.340 akcji Spółki po cenie 3,7 zł za akcję, pod warunkiem spełnienia kryteriów określonych w 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 Subsokrypcyjny 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 transe 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 86 tys. zł. Wycena Programu w całym okresie trwania wynosi 245 tys. zł.

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

Według wartości wskaźników na dzień 31.12.2018r. oraz na 31.12.2019 nie spełniły się przesłanki do zaferowania warrantów.

Zatrudnienie	31.12.2019	31.12.2018
Pracownicy umysłowi	96	95
Pracownicy fizyczni	-	-
Razem	96	95

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000' PLN	od 01.01.2018 do 31.12.2018 000' PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	1 931	1 769
w tym: Bieżąca wycena programu motywacyjnego	40	53

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

32. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
do 1 miesiąca	2 020	-
od 1 do 3 miesięcy	-	2 246
od 3 miesięcy do 1 roku	-	5 746
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	<u>2 020</u>	<u>7 992</u>

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

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

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

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Pana Sylwestra Cacek i przedstawienia prawomocnego postanowienia Sądu o zarejestrowaniu uchwały w sprawie podwyższenia kapitałów własnych poprzez emisje akcji.

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

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

W dniu 31 lipca 2019 r. podpisano aneks do Umowy o linię faktoringu odwrotnego z BOŚ S.A. na skutek, którego wydłużeniu uległ okres obowiązywania Umowy Faktoringu do dnia 31 stycznia 2020 r. oraz termin spłaty wszelkich zobowiązań Spółki wynikających z w/w Umowy do dnia 31 maja 2020r. Jednocześnie ustalono zmianę dostępnego limitu faktoringowego i przyjęto w tym zakresie nowy harmonogram spłat, który zakłada stopniowe zmniejszanie dostępnego limitu do 0 zł w terminie do 01.02.2020 r..

Według stanu na dzień bilansowy Spółka nie osiągnęła wymaganych wskaźników finansowych związanych z poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego), a także wskaźnika Dług/EBITDA oraz poziomu środków pieniężnych. Spółka w lutym 2020 r. spłaciła zobowiązania z tytułu faktoringu. Do daty spłaty Bank nie skorzystał z przewidzianych umową możliwych sankcji z tytułu ww. naruszeń.

33. Aktywa i zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów

	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Aktywa finansowe z tytułu prawa do udziałów	<u>7 790</u>	<u>8 222</u>
	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Długoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów	<u>-</u>	<u>8 222</u>
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu prawa do udziałów	<u>7 790</u>	<u>-</u>

Na podstawie umowy inwestycyjnej z dnia 28 grudnia 2016r. w dniu 30 marca 2018r. Spółka złożyła właścicielowi Fabryka Pizzy Sp z o.o. zawiadomienie o przejściu do drugiego etapu inwestycji, który zakończy się nabyciem w/w spółki ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021r. W dniu 30 marca 2018r. Spółka rozpoznała powyższą transakcję w księgach po stronie aktywów w pozycji majątku trwałego, a w pasywach jako zobowiązanie długoterminowe. Wycena w/w aktywa została sporządzona na podstawie wyników realizowanych przez sieć zarządzaną przez Fabryka Pizzy Sp. z o.o. oraz planu rozwoju sieci franczyzowej. Do dnia 31.03.2021 r. sieć franczyzowa będzie rozwijana przez Grupę w SPV Rest 2 Sp. z o. o. w oparciu o umowę masterfranczyzy zawartą z Fabryka Pizzy Sp. z o.o.. Natomiast po przewidywanej dacie przejęcia udziałów, tj. 31.03.2021 r., w Fabryka Pizzy Sp. z o.o. rozwój będzie realizowany 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.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

W październiku 2019 r. Spółka dominująca otrzymała oświadczenia jedyne go 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 2020 r., która to data była jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty ceny za w/w udziały, a która wskutek zawarcia w kwietniu, maju 2020 r. oraz czerwcu 2020 r. aneksów do ww. umowy inwestycyjnej została wydłużona do dnia 30.07.2020 r. 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.

Do daty 31.12.2019 r. Spółka rozpoznała zwiększenie aktywa z tytułu prawa do udziałów w spółce Fabryka Pizzy Sp. z o.o. w kwocie stanowiącej równowartości zmiany ww. zobowiązania finansowego.

34. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2019	31.12.2018
	000' PLN	000' PLN
Rozliczenie umów – długoterminowe	9 312	12 409
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	2 536	1 610
	11 848	14 019
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy oraz umów franczyzy</i>	9 329	10 334

35. Ryzyka finansowe

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

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

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

Powyższe jest szczególnie istotne w kontekście zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansowej związane z epidemią COVID-19 i jej wpływem na sytuację gospodarczą.

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

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa ubezpieczeń społecznych i innych przepisów dotyczących danin publicznych i obowiązków administracyjnych, są czynnikami generującymi ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Spółka prowadzi działalność. Ryzyko to może dotyczyć np. zwiększenia zobowiązań o charakterze publiczno-prawnym lub obciążeń z tytułu realizacji dodatkowych obowiązków o charakterze administracyjnym. W szczególności nie można wykluczyć ryzyka kwestionowania przez organy podatkowe, działające np. w oparciu o odmienną interpretację

przepisów prawa podatkowego, dokonywanych przez Spółkę rozliczeń podatkowych w związku z realizowanymi transakcjami, zarówno w normalnym toku działalności Spółki jak i innymi (np. transakcjami kapitałowymi).

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

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

Ustalenie nowego harmonogramu spłaty kredytu (zgodnie z aneksem do Umowy kredytu podpisanym w dniu 8 października 2018 r. z BOŚ S.A.) bez ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej spowodowało niedopasowanie instrumentu zabezpieczającego do pozycji zabezpieczanej i na dzień bilansowy ekspozycja podlegająca ryzyku zmiany rynkowej stopy procentowej wynosiła 22,6 mln zł; w miarę upływu czasu ekspozycja ta będzie rosła i w dacie wygaśnięcia Swapa Procentowego będzie wynosiła około 48,8 mln zł (przy założeniu braku istotnych zmian rynkowych stóp procentowych do 30 listopada 2021r.).

Zmiana rynkowej stopy procentowej o 1 p.p. w okresie sprawozdawczym spowodowałaby wzrost kosztów odsetkowych o 173,5 tys. zł.

Ponadto Spółka posiada na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego w wysokości 2 020 tys. zł. Umowa jest oparta o zmienną stopę procentową. Wzrost stopy procentowej o 1p.p, w okresie sprawozdawczym spowodowałby wzrost kosztów finansowych o ok. 50 tys. zł w raportowanym okresie.

W przypadku niedotrzymania warunków kredytu w BOŚ S.A., bank ma prawo podnieść marżę kredytu, jednak suma podniesionej marży nie może przekroczyć 4 p.p. Podniesienie marży kredytu o 1 p.p. spowodowałoby wzrost kosztów finansowych o ok. 676 tys. zł w raportowanym okresie.

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

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. Na dzień 30 września 2019r. czynsze denominowane w euro występowały w ok. 50% lokali. Wzrost kursu EUR spowodowałby spadek wyniku finansowego o ok. 0,8 mln zł.

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

Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy

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

Spółka podejmuje działania w celu ograniczenia skutków powyższego, m.in. poprzez dostosowanie modelu prowadzonych restauracji, zatrudnianie pracowników z zagranicy. Niemniej Spółka wskazuje, że obecne przepisy nie sprzyjają pracodawcom w zatrudnianiu pracowników z zagranicy, co może mieć wpływ na stabilność zatrudnienia i rentowność w restauracjach Spółki.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Ryzyko wzrostu cen surowców i mediów

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

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

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Według stanu na dzień 31.12.2019 r. Spółka posiada zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w łącznej kwocie 284 391 tys. zł, w tym 133 818 tys. zł po skorygowaniu o wpływ z tytułu wyceny kontraktów leasingowych na skutek zastosowania MSSF16.

Łączna wartość zobowiązań i rezerw bez wpływu MSSF16 spadła w stosunku do 31.12.2018 r. o ok 5,5 mln zł. Na dzień 31.12.2019 r. Spółka posiadała przeterminowane zobowiązania handlowe oraz z tytułu zakupu majątku trwałego w kwocie 14,7 mln zł wobec 9,3 mln zł według stanu na 31.12.2018 r., co było w głównej mierze spowodowane koniecznością wygaszania linii faktoringu (Spółka pomniejszyła zobowiązanie z tego tytułu o 6 mln zł)

Przepływy z tytułu zobowiązań finansowych (w tys. zł) wg terminów wymagalności – stan na 31.12.2019r.

Okres płatności	Kredyt w BOŚ S.A.	Faktoring odwrotny w BOŚ S.A.	Leasing finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	884	2 020	2 493	25 871	31 268
od 1 do 3 miesięcy	1 855	-	4 893	1 418	8 166
od 3 miesięcy do 1 roku	7 255	-	21 558	10 517	39 330
Razem płatności do 1 roku	9 994	2 020	28 944	37 806	78 764
od 1 roku do 5 lat	46 132	-	92 635	12 467	151 234
powyżej 5 lat	35 911	-	77 971	816	114 698
Razem płatności	92 037	2 020	199 550	51 089	344 696
przyszłe koszty finansowe	(25 958)	-	(47 646)	(913)	(74 517)
Wartość bieżąca	66 079	2 020	151 904	50 176	270 179

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

Zobowiązania finansowe oraz zobowiązania handlowe, w tym przeterminowane, Spółka planuje realizować ze środków uzyskanych z bieżącej działalności oraz ze środków uzyskanych z pomocy dla przedsiębiorców dotkniętych skutkami COVID. Ponadto Spółka prowadzi rozmowy z wierzycielami, w tym z kluczowymi kontrahentami, w celu uzgodnienia warunków spłaty zaległych zobowiązań oraz z BOŚ S.A. celem dostosowania harmonogramu płatności kredytu do planowanych przepływów Spółki oraz dostosowania kowenantów bankowych do wyników Grupy.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

W ocenie Zarządu Spółki, pomimo pogorszenia wskaźników płynności, przy założeniu realizacji planowanych skutków działań podejmowanych przez Zarząd, opisanych w nocie 4 niniejszego sprawozdania, środki pieniężne jakimi dysponuje Spółka wraz z planowanymi przepływami z działalności operacyjnej, będą wystarczające do regulowania zobowiązań i sfinansowania bieżącej działalności.

Zarząd Spółki wskazuje, że plany dotyczą zdarzeń przyszłych i są obarczone ryzykiem braku pełnej realizacji, szczególnie w przypadku planów uzależnionych od działań lub zaniechań osób trzecich oraz od sytuacji rynkowej. W przypadku braku realizacji zakładanych powyżej celów, w tym głównie w zakresie braku uzgodnień z kontrahentami (gł. bank finansujący i podmioty wynajmujące lokale) na poziomach zakładanych przez Zarząd, a także w przypadku wystąpienia kolejnych obostrzeń związanych z COVID19, wystąpi ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności Spółki dominującej.

Jednocześnie Zarząd Spółki będzie kontynuował prace, których celem jest pozyskanie dodatkowego finansowania oraz ograniczenie ryzyka kontynuacji naruszenia warunków Kredytu Nieodnawialnego.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

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

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został przeprowadzony na 31.12.2019 r. w oparciu o plany finansowe dla restauracji Chłopskie Jadło. Biorąc pod uwagę większą niepewność osiągnięcia planowanych wyników przez sieć Chłopskie Jadło w stosunku do pozostałej działalności Spółki, Zarząd podjął decyzję o zastosowaniu w teście na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło wyższej stopy procentowej niż w pozostałych testach, tj. na dzień 31.12.2019 r. na poziomie 12,33%. Wartość znaku Chłopskie Jadło ujawniona w sprawozdaniu na dzień bilansowy wynosi 12.713 tys. zł.

W roku 2017 Spółka przejęła sieć 68 lokali działających w modelu franczyzowym pod szyldem Piwiarnia Warki za cenę 12 mln zł netto, a zasady zapłaty ceny przewidują spłatę poczynszy od czwartego kwartału 2021r. poprzez potrącenie części należności Spółki od Grupy Żywiec z tytułu umowy współpracy i spłaty pozostałej kwoty ze środków Spółki w roku 2023. W wyniku inwestycji Spółka wykazała w księgach nabycie środków trwałych w lokalach (głównie wyposażenie) w kwocie 2 450 tys. zł, wartość znaku towarowego Piwiarnia w kwocie 7 056 tys. zł oraz wartości umów franczyzowych przeniesionych na Spółkę w kwocie 1 262 tys. zł. Na dzień 31.12.2019 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki, wyniki którego wykazały brak podstaw do dokonania odpisów.

W dniu 28 grudnia 2016 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną z właścicielem spółki Fabryka Pizzy Sp. z o.o., której przedmiotem była możliwość przejęcia 100% udziałów w tej spółce. W dniu 30 marca 2018 r. Spółka złożyła zawiadomienie o przejściu do 2 etapu inwestycji wraz ze złożeniem oferty nabycia 100% Udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o., ze skutkiem najpóźniej na dzień 31 marca 2021 roku. Po dacie bilansowej do Spółki wpłynęło oświadczenie o przyjęciu oferty nabycia udziałów 200 (dwieście) udziałów w Fabryka Pizzy Sp. z o.o. o nominalnej wartości 500,00 PLN (pięćset złotych) każdy, za łączną cenę 8.000.000,00 PLN ze skutkiem na dzień 15 kwietnia 2020 r., która to data jest jednocześnie ostatecznym terminem zapłaty ceny, a która wskutek zawarcia w kwietniu, maju 2020 r. oraz czerwcu 2020 r. aneksów do ww. umowy inwestycyjnej została wydłużona do dnia 30.07.2020 r. W przypadku braku zapłaty ceny w ww. terminie właścicielowi udziałów przysługuje prawo do odstąpienia (do dnia 31 grudnia 2022 r.) od powyższej umowy. W przypadku skorzystania z tego prawa nastąpi przeniesienie praw i obowiązków z umów franczyzowych dotyczących tej sieci zawartych przez podmioty Grupy z tych podmiotów na właściciela udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o. (lub podmiot z nim powiązany), a restauracje własne Grupy staną się restauracjami franczyzowymi właściciela udziałów Fabryka Pizzy Sp. z o.o. (lub podmiotu z nim powiązanego). 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

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

przypadku braku osiągnięcia porozumienia udziałowców może dochodzić zapłaty z tytułu roszczeń nie wcześniej niż od dnia 1 września 2021r.

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

Ryzyko kapitałowe

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

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

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

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

Kapitał podstawowy	32 199
Kapitał zapasowy	11 129
Kapitał opłacony z tytułu instrumentów finansowych w programie motywacyjnym	-
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(135)
Inne składniki kapitału własnego	2 260
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(38 224)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(16 687)
Kapitały przypadające akcjonariuszom	(9 458)

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

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

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

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

Według stanu na dzień bilansowy brak dokapitalizowania przyczynił się do niezrealizowania wskaźników finansowych związanych poziomem kapitału własnego i strukturą źródeł finansowania majątku Spółki (udział kapitału własnego) wg stanu na dzień 31.12.2019 r. (kolejny okres naruszenia).

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Dodatkowo na dzień 31.12.2019 r. Spółka naruszyła wskaźniki Dług/EBITDA. W zakresie poziomu kapitału własnego oraz wskaźnika Dług/EBITDA bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 1 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p. lub odmówić wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii, w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 1 p.p. lub obniżyć kwotę limitu lub odstąpić od finansowania nowych wierzytelności (za każdy wskaźnik). W zakresie wymaganego udziału kapitału własnego Spółka jest zobowiązana do podjęcia działań mających na celu podwyższenia kapitału; w przypadku podwyższenia kapitału podstawowego wniosek o jego rejestrację powinien zostać złożony nie później niż w terminie 90 dni od daty publikacji raportu, z którego wynika naruszenie. W związku z nie naprawieniem wskaźnika w sposób opisany w zdaniu poprzedzającym bank ma prawo: w zakresie kredytu - podnieść marżę kredytu o 0,5 p.p., w zakresie linii gwarancyjnej – podnieść opłatę za korzystanie z gwarancji o 0,2 p.p. lub odmówić wystawienia gwarancji w ramach przyznanej linii, w zakresie faktoringu odwrotnego – podnieść marżę o 0,5 p.p. lub wypowiedzieć umowę lub obniżyć kwotę limitu lub odstąpić od finansowania nowych wierzytelności.

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

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

Oprócz zobowiązań wobec Banku opisanych powyżej na dzień 31.12.2019 r. Spółka posiada zobowiązania handlowe opisane w nocie o ryzyku utraty płynności finansowej. Brak terminowego regulowania zobowiązań generuje ryzyko wypowiedzenia zawartych umów z winy Grupy, co miałoby negatywny wpływ na wyniki Grupy. Spółka prowadzi rozmowy z wybranymi kontrahentami w celu uzgodnienia warunków spłaty zaległych zobowiązań. Na podstawie prowadzonych rozmów Zarząd ocenia ryzyko utraty istotnych kontraktów na skutek braku terminowych płatności jako mało prawdopodobne.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku

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

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

Ryzyko kredytowe

W związku z faktem, że Spółka działa na rynku usług detalicznych (większość przychodów jest realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych) poziom ryzyka kredytowego dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności (po wyłączeniu należności budżetowych) wynosi 21 550 tys. zł.

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

36. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

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

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

Powyższe jest szczególnie istotne w kontekście zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansowej związane z epidemią COVID-19 i jej wpływem na Spółkę.

37. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019r. Spółka nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym, z wyjątkiem podmiotów powiązanych kapitałowo.

Jednostki zależne powiązane kapitałowo:

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

* spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

Transakcje handlowe z podmiotami podlegającymi konsolidacji w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej

	od 01.01.2019 do 31.12.2019 000' PLN	od 01.01.2018 do 31.12.2018 000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanych*	865	924
* (w tym usługi franczyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne)		
Zakupy towarów, środków trwałych i usług od jednostek powiązanych	1 966	3 219

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

	31.12.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	299	239
Odpis aktualizujący wartość należności	(54)	(3)
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	245	236
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	646	1 187
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	65	65

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim

	31.12.2019 000' PLN	31.12.2018 000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :		
SPV REST.1 Sp. z o.o.	292	288
SPV REST.2 Sp. z o.o.	1 875	1 630
Shanghai Express Sp. z o.o.	326	354
	2 493	2 272
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	(40)	-
Razem	2 453	2 272

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo:

Z tytułu poręczeń udzielonych przez Dorotę i Sylwestra Cacek, opisanych w nocie 29 została utworzona rezerwa wysokości 60 tys. zł.

38. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 10.01.2020r. Spółka zakończyła przegląd opcji strategicznych. Z uwagi na wprowadzeniu w Polsce stanu zagrożenia epidemiologicznego, który istotnie wpływa na działalność Grupy oraz brak możliwości opracowania wiarygodnych założeń w zakresie trwania tego okresu i skutków jakie on spowoduje do dnia publikacji raportu nie została opracowana aktualizacja strategii Grupy.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_4_2020.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_14_2020_informacja%20dot%20strategii_pdf.pdf

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r. **SFINKS POLSKA S.A.**

W dniu 24 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki podjął Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii P z wyłączeniem prawa poboru, w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w § 7 ust. 6 Statutu, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii P do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji i zmiany statutu Spółki („Uchwała Zarządu”). Minimalną liczbę akcji ustalono w ww. uchwale na poziomie 1 000 000 (jeden milion), a maksymalną liczbę akcji na nie więcej niż 6 000 000. W terminie w niej wskazanym (tj. do końca dnia 7 lutego 2020 r.) do Spółki nie zgłosił się żaden z podmiotów uprawnionych do skorzystania z prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii P, a Zarząd jest uprawniony do ich oferowania wybranym przez niego podmiotom. Do chwili sporządzenia niniejszego raportu emisja akcji serii P w ramach ww. uchwały Zarządu nie zakończyła się a minimalny próg tej emisji nie został osiągnięty.

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_6_2020.pdf

W dniu 13.02.2020 Spółka Dominująca zawarła z BOŚ Bank S.A. aneks do Umowy Kredytu Nieodnawialnego z dnia 27.11.2015 r. oraz Umowę o ustanowienie nieoprocentowanej kaucji. W ramach umowy kaucji w BOŚ zostanie zdeponowane 3 mln PLN przeniesione z zablokowanych w 2015 r. na rzecz Banku środków Emitenta 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 umożliwia bankowi pobieranie środków na spłatę zobowiązań Spółki wobec Banku z obowiązkiem jej uzupełnienia przez Emitenta według zasad i w terminach opisanych w umowie do kwoty 3 mln PLN pod rygorem podwyższenia marży o 2,0 p.p. lub pod rygorem wypowiedzenia Umowy Kredytu lub podwyższenia opłat za korzystanie z każdej gwarancji.

W tym samym dniu Sfinks podpisał z Bankiem aneks do Umowy linii gwarancyjnej z 27.10.2016 r., zgodnie z którym począwszy od dnia jego zawarcia kwota Linii Gwarancyjnej zostaje zrównana z wysokością aktualnie udzielonych Spółce gwarancji, tj. wynosi 3 686 tys. zł, przy czym wygaśnięcie gwarancji powoduje obniżenie tej kwoty. Ponadto aneks ten wprowadził dodatkowe zabezpieczenie Umowy Linii Gwarancyjnej współdzielone z Umową Kredytu w postaci możliwości skorzystania przez Bank z w/w kaucji oraz przelewu wierzytelności z umów franczyzowych. 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. Wskaźnik ten mierzony będzie w ujęciu kwartalnym, po przedłożeniu (publikacji) sprawozdań finansowych Sfinks począwszy od sprawozdania za okres od 01.07.2020 r. do 30.09.2020 r., pod rygorem podwyższenia marży o 1 p.p. na kolejny kwartał.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_9_2020_pdf.pdf

W dniu 17 lutego 2020 r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („Sąd”) o dokonaniu przez Sąd w dniu 10 lutego 2020 r. wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców i zmiany Statutu Spółki w zakresie § 7. Podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 31 099 512,00 zł do kwoty 32 199 512,00 zł, tj. o kwotę 1 100 000 zł, dokonało się z chwilą wydania odcinków zbiorowych obejmujących łącznie 1 100 000 akcji serii L, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 67/2019, dlatego powyższy wpis dokonany przez Sąd potwierdza stan prawny zaistniały wcześniej (wpis deklaratoryjny).

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_10_2020.pdf

Z uwagi na wejście w życie Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 13 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego oraz wprowadzenie zakazu podawania posiłków na miejscu w restauracjach, Grupa Sfinks Polska począwszy od dnia 14.03.2020 r. zaprzestała obsługi klientów w lokalach restauracji należących do sieci Grupy. Sieć prowadziła jedynie sprzedaż posiłków na wynos oraz w kanale delivery (z dowozem) z wyłączeniem części restauracji mieszczących się w centrach handlowych objętych zakazem prowadzenia w nich ww. działalności, zgodnie z interpretacjami rozporządzenia Ministra Zdrowia przez te centra. Sprzedaż posiłków w w/w kanałach mimo, iż dynamicznie rosła w ujęciu r/r to ze względu na niską bazę odniesienia dotychczas miała niewielki udział w przychodach ze sprzedaży ogółem i po ogłoszeniu stanu zagrożenia epidemiologicznego nie wykazał istotnego wzrostu. W dniu 18 maja 2020r. zniesiono zakaz sprzedaży usług gastronomicznych dla klientów w lokalach. W okresie zakazu sprzedaż gastronomiczna w restauracjach należących do sieci Sphinx oraz Chłopskie Jadło spadła o

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

ponad 90% w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedzającego. W okresie pierwszego miesiąca od zniesienia zakazu sprzedaż gastronomiczna w ww. sieciach była niższa o około 60 % od sprzedaży zrealizowanej w porównywalnym okresie roku ubiegłego, co było spowodowane zarówno niższą sprzedażą w poszczególnych lokalach, jak też nie wznowieniem w tym okresie działalności przez około 20% lokali ze względów operacyjnych i biznesowych.

W związku ze wskazanym powyżej istotnym ograniczeniem poziomu sprzedaży i związanym z tym drastycznym spadkiem wpływów środków finansowych, Spółka nie była w stanie regulować istotnej części zobowiązań handlowych. Zarząd jest w trakcie uzgodnień z kontrahentami, w tym głównie podmiotami wynajmującymi lokale w zakresie spłaty w/w zobowiązań oraz zmiany warunków łączących je umów celem dostosowania do aktualnych realiów prowadzenia działalności. Ponadto celem ograniczenia negatywnego wpływu epidemii koronawirusa na działalność Spółki, Zarząd podjął szereg działań, w tym m.in.:

- zawarł z bankiem finansującym aneksy do umowy kredytu, na podstawie których przesunięte zostały terminy spłaty sze rat kredytu, których termin przypadał na okres lock down i bezpośrednio po nim ;
- pozyskał środki na finansowanie kosztów bieżącej działalności z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. (Subwencja Finansowa dla MŚP) oraz dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników Spółki z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych (łącznie ok. 4 mln zł);
- obniżył koszty funkcjonowania Spółki w okresie objętych skutkami COVID, w tym: czasowo obniżył wymiar czasu pracy personelu Spółki oraz zmniejszył wysokość wynagrodzeń członków Zarządu Sfinks;
- wzmocnił środki ostrożności w restauracjach począwszy od etapu przyjęcia dostawy produktów po obsługę klientów;
- analizował dostępne w ramach tarczy antykryzysowej rozwiązania mające na celu wsparcie przedsiębiorców dotkniętych negatywnymi skutkami COVID i pomagał restauratorom należącym do sieci Emitenta w skorzystaniu z ww. rozwiązań;
- poszerzył ofertę w kanale delivery oraz wdrożył nowe marki gastronomiczne z asortymentem ukierunkowanym na sprzedaż w tej formie.

Z uwagi na fakt, że powyższe działania mogą nie być wystarczające do wyeliminowania skutków COVID-19 Zarząd analizuje dostępne możliwe rozwiązania mające na celu ich dalsze ograniczenie. Grupa podejmuje działania celem zwiększenia sprzedaży. Jednocześnie kontynuuje prace nad pozyskaniem wsparcia na utrzymanie płynności zarówno dla spółek Grupy jak i podmiotów prowadzących restauracje należące do sieci zarządzanych Grupy.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_11_2020_pdf.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_21_2020_aktualizacja%20COVID_wys%C5%82any.pdf.pdf

W dniu 31.03.2020 r. Spółka dominująca zawarła z BOŚ Bank S.A. aneks do Umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 27 listopada 2015 r. dotyczący udzielenia Spółce karencji w spłacie trzech rat kredytu. Raty w wysokości 795.076,00 zł każda, których termin płatności przypadał zgodnie z dotychczasowym brzmieniem ww. umowy na 31.03.2020 r., 30.04.2020 r. oraz 31.05.2020 r. - zostały przesunięte na koniec okresu kredytowania, tj. na dzień 31.08.2028 r.

W tym samym dniu zawarty został z Bankiem aneks do Umowy kaucji nieoprocentowanej z dnia 13.02.2020 r., na podstawie którego Sfinks udzielono karencji w spłacie trzech rat kaucji, każda w wysokości 134.948,00 PLN, których terminy zapłaty przypadały dotychczas na kwiecień, maj oraz czerwiec 2020 r. Zostały one przesunięte na grudzień br. oraz styczeń i luty 2021 r

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_13_2020_www.pdf

W dniach 16.04.2020r., 29.04.2020r., 15.05.2020 r. oraz 26.06.2020 r. Spółka dominująca zawarła z udziałowcem Fabryka Pizzy sp. z o. o. porozumienia opisane powyżej w nocie Zdarzenia, które miały miejsce do daty bilansowej.

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_15_2020.pdf

https://www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_17_2020_aneks%20fabryka_pdf.pdf

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_18_2020.pdf

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2020%202020_pdf.pdf

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2023%202020%20aktualizacja%20informacji%20nt%20Fabryka%20Pizzy_wyslany%20pdf.pdf

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb%2023%202020%20aktualizacja%20informacji%20nt%20Fabryka%20Pizzy_wyslany%20pdf.pdf

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019r.
SFINKS POLSKA S.A.

W dniu 19 maja 2020 r. Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A., po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, dokonała wyboru firmy Roedl Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Firma Audytorska”) jako podmiotu upoważnionego do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Sfinks Polska S.A. odpowiednio za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., za okres od 1 stycznia 2021r. do 31 grudnia 2021r. oraz za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022r. Firma audytorska dokona również przeglądu skróconych półrocznych sprawozdań finansowych sporządzonych za ww. okresy.

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/RB_19_2020_wybór%20firmy%20audytorskiej_pdf.pdf

W dniu 30 czerwca 2020 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. kolejne aneksy do umowy kredytu z dnia 27.11.2015 r. oraz umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r., dotyczące udzielenia Sfinks Polska S.A. karencji w spłacie trzech rat kredytu oraz trzech rat kaucji. Spłata rat kredytu, w wysokości 795 000,00 PLN 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 134 948,00 PLN każda, płatnych w lipcu, sierpniu i wrześniu 2020 r. – została przesunięta na marzec, kwiecień oraz maj 2021 r.

https://sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_24_2020.pdf

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dn. 30.06.2020r.