



**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r.**

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2024 roku i na dzień 31.03.2024 roku.

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

	Strona
Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r. wykazujące zysk netto w kwocie 158 tys. zł oraz dodatni całkowity dochód w kwocie 158 tys. zł	3
	4
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2024 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 118.672 tys. zł	
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r., wykazujące wzrost kapitałów własnych o kwotę 158 tys. zł	6
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 351 tys. zł	7
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	9

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd do publikacji w dniu 29 maja 2024 r.

Śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024r.

	Nota	od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN'000	od 01.01.2023 do 31.03.2023 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7	20 916	24 561
Koszt własny sprzedaży	8	(14 869)	(18 058)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		6 047	6 503
Koszty ogólnego zarządu	8	(5 575)	(5 626)
Pozostałe przychody operacyjne	9	3 332	693
Pozostałe koszty operacyjne	10	(746)	(87)
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	11	290	182
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 348	1 665
Przychody finansowe	12	1 185	421
Koszty finansowe	12	(3 958)	(3 512)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		575	(1 426)
Podatek dochodowy	13	(417)	257
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		158	(1 169)
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		158	(1 169)
Przypadający:			
Akcjonariuszom		158	(1 169)
Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
Skutki wyceny aktywów finansowych		-	-
Korekty wynikające z przeklasyfikowania		-	15
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	(3)
Inne całkowite dochody (netto)		-	12
Całkowite dochody ogółem		158	(1 157)

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2024r.

	Nota	Na dzień 31.03.2024 PLN'000	Na dzień 31.12.2023 PLN'000	Na dzień 31.03.2023 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	15	5 864	5 813	5 975
Aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	16	45 939	45 825	56 551
Rzeczowe aktywa trwałe	17	8 031	8 990	11 185
Należności długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20	20 139	19 435	9 733
Należności długoterminowe inne	21	5 157	4 982	5 286
Udziały w innych jednostkach	19	102	102	102
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	10 394	10 704	10 135
Aktywa trwałe razem		95 626	95 851	98 967
Aktywa obrotowe				
<u>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>		23 046	22 516	21 953
Zapasy	24	1 563	1 711	1 752
Należności handlowe oraz pozostałe należności	21	12 020	11 913	14 118
Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20	8 177	7 254	4 080
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	23	16	17	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	1 270	1 621	2 003
<u>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>		-	-	-
Aktywa obrotowe razem		23 046	22 516	21 953
Aktywa razem		118 672	118 367	120 920

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

	Nota	Na dzień 31.03.2024 PLN'000	Na dzień 31.12.2023 PLN'000	Na dzień 31.03.2023 PLN'000
Kapitały własne				
Kapitał podstawowy	25	37 941	37 941	37 941
Zyski zatrzymane		(111 424)	(111 582)	(111 976)
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	25	1 045	1 045	1 045
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	25	(85)	(85)	(85)
Inne składniki kapitału własnego	25	2 308	2 308	2 308
Kapitały własne razem		(70 215)	(70 373)	(70 767)
Zobowiązania długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	26	82 216	81 669	79 391
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	60 719	60 620	64 603
Rezerwy długoterminowe	30	178	178	163
Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe	34	4 827	5 008	4 005
Zobowiązania długoterminowe dotyczące nabycia aktywów	28	-	-	1 315
Inne zobowiązania długoterminowe	28	1 009	1 488	961
Zobowiązania długoterminowe razem		148 949	148 963	150 438
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		39 938	39 777	41 249
<u>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</u>	33	18 279	18 342	18 473
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	33	30	37	16
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	688	697	654
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	17 646	17 442	16 756
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26	787	789	630
Rezerwy krótkoterminowe	30	1 348	1 063	1 585
Przychody rozliczane w czasie	34	1 160	1 407	3 135
<u>Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży</u>		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		39 938	39 777	41 249
Zobowiązania razem		188 887	188 740	191 687
Pasywa razem		118 672	118 367	120 920

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024r. (w tys. PLN)

	Kapitał podstawowy	Kapitał z tytułu agio	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Inne kapitały własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne - akcjonariusze Spółki	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
01.01.2024	37 941	1 045	(85)	2 308	(111 582)	(70 373)	-	(70 373)
Zysk netto	-	-	-	-	158	158	-	158
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
31.03.2024	37 941	1 045	(85)	2 308	(111 424)	(70 215)	-	(70 215)

	Kapitał podstawowy	Kapitał z tytułu agio	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Inne kapitały własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne - akcjonariusze Spółki	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
01.01.2023	37 941	1 045	(97)	2 308	(110 807)	(69 610)	-	(69 610)
Zysk netto	-	-	-	-	(775)	(775)	-	(775)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	12	-	-	12	-	12
31.12.2023	37 941	1 045	(85)	2 308	(111 582)	(70 373)	-	(70 373)

	Kapitał podstawowy	Kapitał z tytułu agio	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Inne kapitały własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne - akcjonariusze Spółki	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
01.01.2023	37 941	1 045	(97)	2 308	(110 807)	(69 610)	-	(69 610)
Zysk netto	-	-	-	-	(1 169)	(1 169)	-	(1 169)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	12	-	-	12	-	12
31.03.2023	37 941	1 045	(85)	2 308	(111 976)	(70 767)	-	(70 767)

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024r.

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN'000	od 01.01.2023 do 31.03.2023 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk brutto roku obrotowego	576	(1 426)
Korekty:	1 687	4 964
Podatek dochodowy zapłacony	(115)	-
Różnice kursowe	(219)	(85)
Amortyzacja środki trwałe	373	396
Amortyzacja wartości niematerialne	189	285
Amortyzacja aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	1 994	2 140
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych	167	13
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych	(160)	-
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych z tytułu prawa do użytkowania	73	6
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów trwałych	(56)	(104)
Likwidacja środków trwałych	198	-
Likwidacja aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	(1 722)	(390)
(Zysk)/strata na sprzedaży udziałów	-	(5)
Wynik na przeklasyfikowaniu - MSR 1	-	15
Odpis aktualizujący udziały, udzielone pożyczki, należności leasingowe	39	9
Umorzenie i spisanie zobowiązań	-	(74)
Spisanie VAT z tytułu niezapłaconych umorzonych zobowiązań	-	1
Przychody z tytułu odsetek	(578)	(272)
Koszty odsetek	3 579	3 378
Zapasy	148	(81)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(412)	616
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(1 812)	(884)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 262	3 538
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	2 012	79
Wpływy z należności z tytułu leasingu finansowego	1 679	861
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	3	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	5
Wydatki na zakup majątku trwałego	(754)	(158)
Odsetki uzyskane	549	263
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 489	1 050

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Odsetki zapłacone	(2 721)	(2 767)
Spłata kredytów i pożyczek	(124)	(118)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 257)	(2 983)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 102)	(5 868)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
	(351)	(1 280)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 621	3 283
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 270	2 003
<i>w tym środki o ograniczonej dostępności</i>	-	31

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

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

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

1. Podstawowe dane jednostki:

Firma Spółki	Sfinks Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Młodych Wilcząt 36, 05-540 Zalesie Górne
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Sprawozdania finansowe:	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje dane za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2024 roku i na dzień 31.03.2024 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2023 r. i na dzień 31.12.2023 r. oraz na dzień 31.03.2023 r. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie restauracji oraz udzielanie franczyzobiorcom prawa do prowadzenia restauracji SPHINX, CHŁOPSKIE JADŁO, The Burgers i Piwiarnia Warki, których jest bezpośrednim właścicielem.

Ponadto Spółka udziela licencji na produkcję i wprowadzanie do obrotu dań gotowych oznakowanych markami Spółki.

Struktura właścicielska

Udział w kapitale / głosach wg stanu na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, na dzień bilansowy, tj. 31.03.2024r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania (%).

Akcjonariusz	Udział (%)
Mateusz Cacek ¹	12,18
Michalina Marzec ¹	8,88
Pozostali	78,94
Razem	100,00

¹ Zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego raportem bieżącym nr 49/2020 w dn. 15 grudnia 2020 r. Mateusza Cacka oraz Michalinę Marzec łączy ustne porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy

www.sfinks.pl/sites/default/files/raporty-biezace/rb_49_2020.pdf

Skład Zarządu Spółki od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia publikacji sprawozdania:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu,
 Mateusz Cacek – Wiceprezes Zarządu,
 Amir El Malla – Wiceprezes Zarządu,
 Jacek Kuś – Wiceprezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie od 1 stycznia 2024 r. do dnia publikacji sprawozdania:

Sławomir Pawłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 Artur Wasilewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
 Adam Karolak - członek Rady Nadzorczej,
 Mariola Krawiec-Rzeszotek – członek Rady Nadzorczej,
 Dariusz Górnicki – członek Rady Nadzorczej,
 Magdalena Bogusławska – członek Rady Nadzorczej.

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2024 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2024 rok:

- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing”** – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),

Zmiany do istniejących standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE lub zatwierdzone, ale jeszcze nie obowiązujące

- **Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 “Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”** – w zakresie umów finansowania zobowiązań wobec dostawców (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie).

- **MSSF 14 „Regulacyjne pozycje odroczone”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie; zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”** w zakresie sprzedaży lub przeniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami (prace nad zatwierdzeniem w UE zostały odłożone bezterminowo).

3. Zasady sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

Spółka sporządza:

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

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

4. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r. 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.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

W ostatnich latach miały miejsce negatywne zdarzenia, w tym w szczególności pandemia COVID-19 oraz rosnące koszty prowadzenia działalności co skutkowało brakiem możliwości regulowania wszystkich zobowiązań Spółki. Dzięki wdrożonym działaniom restrukturyzacyjnym, w tym zrestrukturyzowaniu zobowiązań poprzez zawarcie układu z wierzycielami Spółki oraz pozyskaniu długoterminowego finansowania dłużnego w postaci pożyczki na restrukturyzację z ARP Zarząd znacznie poprawił sytuację płynnościową Spółki.

Na dzień bilansowy Spółka wykazuje wysoki stan zobowiązań, na które składają się w szczególności zaciągnięty kredyt oraz w/w pożyczka na restrukturyzację. Spółka spłaca pożyczkę oraz realizuje postanowienia układu zgodnie z przyjętymi harmonogramami.

Z uwagi na utrzymujący się wysoki wskaźnik zadłużenia, Spółka praktycznie nie ma możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania i jedynym źródłem finansowania jej działalności i spłaty ww zobowiązań są przepływy z bieżącej działalności operacyjnej oraz wpływy z planowanych przekształceń restauracji własnych we franczyzowe.

Wobec powyższego dla sytuacji finansowej Spółki w krótkim terminie kluczowe są bieżące wyniki finansowe i sprawne zarządzanie kapitałem obrotowym a w dłuższej perspektywie również rozwój sieci w modelu franczyzowym (nie wymagającym ponoszenia przez Spółkę nakładów inwestycyjnych) oraz realizowany przez Spółkę proces przekształceń restauracji własnych we franczyzowe.

Opracowane przez Zarząd projekcje, uwzględniające realizowany w ostatnich miesiącach wzrost sprzedaży, zakładany rozwój sieci w oparciu o model franczyzowy oraz realizowany proces przekształceń restauracji na model franczyzowy, wskazują, że środki jakimi będzie dysponowała Spółka, będą wystarczające do prowadzenia działalności oraz regulowania zobowiązań. Należy jednak mieć na uwadze, że na sytuację Spółki w kolejnych okresach będą miały zarówno czynniki wewnętrzne jak i zewnętrzne, w tym sytuacja geopolityczna i gospodarcza kraju. W szczególności dotyczy to ryzyka możliwego spadku popytu na usługi gastronomiczne, spowodowanego pogarszającą się sytuacją gospodarstw domowych, ryzyka niskiej skłonności do inwestowania w branżę gastronomiczną, co może negatywnie wpłynąć na rozwój Spółki lub ryzyka możliwego pogarszania się rentowności lokali gastronomicznych na skutek rosnących kosztów ich funkcjonowania.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki minimalna kwota wskazująca na możliwość uznania danego składnika majątku Sfinks za środek trwały wynosi 3,5 tys. zł.

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

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

- | | |
|--|----------------|
| • Ulepszenia w obcych środkach trwałych oraz budynki i budowle | od 10 - 15 lat |
| • Maszyny i urządzenia | od 3 - 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

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki minimalna kwota wskazująca na możliwość uznania danego składnika majątku Sfinks za wartość niematerialną wynosi 3,5 tys. zł.

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

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

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną

rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

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

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

Leasing

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

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

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy uwzględnia ryzyko spółki, okres leasingu i przedmiot leasingu. Z uwagi na fakt, że Spółka posiada istotne zobowiązania kredytowe udzielone Spółce na długi okres, Spółka przyjęła, że najlepszym szacunkiem krańcowej stopy leasingobiorcy dla zobowiązania z tytułu leasingów związanych z użytkowaniem lokali jest zastosowanie dla leasingów stopy procentowej równej efektywnej stopie procentowej otrzymanych kredytów i pożyczek na ten sam okres. Zobowiązania z tytułu leasingu na inne okresy lub w innej walucie są korygowane odpowiednio.

Umowy subleasingu, których okres trwania stanowi co najmniej 50% okresu leasingu głównej umowy leasingu, klasyfikowane są jako leasing finansowy. W przeciwnym razie umowa subleasingu jest umową leasingu operacyjnego.

W momencie zawarcia umowy subleasingu klasyfikowanej jako leasing finansowy Spółka przestaje ujmować leasingowany składnik aktywów jako składnik rzeczowych aktywów trwałych i rozpoznaje należności z tytułu subleasingu w kwocie sumy minimalnych należnych Spółce opłat leasingowych wynikających z umowy subleasingu zdyskontowanych stopą procentową subleasingu. Jeżeli stopa subleasingu nie jest określona w umowie subleasingu, wówczas Spółka stosuje stopę dyskontową właściwą dla leasingu głównego. W zakresie należności leasingowych z tytułu umów podnajmu lokali zawierających prawo do ich wypowiedzenia w przypadku braku płatności podstawą odpisu na straty kredytowe jest wartość bieżąca należności z tytułu subleasingu za okres 3 miesięcy, jednak nie krótszy niż okres wypowiedzenia.

W czasie trwania umowy subleasingu Spółka, rozpoznaje zarówno przychody z tytułu odsetek w umowie subleasingu jak i koszty z tytułu odsetek w umowie głównej leasingu, które są prezentowane w szyku rozwartym.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe Spółki są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Instrumenty kapitałowe w postaci udziałów w spółkach kontrolowanych klasyfikowane są do aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Udziały w innych podmiotach nie dające kontroli wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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 nie działającym jako zabezpieczenie.

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Spółka klasyfikuje do tej pozycji m.in.

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

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

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, gdzie koszty odsetkowe 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 spółka nie spełni 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 zwykle 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 z tytułu agio

Kapitał wynikający ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kosztów i przychodów związanych z emisją akcji.

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych.

Wartość kapitału z aktualizacji wyceny wynika z wyceny efektywnej części instrumentów zabezpieczających oraz wyceny aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, skorygowanych o podatek odroczonego.

Inne składniki kapitału

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

Spółka dopuszcza tworzenie innych pozycji kapitałów własnych wg potrzeb Spółki.

Rezerwy

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

Transakcje w walutach obcych

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

Podatek dochodowy

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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

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

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

6. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

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

7. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000'PLN	od 01.01.2023 do 31.03.2023 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	20 350	24 271
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	13 992	18 738
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	2 606	2 231
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	3 752	3 302
- w tym wpływ MSSF16	(2 222)	(1 114)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	566	290
Razem	20 916	24 561

8. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000'PLN	od 01.01.2023 do 31.03.2023 000'PLN
Amortyzacja	(2 556)	(2 821)
w tym: wpływ MSSF 16	(1 979)	(2 120)
Zużycie materiałów i energii	(5 672)	(7 382)
Usługi obce	(7 681)	(9 209)
w tym: wpływ MSSF 16	4 641	4 301
Podatki i opłaty	(108)	(100)
Wynagrodzenia	(2 767)	(2 630)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(516)	(489)
Pozostałe koszty rodzajowe	(547)	(779)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(597)	(274)
Razem	(20 444)	(23 684)
Koszt własny sprzedaży	(14 869)	(18 058)
w tym: wpływ MSSF 16	2 473	1 987
Koszty ogólnego zarządu	(5 575)	(5 626)
w tym: wpływ MSSF 16	189	194
Razem	(20 444)	(23 684)

9. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000'PLN	od 01.01.2023 do 31.03.2023 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	56	104
Odstępne z tytułu prawa do umowy najmu	750	-
Odszkodowania i kary umowne	74	26
Rozwiązane odpisy aktualizujące na majątek trwały	295	14
<i>w tym na znaki towarowe</i>	160	-
Wynik na likwidacji leasingów (wpływ MSSF16)	1 722	391
Sprzedaż wyposażenia	417	74
Umorzenie zobowiązań	-	70
Pozostałe	18	14
Razem	3 332	693

10. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000'PLN	od 01.01.2023 do 31.03.2023 000'PLN
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	(102)	-
Likwidacja środków trwałych	(198)	-
Odpisy aktualizujące majątek trwały	(375)	(34)
Koszty procesowe	(21)	(39)
Kary umowne i odszkodowania	(17)	(2)
Pozostałe koszty	(33)	(12)
Razem	(746)	(87)

11. Zysk/strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000'PLN	od 01.01.2023 do 31.03.2023 000'PLN
Wynik na odpisach aktualizujących należności	316	188
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	(13)	(3)
Wynik na odpisach aktualizujących pożyczki	(26)	(6)
Razem	290	182

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

12. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000*PLN	od 01.01.2023 do 31.03.2023 000*PLN
Uzyskane odsetki	211	52
Różnice kursowe	219	85
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	220	104
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(1 980)	(1 992)
Koszty odsetek od leasingów	(1 410)	(1 348)
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	(1 409)	(1 343)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(169)	(95)
Dyskonto należności	(125)	71
Dyskonto zobowiązań	(62)	(105)
Korekty wynikające z przekwalifikowania	-	(15)
Przychody z tytułu odsetek od leasingów	543	252
<i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	543	-
Wynik na sprzedaży udziałów	-	5
Inne	-	(1)
Razem	(2 773)	(3 091)

13. Podatek dochodowy

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000*PLN	od 01.01.2023 do 31.03.2023 000*PLN
Podatek bieżący	(108)	(15)
Podatek odroczony	(309)	272
Razem podatek	(417)	257

Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.03.2024	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.03.2024	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2023	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.12.2023	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.03.2023	Aktywa z tytułu podatku na dzień 31.03.2023
Odniesionych na wynik finansowy	54 558	10 374	56 179	10 684	58 114	10 115
Środki trwałe, wartości niematerialne, aktywa PDU	7 932	1 507	10 005	1 901	21 328	3 126
Odpisy na należności	6 446	1 225	6 675	1 268	6 157	1 170
Straty podatkowe	22 294	4 236	23 280	4 423	17 838	3 389
Udziały i pożyczki - odpisy	1 526	290	1 526	290	1 526	290
Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	5 795	1 101	5 732	1 089	7 238	1 375
Zobowiązanie i inne	10 565	2 015	8 961	1 713	4 027	765
Odniesionych na kapitał własny	105	20	105	20	105	20
Wycena instrumentów finansowych	105	20	105	20	105	20
RAZEM	54 663	10 394	56 284	10 704	58 219	10 135

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.03.2024	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.03.2024	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.12.2023	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.12.2023	Kwota różnicy przejściowej na dzień 31.03.2023	Rezerwa z tytułu podatku na dzień 31.03.2023
Odniesionych na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto		10 394		10 704		10 135

14. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	37 941 054	37 941 054
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (szt.)	37 941 054	37 941 054
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	158	(1 169)
Zysk (strata) przypadający na akcję z działalności kontynuowanej		
Zwykły (w PLN)	-	(0,03)
Rozwodniony (w PLN)	-	(0,03)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	-	-
Zysk (strata) przypadający na akcję z działalności zaniechanej		
Zwykły (w PLN)	-	-
Rozwodniony (w PLN)	-	-
Całkowity dochód z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	158	(1 157)
Dochód przypadający na akcję z działalności kontynuowanej		
Zwykły (w PLN)	-	(0,03)
Rozwodniony (w PLN)	-	(0,03)
Całkowity dochód z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	-	-
Dochód przypadający na akcję z działalności zaniechanej		
Zwykły (w PLN)	-	-
Rozwodniony (w PLN)	-	-

Zwykły 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.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

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.

Zwykły dochód na akcję wylicza się jako ilorz 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.

	Na dzień 31.03.2024	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 01.03.2023
Wartość księgowa (w tys. PLN)	(70 215)	(70 373)	(70 767)
Liczba akcji (szt.)	37 941 054	37 941 054	37 941 054
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	(1,85)	(1,85)	(1,87)
Rozwodniona liczba akcji	37 941 054	37 941 054	37 941 054
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN	(1,85)	(1,85)	(1,87)

Wartość księgowa na akcję wylicza się jako ilorz wartości aktywów netto Spółki oraz liczby akcji zwykłych na dzień bilansowy, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne.

Rozwodnioną wartość księgową na akcję wylicza się korygując liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

15. Wartości niematerialne

(w tys. PLN)	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2024	1 262	30 433	10 918	715	108	43 436
Zwiększenia	-	-	-	-	81	81
Nabycie	-	-	-	-	81	81
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2024	1 262	30 433	10 918	715	189	43 517
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2024	(982)	(39)	(7 482)	(715)	-	(9 218)
Zwiększenia	-	(7)	(183)	-	-	(190)
Amortyzacja	-	(7)	(183)	-	-	(190)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2024	(982)	(46)	(7 665)	(715)	-	(9 408)
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2024	(280)	(28 125)	-	-	-	(28 405)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	160	-	-	-	160
Impairment	-	160	-	-	-	160
Stan na 31 marca 2024	(280)	(27 965)	-	-	-	(28 245)
Wartość netto 1 stycznia 2024	-	2 269	3 436	-	108	5 813
Wartość netto 31 marca 2024	-	2 422	3 253	-	189	5 864

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

(w tys. PLN)	Umowy	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2023	1 262	30 433	10 999	715	116	43 525
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2023	1 262	30 433	10 999	715	116	43 525
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2023	(982)	(13)	(6 734)	(607)	-	(8 336)
Zwiększenia	-	(6)	(243)	(36)	-	(285)
Amortyzacja	-	(6)	(243)	(36)	-	(285)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2023	(982)	(19)	(6 977)	(643)	-	(8 621)
Odpisy aktualizujące						
Stan na 1 stycznia 2023	(280)	(28 608)	(41)	-	-	(28 929)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2023	(280)	(28 608)	(41)	-	-	(28 929)
Wartość netto 1 stycznia 2023	-	1 812	4 224	108	116	6 260
Wartość netto 31 marca 2023	-	1 806	3 981	72	116	5 975

Zmiana stanu odpisów na wartości niematerialne została omówiona w nocie 18.
Zabezpieczenia na wartościach niematerialnych zostały ujawnione w nocie 26 niniejszego sprawozdania.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

16. Aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania

(w tys. PLN)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2024	84 447	1 365	879	86 691
Zwiększenia	8 083	22	-	8 105
Nabycie	8 083	-	-	8 083
Przemieszczenie	-	22	-	22
Zmniejszenia	(7 328)	(113)	-	(7 441)
Sprzedaż	-	(69)	-	(69)
Likwidacja	(7 328)	(22)	-	(7 350)
Przemieszczenie	-	(22)	-	(22)
Stan na 31 marca 2024	85 202	1 274	879	87 355
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2024	(39 891)	(702)	(214)	(40 807)
Zwiększenia	(1 856)	(73)	(88)	(2 017)
Amortyzacja	(1 856)	(51)	(88)	(1 995)
Przemieszczenie	-	(22)	-	(22)
Zmniejszenia	1 428	104	-	1 532
Sprzedaż	-	65	-	65
Likwidacja	1 428	17	-	1 445
Przemieszczenia	-	22	-	22
Stan na 31 marca 2024	(40 319)	(671)	(302)	(41 292)
Odpisy aktualizujące				
Stan na 1 stycznia 2024	(16)	(43)	-	(59)
Zwiększenia	(76)	-	-	(76)
Impairment	(76)	-	-	(76)
Zmniejszenia	3	8	-	11
Impairment	3	-	-	3
Sprzedaż	-	3	-	3
Likwidacja	-	5	-	5
Stan na 31 marca 2024	(89)	(35)	-	(124)
Wartość netto 1 stycznia 2024	44 540	620	665	45 825
Wartość netto 31 marca 2024	44 794	568	577	45 939

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

(w tys. PLN)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2023	91 808	1 511	476	93 795
Zwiększenia	3 985	-	48	4 033
Nabycie	3 985	-	48	4 033
Zmniejszenia	(1 539)	-	-	(1 539)
Likwidacja	(1 539)	-	-	(1 539)
Stan na 31 marca 2023	94 254	1 511	524	96 289
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2023	(36 343)	(1 065)	(207)	(37 615)
Zwiększenia	(2 086)	(31)	(23)	(2 140)
Amortyzacja	(2 086)	(31)	(23)	(2 140)
Zmniejszenia	119	-	-	119
Likwidacja	119	-	-	119
Stan na 31 marca 2023	(38 310)	(1 096)	(230)	(39 636)
Odpisy aktualizujące				
Stan na 1 stycznia 2023	-	(96)	-	(96)
Zwiększenia	-	(6)	-	(6)
Impairment	-	(6)	-	(6)
Zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2023	-	(102)	-	(102)
Wartość netto 1 stycznia 2023	55 465	350	269	56 084
Wartość netto 31 marca 2023	55 944	313	294	56 551

Zmiana stanu odpisów na aktywa z tytułu prawa do użytkowania została omówiona w nocie 18.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

(w tys. PLN)	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 2024	989	52 364	9 984	72	3 315	522	67 246
Zwiększenia	-	-	151	-	74	1 723	1 948
Nabycie	-	-	-	-	9	1 723	1 732
Przemieszczenie	-	-	151	-	65	-	216
Zmniejszenia	-	(3 525)	(1 263)	(4)	(269)	(1 851)	(6 912)
Sprzedaż	-	(380)	(596)	(4)	(200)	(1 819)	(2 999)
Likwidacja	-	(3 145)	(546)	-	(4)	-	(3 695)
Przemieszczenie	-	-	(121)	-	(65)	(30)	(216)
Inne	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Stan na 31 marca 2024	989	48 839	8 872	68	3 120	394	62 282
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2024	-	(37 538)	(8 826)	(68)	(2 851)	-	(49 283)
Zwiększenia	-	(280)	(160)	-	(116)	-	(556)
Amortyzacja	-	(280)	(40)	-	(52)	-	(372)
Przemieszczenie	-	-	(120)	-	(64)	-	(184)
Zmniejszenia	-	3 004	1 013	-	259	-	4 276
Sprzedaż	-	304	548	-	195	-	1 047
Likwidacja	-	2 700	345	-	-	-	3 045
Przemieszczenia	-	-	120	-	64	-	184
Stan na 31 marca 2024	-	(34 814)	(7 973)	(68)	(2 708)	-	(45 563)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2024	-	(7 700)	(650)	-	(358)	(265)	(8 973)
Zwiększenia	-	(298)	(2)	-	-	-	(300)
Impairment	-	(298)	(2)	-	-	-	(300)
Zmniejszenia	-	379	202	-	4	-	585
Impairment	-	132	-	-	-	-	132
Sprzedaż	-	-	1	-	-	-	1
Likwidacja	-	247	201	-	4	-	452
Stan na 31 marca 2024	-	(7 619)	(450)	-	(354)	(265)	(8 688)
Wartość netto 1 stycznia 2024	989	7 126	508	4	106	257	8 990
Wartość netto 31 marca 2024	989	6 406	449	-	58	129	8 031

(w tys. PLN)	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 2023	989	59 009	15 724	186	6 381	584	82 873
Zwiększenia	-	-	121	-	-	(7)	114
Nabycie	-	-	17	-	-	108	125
Przemieszczenie	-	-	104	-	-	(115)	(11)
Zmniejszenia	-	(565)	(212)	(180)	(17)	-	(974)
Sprzedaż	-	-	(212)	(180)	(27)	-	(419)
Likwidacja	-	(565)	-	-	-	-	(565)
Przemieszczenie	-	-	-	-	10	-	10
Stan na 31 marca 2023	989	58 444	15 633	6	6 364	577	82 013
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2023	-	(41 211)	(13 164)	(186)	(5 423)	-	(59 984)
Zwiększenia	-	(326)	(62)	-	(8)	-	(396)
Amortyzacja	-	(326)	(62)	-	(8)	-	(396)
Zmniejszenia	-	197	206	180	27	-	610
Sprzedaż	-	-	206	180	27	-	413
Likwidacja	-	197	-	-	-	-	197
Stan na 31 marca 2023	-	(41 340)	(13 020)	(6)	(5 404)	-	(59 770)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2023	-	(7 685)	(2 418)	-	(944)	(367)	(11 414)
Zwiększenia	-	(4)	(23)	-	-	-	(27)
Impairment	-	(4)	(23)	-	-	-	(27)
Zmniejszenia	-	369	4	-	-	10	383
Impairment	-	-	4	-	-	10	14
Likwidacja	-	369	-	-	-	-	369
Stan na 31 marca 2023	-	(7 320)	(2 437)	-	(944)	(357)	(11 058)
Wartość netto 1 stycznia 2023	989	10 113	142	-	14	217	11 475
Wartość netto 31 marca 2023	989	9 784	176	-	16	220	11 185

Zmiana stanu odpisów na rzeczowe aktywa trwałe została omówiona w nocie 18.
Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych zostały ujawnione w nocie 26.

18. Utrata wartości wartości niematerialnych, środków trwałych i aktywów z tytułu praw do użytkowania.

a) Środki trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania (PdU) zgodnie z MSR 36. Ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest lokal gastronomiczny (cash generating unit, CGU), w skład którego wartości bilansowej wchodzi aktywa z tytułu nakładów poczynionych na dany lokal, środki trwałe wykorzystywane w tym lokalu oraz PdU. Testy na utratę wartości polegają na porównaniu wartości bilansowej pojedynczego CGU z prognozowanymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, których zgodnie z oczekiwaniami Spółka może uzyskać z danego lokalu z uwzględnieniem korekty o zobowiązania z tytułu leasingu, które zostały już ujęte w sprawozdaniu finansowym. W przypadku gdy wartość użytkowa CGU jest niższa od wartości bilansowej wówczas Spółka rozpoznaje odpis z tytułu utraty wartości, który jest rozliczany proporcjonalnie do wartości bilansowej aktywów wchodzących w skład CGU, z uwzględnieniem pomniejszenia wartości bilansowej PdU o zobowiązanie leasingowe ujęte w sprawozdaniu.

W teście przeprowadzonym na dzień 31.03.2024 r. wartość użytkowa CGU została ustalona w oparciu o estymowane przepływy pieniężne poszczególnych restauracji za okres od 01.04.2024 r. do końca okresu obowiązywania umów najmu lokali wypracowujących środki pieniężne.

W latach 2024 – 2025 przepływy pieniężne restauracji zaplanowano w oparciu o przyjęty przez Spółkę plan biznesu po wyłączeniu planowanych wpływów z planowanych udoskonaleń, który został sporządzony z uwzględnieniem:

- danych historycznych oraz indywidualnej bieżącej oceny potencjału sprzedażowego restauracji,
- aktualnych danych dotyczących kosztów operacyjnych restauracji oraz estymowanych zmian w zakresie kosztów materiałów spożywczych,
- zaktualizowanych parametrów rentowności wynikających ze zmian w strukturze sieci oraz wynikających z umów o współpracy zawartych z restauratorami prowadzącymi restauracje w modelu operatorskim i franczyzowym,
- projekcji zmiany kapitału obrotowego oraz planowanego podatku dochodowego,
- planowanych zmian stanu ilościowego restauracji oraz poziomu planowanych kosztów ogólnego zarządu i ich alokacji na CGU.

Przepływy finansowe w kolejnych latach zaplanowano przy założeniu wzrostu 2% r/r.

Stopa dyskontowa przyjęta w testach została ustalona w oparciu o średni koszt długu ważony strukturą kapitału dłużnego, zmiany stóp i warunków rynkowych, ryzyko specyficzne Spółki oraz średnią rynkową strukturę kapitału dla spółek działających w branży gastronomicznej na rynku europejskim. W testach przeprowadzonych wg stanu na 31.03.2024 r. stopa do dyskonta wynosiła 14,20% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 14,06% na dzień 31.12.2023 r.). W wyniku dokonanych wycen w pierwszym kwartale 2024r. Spółka utworzyła per saldo w ciężar wyniku finansowego tego roku odpis na środki trwałe w wysokości 167 tys. zł oraz odpis na aktywa z tytułu praw do użytkowania w wysokości 73 tys. zł.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wykazała zmniejszenie odpisu na środki trwałe oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania w pierwszym kwartale 2024r. łącznie o 16 tys. zł przy spadku stopy dyskontowej o 1p.p. i zwiększenie odpisu o 16 tys. zł przy wzroście stopy dyskontowej o 1 p.p. oraz zwiększenie odpisu o 22 tys. zł przy spadku wartości przepływów pieniężnych o 1% i zmniejszenie odpisu o 22 tys. zł przy wzroście wartości przepływów o 1%.

b) Wartości niematerialne

Na dzień 31.03.2024 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło.

Test na utratę wartości znaku Chłopskie Jadło został wykonany w oparciu o estymowane przepływy pieniężne sieci restauracji działających pod tą marką za okres od 2024 r. do 2028 r., które zostały opracowane wg metodologii opisanej w ppkt a) niniejszej noty.

W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu wyników sieci.

Stopa dyskontowa przyjęta w testach została ustalona w oparciu o średni koszt długu ważony strukturą kapitału dłużnego, zmiany stóp i warunków rynkowych, ryzyko specyficzne Spółki oraz średnią rynkową strukturę kapitału dla spółek działających w branży gastronomicznej na rynku europejskim. W testach przeprowadzonych wg stanu na 31.03.2024 r. stopa do dyskonta wynosiła 14,20% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 14,06% na dzień 31.12.2023 r.).

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

W wyniku testów wykonanych w pierwszym kwartale 2024r. Spółka rozwiązała część odpisu w wysokości 160 tys. zł. Przeprowadzona analiza wrażliwości wykazała zmniejszenie łącznego odpisu na znak Chłopskie Jadło w pierwszym kwartale 2024r. o 203 tys. zł przy spadku stopy dyskontowej o 1p.p. i zwiększenie odpisu o 176 tys. zł przy wzroście stopy dyskontowej o 1 p.p. oraz zwiększenie odpisu o 25 tys. zł przy spadku wartości przepływów pieniężnych o 1% i zmniejszenie odpisu o 25 tys. zł przy wzroście wartości przepływów o 1%.

Na dzień 31.03.2024 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki.

Test wykonano w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne generowane dla Spółki przez sieć restauracji franczyzowych działających pod tą marką za okres od 2024 r. do 2028 r. Prognozowane przepływy w okresie od 2024 r. do 2025 r. zaplanowano z uwzględnieniem indywidualnych bieżących analiz restauracji oraz kosztów utrzymania sieci. Począwszy od 2026 r. przepływy pieniężne zaplanowano na podstawie ekstrapolacji uwzględniającej wskaźnik wzrostu 2% r/r. W modelu do wyceny uwzględniono wartość rezydualną, dla oszacowania której założono brak dalszego wzrostu przychodów. W teście przeprowadzonym wg stanu na 31.03.2024 r. zastosowano stopę procentową 14,20% (w stosunku do 14,06% na dzień 31.12.2023 r.).

Testy wykonane w pierwszym kwartale 2024r nie wykazały zasadności zmiany wysokości odpisu dotyczącego wartości znaku Piwiarnia i tym samym utrzymano całkowitą utratę wartości znaku Piwiarni.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wykazała brak wpływu zmian stopy dyskontowej o 1p.p. oraz zmian wartości przepływów pieniężnych o 1% na wartość odpisu na wartość znaku Piwiarni.

Wartość znaku Sphinx w księgach na dzień 31.03.2024 r. wynosi 1 500 tys. zł i nie odnotowano utraty wartości w/w znaku na dzień bilansowy.

19. Inwestycje w jednostkach

Stan na 31 marca 2024r., 31 grudnia 2023r. oraz 31.03.2023r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Wartość brutto udziałów 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość netto udziałów 000' PLN
Spółki zależne:			205	(105)	100
Sphinx Restaurants S.A.	100	100	100	(100)	-
SpiceUP S.A.	100	100	100	-	100
W-Z.PL Sp. z o.o.	100	100	5	(5)	-
Pozostałe udziały nie dające kontroli:			1 528	(1 526)	2
Shanghai Express Sp. z o.o.	24,99	24,99	1 528	(1 526)	2
Razem			1 733	(1 631)	102

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość inwestycji	31.03.2024 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	(1 631)	(1 646)
Wykorzystanie odpisu	-	10
Rozwiązanie odpisu	-	5
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(1 631)	(1 631)

W okresie porównawczym:

- w dniu 28.02.2023 r. Sfinks Polska S.A. sprzedała 100% udziałów w spółce SPV.REST2 Sp. z o.o.;

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

- w dniu 28.03.2023 r. Sfinks Polska S.A. sprzedała 100% udziałów w spółce SPV.REST3 Sp. z o.o. na rzecz dwóch członków Zarządu Spółki;
- w dniu 31.03.2023 r. Sfinks Polska S.A. sprzedała 100% udziałów w spółce SPV.REST1 Sp. z o.o.

20. Należności z tytułu leasingu finansowego

Należności z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca:			
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	729	646	365
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	1 469	1 269	727
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	6 082	5 429	3 062
Płatne od 1 roku do 5 lat	16 962	15 588	8 412
Płatne powyżej 5 roku	3 177	3 847	1 322
Razem	28 419	26 779	13 888
Odpis należności leasingowych	(103)	(90)	(75)
Razem	28 316	26 689	13 813
Należności z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:			
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	733	649	366
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	1 490	1 287	735
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	6 373	5 699	3 194
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	20 672	19 219	10 213
Płatne w okresie powyżej 5 lat	5 137	6 291	2 160
Razem minimalne opłaty leasingowe	34 405	33 145	16 668
Przyszłe przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego	(5 986)	(6 366)	(2 780)
Wartość bieżąca należności z tytułu leasingu finansowego przed odpisami	28 419	26 779	13 888
Odpis należności leasingowych	(103)	(90)	(75)
Wartość bieżąca należności z tytułu leasingu finansowego	28 316	26 689	13 813

Zmiany w odpisie aktualizującym wartość należności z tytułu leasingu finansowego		
	31.03.2024	31.03.2023
	000' PLN	000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	(90)	(73)
Utworzenie odpisu	-	(2)
Rozwiązanie odpisu	(13)	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(103)	(75)

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

21. Należności inne niż pożyczki

Należności długoterminowe	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Należności długoterminowe	5 281	5 129	4 457
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy</i>	3 227	3 450	3 102
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	948	968	1 043
Odpis	(1 072)	(1 115)	(214)
Razem należności długoterminowe	5 157	4 982	5 286
Należności krótkoterminowe	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Od jednostek powiązanych, w tym:	25	226	101
Handlowe	43	851	119
Odpis	(18)	(625)	(18)
Od jednostek pozostałych, w tym:	8 812	7 424	6 881
Handlowe	23 743	21 951	25 975
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	557	772	830
Odpis	(15 488)	(15 299)	(19 924)
Należności inne	1 875	2 206	3 159
Inne	6 508	6 728	10 113
Odpis	(4 633)	(4 522)	(6 954)
Należności budżetowe	1 308	2 057	3 977
Razem należności krótkoterminowe	12 020	11 913	14 118
Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	21 561	27 362	27 362
Utworzenie odpisu	598	3 091	408
Wykorzystanie odpisu	(10)	(7 041)	(131)
Rozwiązanie odpisu	(938)	(1 851)	(529)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	21 211	21 561	27 110

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.03.2024r. (w tys. PLN)

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
4 942	1 846	961	170	57	304	8 280

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.12.2023r.(w tys. PLN)

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
4 551	1 115	501	368	170	173	6 878

Wiekowanie należności handlowych na dzień 31.03.2023r. (w tys. PLN)

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
3 158	1 529	877	462	89	37	6 152

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.

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2024 000'PLN	31.12.2023 000'PLN	31.03.2023 000'PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	1 270	1 621	2 003
<i>w tym środki o ograniczonej dostępności*</i>	-	2	31
Razem	1 270	1 621	2 003

* środki na rachunku VAT

23. Pożyczki udzielone

Stan na 31 marca 2024 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
FitFood Sp. z o.o.*	900	81	981	(981)	-
RESTO360 Sp. z o.o.**	305	0	305	(305)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska	64	1	65	(49)	16
Inne pożyczki***	37	17	54	(54)	-
Razem przed odpisem ogólnym	1 306	99	1 405	(1 389)	16
Odpis ogólny na pożyczki					-
Razem					16

* w tym 810 tys. zł dotyczy wierzytelności przejętych cesją w związku z rozliczeniem należności od cedentów

** jednostka zależna do 28.02.2023 r.

*** Inne jednostki

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

Stan na 31 grudnia 2023 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
FitFood Sp. z o.o.*	900	60	960	(960)	-
RESTO360 Sp. z o.o.**	300	0	300	(300)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o., Polska	64	3	67	(50)	17
Inne pożyczki ***	36	17	53	(53)	-
Razem przed odpisem ogólnym	1 300	80	1 380	(1 363)	17
Odpis ogólny na pożyczki					-
Razem					17

* w tym 794 tys. zł dotyczy wierzytelności przejętych cesją w związku z rozliczeniem należności od cedentów

** jednostka zależna do 28.02.2023 r.

*** Inne jednostki

Stan na 31 marca 2023 r.

Nazwa podmiotu	Kwota pożyczki 000' PLN	Kwota naliczonych odsetek 000' PLN	Łączna wartość pożyczki 000' PLN	Odpis aktualizujący 000' PLN	Wartość pożyczki netto 000' PLN
RESTO360 Sp. z o.o.*	282	-	282	(282)	-
Inne pożyczki**	66	10	76	(76)	-
Razem przed odpisem ogólnym	348	10	358	(358)	-
Odpis ogólny na pożyczki					-
Razem					-

* jednostka zależna do 28.02.2023 r.

** Inne jednostki

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość pożyczek

	31.03.2024 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	(1 363)	(353)
Utworzenie odpisu	(27)	(5)
Rozwiązanie odpisu	1	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(1 389)	(358)

24. Zapasy

	31.03.2024 000' PLN	31.12.2023 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Materiały	1 249	1 269	1 609
Towary	359	493	143
Zapasy brutto	1 608	1 762	1 752
Odpis aktualizacyjny	(45)	(51)	-
Zapasy netto	1 563	1 711	1 752

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym zapasy	31.03.2024 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	(51)	-
Wykorzystanie odpisu	6	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(45)	-

25. Kapitały

Kapitał podstawowy	31.03.2024 000' PLN	31.12.2023 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:			
liczba akcji (szt.)	37 941 054	37 941 054	37 941 054
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	37 941	37 941	37 941
Kapitał z tytułu agio	31.03.2024 000' PLN	31.12.2023 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
AGIO emisyjne pomniejszone o koszty emisji	1 045	1 045	1 045
Stan na koniec okresu	1 045	1 045	1 045
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	31.03.2024 000' PLN	31.12.2023 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Wycena instrumentu zabezpieczającego	-	-	-
Wycena aktywów finansowych WGICD	(85)	(85)	(85)
Stan na koniec okresu	(85)	(85)	(85)
Inne składniki kapitału własnego	31.03.2024 000' PLN	31.12.2023 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Wycena programów motywacyjnych	2 308	2 308	2 308

26. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytu w BOŚ – stan na 31.03.2024 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy na moment jej zawarcia w tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty w tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	81 702	68 019 (wycena), 77 215 (nominalnie: kapitał + odsetki)	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M powiększonej o marżę 3 punkty procentowe.	31.08.2028 r.

Zabezpieczenia i inne istotne warunki umowy

- Oświadczenie Sfinks Polska S.A. o poddaniu się egzekucji w oparciu o art. 777 k.p.c. co do zapłaty.
- Zastaw finansowy wraz z klauzulą kompensacyjną do wszystkich rachunków Sfinks w BOŚ Bank S.A., wraz z pełnomocnictwami Banku do tych rachunków.
- Weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową Sfinks, w tym jeden poręczony przez osobę fizyczną (Sylwestra Cacka) które to poręczenie zostało udzielone do czasu przedstawienia Bankowi dowodu potwierdzającego wpłatę na rachunek Spółki kwoty nie mniejszej niż 5,5 mln PLN tytułem wykonania uchwały o podwyższeniu kapitałów własnych poprzez emisję nowych akcji objętych przez Pana Sylwestra Cacka i przedstawienia Bankowi prawomocnego postanowienia Sądu o zarejestrowaniu ww. uchwały.
- Zastaw rejestrowy i finansowy na 2017 szt. udziałów Spółki 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 na zbiorze rzeczy i praw (mieniu przedsiębiorstwa Sfinks Polska S.A.).
- Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Sfinks chociaż ich skład byłby zmienny.
- Przelew wierzytelności przyszłej Sfinks z umów o współpracy – umów franczyzowych oraz wierzytelności Sfinks 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.
- Kaucja w wysokości 3 mln zł.
- 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 Sfinks Polska S.A. prowadzi działalność gospodarczą, o ile ustanowienie cesji jest prawnie dopuszczalne i nie narusza praw osób trzecich (wynajmujących).
- Cesja na rzecz BOŚ wierzytelności przysługujących Sfinks Polska S.A. od spółki SPV.REST2 Sp. z o.o. objętych układem w ramach uproszczonego postępowania układowego tejże spółki.
- Zastaw finansowy oraz rejestrowy na 100.000 akcjach spółki SpiceUP S.A..
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art.777 kpc co do wydania BOŚ przez Sfinks Polska S.A. akcji spółki SpiceUP S.A.

Najwyższa suma zabezpieczenia dla zabezpieczeń nie przekracza 150 % wartości kredytu.

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.

Na dzień bilansowy Spółka nie zrealizowała kowenantów. Umowa kredytowa przewiduje uprawnienie banku podwyższenia marży łącznie maksymalnie o 4 p.p. lub do jej wypowiedzenia. Jednak w związku z objęciem zobowiązania z tytułu kredytu układem z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzenie układu Spółka ma obowiązek regulowania tych zobowiązań zgodnie z postanowieniami układu, które zastępują zasady określone w umowie kredytu.

Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.03.2024 r. będzie spłacana w następujących ratach:

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

- a) w okresie od 01.04.2024r. do 31.12.2024r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 300.000,00 zł każda rata,
- b) w okresie od 01.01.2025r. do 31.12.2025r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.000.000,00 zł każda rata,
- c) w okresie od 01.01.2026r. do 31.12.2026r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.100.000,00 zł każda rata,
- d) w okresie od 01.01.2027r. do 31.12.2027r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.300.000,00 zł każda rata,
- e) w okresie od 01.01.2028r. do 31.07.2028r. spłata rat na koniec każdego miesiąca płatnych miesięcznie po 1.300.000,00 zł każda rata,
- f) w dniu 31.08.2028r. spłata pozostałego zadłużenia.

Zgodnie z postanowieniami układu i ww. aneksu wpłaty Spółki na poczet spłaty kredytu są zarachowywane w pierwszej kolejności na spłatę kapitału, w drugiej kolejności na koszty i prowizje, w trzeciej kolejności na spłatę odsetek od kredytu naliczonych od dnia 01.03.2021r. do dnia spłaty kapitału, a w czwartej kolejności na spłatę odsetek od kredytu naliczonych do dnia 28.02.2021r. włącznie. Aneks przewiduje ponadto, że oprocentowanie roczne kredytu od 1 marca 2021 r. wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku w wysokości 3 pp. oraz że spłata odsetek nastąpi w dniu 31.08.2028 r.

W dniu 29 czerwca 2021 r. zawarty został przez Spółkę z BOŚ S.A. także aneks do łączącej strony Umowy kaucji z dnia 13.02.2020 r. dotyczący zmiany zasad uzupełniania kaucji tj. Spółka dokonuje wpłat w 36 miesięcznych ratach, każda rata płatna w wysokości po 83.672,36 zł płatna na koniec miesiąca w terminie od stycznia 2022r. do grudnia 2024r. W terminach wpływu środków na rachunek kaucji, bank przeznacza wpłacone środki z kaucji na dodatkową spłatę raty kapitału z tytułu kredytu i na tej podstawie bank odstępuje od wymogu uzupełnienia kaucji przez Spółkę.

Ponad powyższe Spółka posiada zadłużenie z tytułu otrzymanej pomocy publicznej w formie pożyczki na restrukturyzację, udzielonej na podstawie ustawy z dnia 16 lipca 2020 r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców, w kwocie wynoszącej na dzień 31 grudnia 2023r. 14 520 tys. zł, termin spłaty pożyczki: 31.12.2030 r, harmonogram spłaty pożyczki na restrukturyzację zakłada, że w pierwszej kolejności Spółka będzie spłacała wyłącznie odsetki od pożyczki, natomiast kapitał będzie płatny w równych miesięcznych ratach kapitałowo-odsetkowych w latach 2029-2030, oprocentowanie pożyczki: 9,38%. Na dzień bilansowy Spółka nie uregulowała dwóch rat pożyczki. Zabezpieczenia spłaty pożyczki: weksel własny in blanco bez protestu wystawiony przez Sfinks Polska S.A. wraz z deklaracją wekslową, zgodnie z którą remitent uprawniony będzie do uzupełnienia weksla do kwoty 21.015 tys. zł, oświadczenie Sfinks o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc do maksymalnej sumy wskazanej powyżej, zastaw cywilny i rejestrowy ustanowione na należących do Mateusza Cacka 3.853.332 akcjach Sfinks Polska S.A. oraz na należących do Michaliny Marzec 3.370.313 akcjach Sfinks Polska S.A.

W roku 2020 Spółka zawarła z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. umowę, na podstawie której Sfinks Polska S.A. została przyznana subwencja finansowa w ramach Programu Rządowego - Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm. Spółka złożyła wniosek o umorzenie subwencji. Do dnia publikacji wniosek nie został rozpatrzony. Niezależnie od powyższego zobowiązanie z tytułu subwencji jest objęte prawomocnym układem w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, który przewiduje jednorazową spłatę 10 tys. zł, a umorzenie 70% pozostałej kwoty i spłaty reszty w 24 ratach w latach 2023-2024.

Na daty bilansowe salda kredytów i pożyczek przedstawiały się następująco:

Podmiot	31.03.2024 000' PLN	31.12.2023 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Bank Ochrony Środowiska S.A.	68 019	67 431	64 652
ARP	14 601	14 520	14 502
PFR	383	507	867
Razem	83 003	82 458	80 021

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan kredytów i pożyczek			
Długoterminowych	82 216	81 669	79 391
Krótkoterminowych	787	789	630
Razem	83 003	82 458	80 021

Wzrost wartości kredytu w BOŚ S.A. na dzień bilansowy wynika z tego, że raty spłacane przez Spółkę zgodnie z obowiązującym harmonogramem są niższe od odsetek naliczanych według efektywnej stopy procentowej.

27. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 513	1 506	1 440
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	3 109	3 003	2 889
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	13 024	12 933	12 427
Płatne od 1 roku do 5 lat	39 953	40 542	43 045
Płatne powyżej 5 roku	20 766	20 078	21 558
Razem	78 365	78 062	81 359
<i>w tym wpływ MSSF16</i>	<i>78 337</i>	<i>78 010</i>	<i>81 232</i>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 513	1 508	1 442
Płatne w okresie od 1 do 3 miesięcy	3 139	3 031	2 916
Płatne w okresie od 3 miesięcy do 1 roku	13 573	13 485	12 921
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	48 300	49 026	51 704
Płatne w okresie powyżej 5 lat	37 099	35 724	38 702
Razem minimalne opłaty leasingowe	103 624	102 774	107 685
<i>w tym wpływ MSSF16</i>	<i>103 595</i>	<i>102 720</i>	<i>107 546</i>
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(25 259)	(24 712)	(26 326)
<i>w tym wpływ MSSF16</i>	<i>(25 258)</i>	<i>(24 710)</i>	<i>(26 314)</i>
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	78 365	78 062	81 359
<i>w tym wpływ MSSF16</i>	<i>78 337</i>	<i>78 010</i>	<i>81 232</i>

28. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania długoterminowe dotyczące nabycia aktywów (Piwiarnia Warka)	-	-	1 315
Inne zobowiązania długoterminowe (kaucje)	1 009	1 488	961
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 009	1 488	2 276

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Wg stanu na dzień 31.03.2024 r. Spółka posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

- zastaw rejestrowy na należącym do Shanghai Express Sp. z o.o. znaku towarowym WOOK - tytułem zabezpieczenia roszczeń wynikających z umowy kredytu, o której mowa w nocie 26.
- poręczenie weksla Spółki, na rzecz BOŚ SA, udzielone przez Sylwestra Cacka tytułem zabezpieczenia roszczeń wynikających z umowy kredytu, o której mowa w nocie 26.
- poręczenie osobiste weksli wystawionych przez Spółkę tytułem zabezpieczenia roszczeń wynikających z umowy zawartej z Eurocash S.A. udzielone przez Sylwestra Cacka i Dorotę Cacek – wartość poręczenia na dzień bilansowy 2 mln zł.
- zastaw cywilny i zastaw rejestrowy na należących do Mateusza Cacka 3.853.332 akcjach Sfinks Polska S.A. oraz należących do Michaliny Marzec 3.370.313 akcjach Sfinks Polska S.A. – tytułem zabezpieczenie zwrotu udzielonej Spółce na podstawie decyzji ARP S.A. pomocy publicznej, o której mowa w nocie 26

Ponadto do Spółki zgłoszone zostały roszczenia byłych wynajmujących związane głównie z zakończeniem umów najmu lokali użytkowych w związku z epidemią COVID-19. W ocenie Zarządu w oparciu o dotychczas istniejącą linię orzecznictwa w zakresie działania siły wyższej jak i wskazania doktryny prawniczej w tym zakresie, ryzyko negatywnych orzeczeń dla Spółki należy ocenić jako nieistotne.

30. Rezerwy i inne obciążenia

	Stan na 01.01.2024			Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 31.03.2024		
	000' PLN	w tym długoterminowe	krótkoterminowe				000' PLN	w tym długoterminowe	krótkoterminowe
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 005	-	1 005	378	-	93	1 290	-	1 290
Odsetki	25	-	25	-	-	-	25	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	211	178	33	-	-	-	211	178	33
Razem	1 241	178	1 063	378	-	93	1 526	178	1 348

	Stan na 01.01.2023			Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 31.12.2023		
	000' PLN	w tym długoterminowe	krótkoterminowe				000' PLN	w tym długoterminowe	krótkoterminowe
Rezerwa na prawdopodobne koszty	697	-	697	1 000	16	676	1 005	-	1 005
Odsetki	25	-	25	-	-	-	25	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	663	163	500	39	15	476	211	178	33
Razem	1 385	163	1 222	1 039	31	1 152	1 241	178	1 063

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

	Stan na 01.01.2023 000' PLN			Zwiększenia 000' PLN	Wykorzystanie 000' PLN	Rozwiązanie 000' PLN	Stan na 31.03.2023 000' PLN		
		w tym długoterminowe	krótkoterminowe					w tym długoterminowe	krótkoterminowe
Rezerwa na prawdopodobne koszty	697	-	697	496	-	184	1 075	-	1 075
Odsetki	25	-	25	-	-	-	25	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	663	163	500	-	15	-	648	163	485
Razem	1 385	163	1 222	496	15	184	1 748	163	1 585

31. Świadczenia pracownicze

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej	31.03.2024 000' PLN	31.12.2023 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń podstawowych	688	697	654
Rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe, pośmiertne, urlopowe	714	714	648
Razem	1 402	1 411	1 302

W zestawieniu z całkowitych dochodów:	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000' PLN	od 01.01.2023 do 31.03.2023 000' PLN
Koszty wynagrodzeń	(2 767)	(2 630)
zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe, pośmiertne	-	(15)
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(516)	(489)
Razem	(3 283)	(3 119)

Zatrudnienie	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Pracownicy umysłowi	73	72	71
Pracownicy fizyczni	-	-	-
Razem	73	72	71

32. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Spółką

Zarząd	Wynagrodzenia pieniężne należne w Sfinks Polska S.A. brutto (000' PLN)	Wynagrodzenia pieniężne należne w spółkach zależnych od Sfinks Polska S.A. brutto (000' PLN)
Cacek Sylwester	85,30	Nd
El Malla Amir	87,40	Nd
Cacek Mateusz	87,40	Nd
Kuś Jacek	87,90	Nd

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

Członkowie Zarządu mają przyznane ryczałtowe miesięczne wynagrodzenia z tytułu uczestnictwa w posiedzeniach Zarządu, wypłacane na podstawie stosownych uchwał Rady Nadzorczej.

W związku z faktem, że Spółka korzysta z pomocy publicznej na podstawie Ustawy z dnia 16 lipca 2020r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców miesięczne wynagrodzenie brutto członków zarządu w każdym kwartale jest uzależnione od przeciętnego wynagrodzenia w poprzednim kwartale ogłaszanego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego na podstawie ustawy z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (tj. Dz. U. z 2021 r. poz.291 z późn.zm. i wynosi równowartości 400% tej kwoty miesięcznie.

Wszystkim Członkom Zarządu w związku z wykonywaniem swoich obowiązków na stanowiskach w Zarządzie Spółki przysługują samochody służbowe. W ostatnim roku obrotowym z samochodów służbowych korzystali: Sylwester Cacek wartość brutto świadczenia niepieniężnego w ostatnim roku obrotowym: 1,2 tys. zł, Amir El Malla wartość brutto: 1,2 tys. zł, Mateusz Cacek wartość brutto: 1,2 tys. zł, Jacek Kuś wartość brutto: 1,2 tys. zł.

Dla wszystkich Członków Zarządu dostępna jest opieka medyczna opłacana przez Spółkę. W ostatnim roku obrotowym z pakietu medycznego korzystali: Sylwester Cacek wartość brutto świadczenia niepieniężnego – 2,5 tys. zł, Amir El Malla – 0,5 tys. zł, Mateusz Cacek – 0,5 tys. zł. Polityka wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki przyjęta uchwałą nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 sierpnia 2020 r. określa podstawy, zasady ustalania i naliczania oraz wypłacania wynagrodzeń dla Członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Powyższe świadczenia (samochody służbowe, pakiety medyczne itp.) są wliczane w limit wynagrodzeń o którym mowa w akapicie powyżej.

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenia pieniężne należne w Sfinks Polska S.A. brutto (000' PLN)
Karolak Adam	24,0
Pawłowski Sławomir	45,0
Wasilewski Artur	30,0*
Rzeszotek Krawiec Mariola	15,0
Górnicki Dariusz	15,0
Bogusławska Magdalena	15,0

**Dodatkowo 0,45 tys. PPK*

33. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.03.2024 000' PLN	31.12.2023 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Zobowiązania handlowe	11 663	12 830	12 793
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	2 787	156	48
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	688	697	654
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	30	37	16
Zobowiązania z tytułu innych podatków	1 528	2 546	3 199
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 301	2 810	2 433
Razem	18 997	19 076	19 143

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.03.2024r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
7 086	3 294	2 635	156	248	529	13 948

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.12.2023r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
7 767	2 741	1 443	100	551	384	12 986

Wiekowanie zobowiązań handlowych i zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych wg stanu na 31.03.2023r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
8 741	2 957	324	284	67	468	12 841

34. Przychody przyszłych okresów

	31.03.2024 000' PLN	31.12.2023 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Rozliczenie umów - długoterminowe	4 827	5 008	4 005
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	1 160	1 407	3 135
Razem	5 987	6 415	7 140
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy oraz umów franczyzy</i>	4 002	4 451	5 173

35. Ryzyka finansowe

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

Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną i ekonomiczną, w tym z wojną w Ukrainie

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. Negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Powyższe jest szczególnie istotne w kontekście zdarzeń, które nastąpiły w związku z pandemią COVID-19 oraz z wojną w Ukrainie i ich wpływem na sytuację gospodarczą.

Zarząd zwraca uwagę na ryzyko wzrostu wskaźnika inflacji, co może negatywnie wpływać na ceny zakupów towarów i usług realizowanych przez Spółkę. Dodatkowo na działalność Spółki może w 2024 roku wpłynąć sytuacja na rynku energetycznym, co zostało opisane w ryzyku wzrostu cen surowców i mediów.

Do dnia sporządzenia raportu Spółka nie zaobserwowała bezpośredniego istotnego wpływu wojny w Ukrainie na sprzedaż realizowaną w restauracjach zarządzanych przez Spółkę.

Spółka nie jest bezpośrednio uzależniona od dostaw z rynków stron objętych konfliktem w Ukrainie. Zarząd zwraca jednak uwagę, że konflikt dodatkowo wpłynął na ceny wybranych surowców, które przekładają się na wzrosty cen towarów i mediów nabywanych przez Spółkę.

Ryzyko związane z pandemią

W ostatnich latach na sytuację finansową Spółki znacząco wpływała sytuacja epidemiologiczna na rynku polskim oraz pośrednio na rynkach europejskich. Branża gastronomiczna należy do grupy sektorów gospodarki najbardziej dotkniętych skutkami pandemii, dlatego sytuacja finansowa spółek z tej branży zależy w istotnej mierze od sytuacji epidemicznej w kraju i ewentualnych obostrzeń w prowadzeniu działalności. Mimo, iż stan zagrożenia epidemicznego spowodowany

zakażeniami wirusem COVID-19 został na terenie Polski zniesiony 1 lipca 2023 r., to należy mieć na uwadze, że zdarzenia o podobnym charakterze mogą wystąpić w przyszłości, a w razie ich ewentualnego wystąpienia – negatywnego wpływu na przychody generowane przez restauracje i w efekcie na pogorszenie płynności Spółki.

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

Zmiany 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 publicznoprawnym 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 w działalności Spółki.

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

Do najistotniejszych zobowiązań finansowych Spółki należą kredyt z BOŚ S.A. oraz pożyczka z ARP S.A., przy czym pożyczka z ARP S.A. jest oparta o stałą stopę procentową. Kredyt z BOŚ S.A. oparty jest o zmienną stopę procentową. Zmiana rynkowej stopy procentowej o 1 p.p. w okresie sprawozdawczym spowodowałaby wzrost kosztów odsetkowych w raportowanym okresie o ok. 0,1 mln zł. Z uwagi na to, że harmonogram spłat kredytu zakłada określone wysokości rat, z wyjątkiem ostatniej raty wymagalnej w roku 2028, zmiany stóp procentowych nie będą miały wpływu na sytuację płynnościową Spółki do czasu wymagalności ostatniej raty.

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. Wzrost kursu wymiany złotego względem euro o 1% spowodowałby spadek wyniku finansowego Spółki o ok. 0,3 mln zł w okresie raportowym.

Ponadto, wprawdzie Spółka dokonuje większości zakupów surowców spożywczych w złotych polskich, niemniej istotne wahania kursów walutowych wpływają na ceny tych surowców. Wahania cen surowców spożywczych przekładają się wprost na rentowność sprzedaży.

Ryzyko związane ze zmianami na rynku pracy

Spółka działa w branży gastronomicznej, która charakteryzuje się wysokim udziałem kosztów pracy. Na krajowym rynku pracy obserwuje się rosnące koszty pracy wynikające w głównej mierze ze zmian przepisów prawa.

Ryzyko wzrostu cen energii elektrycznej i gazu

Ceny energii elektrycznej i gazu wpływają na rentowność działalności. Spółka ogranicza powyższe ryzyka poprzez zawieranie kontraktów czasowych stabilizujących zmiany cen oraz zarządzanie ceną sprzedaży dań w restauracjach.

Spółka zwraca uwagę, iż w sytuacji istotnego ograniczenia dostępności energii elektrycznej i/lub gazu lub utrzymującego się wysokiego poziomu cen, działania opisane powyżej mogą, okazać się niewystarczające i zmaterializuje się ryzyko znaczącego spadku rentowności Spółki.

Ryzyko wzrostu cen surowców i usług

Kształtowanie się cen na rynku surowców i usług ma istotny wpływ na poziom kosztów funkcjonowania restauracji. Głównymi czynnikami wpływającymi na cenę surowców są presje kosztowe związane m.in. z poziomem inflacji, kosztami pracy i kosztami surowców energetycznych oraz niepewność związana z popytem w Polsce i Europie oraz kurs złotówki. Ponadto ewentualne ograniczenia eksportowe wprowadzone przez Rosję, Ukrainę lub inne kraje mogą, pomimo wyższych cen, w przyszłości skutkować czasowymi brakami w dostępności niektórych surowców.

Spółka stara się ograniczyć powyższe ryzyka poprzez:

- korekty cen sprzedażowych produktów oferowanych w restauracjach;
- zawieranie z dostawcami kontraktów stabilizujących ceny w uzgodnionych okresach;
- budowę zapasów najbardziej newralgicznych surowców spożywczych;
- opracowanie oferty zapewniającej ciągłość sprzedaży pomimo potencjalnych czasowych braków dostępności niektórych surowców spożywczych.

Ryzyko kapitałowe i płynności finansowej

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).

Głównym celem zarządzania kapitałem i płynnością finansową w Spółce jest zapewnienie zdolności spółek do wywiązywania się zarówno z bieżących jak i przyszłych zobowiązań finansowych. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem płynności Spółki polega m.in. na planowaniu i monitorowaniu przepływów pieniężnych w krótkim i długim okresie w zakresie prowadzonej i planowanej działalności oraz na podejmowaniu działań mających na celu zapewnienie środków na prowadzenie działalności Spółki.

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, a także zobowiązaniami powstałymi w okresie pandemii COVID-19 (zobowiązania objęte układem oraz pożyczka z ARP).

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

Spółka na bieżąco monitoruje stan środków pieniężnych i rozrachunków. Ponadto dział finansowy w cyklach miesięcznych opracowuje raporty z informacją zarządczą zawierającą kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne, które są omawiane z Zarządem Spółki i wybranymi osobami z kadry kierowniczej. Okresowe planowanie i monitorowanie płynności Spółki ma na celu zapewnienie środków na pokrycie ewentualnej luki płynnościowej, głównie poprzez działania ukierunkowane na poprawę wskaźników rotacji należności, jak również korzystanie z finansowania zewnętrznego, w tym w postaci kredytów kupieckich czy leasingów.

Poniżej zaprezentowano przepływy zobowiązań i należności finansowych Spółki według terminów wymagalności uwzględniające postanowienia układu.

Tab. Przepływy z tytułu zobowiązań finansowych Spółki (w tys. zł) wg terminów wymagalności według stanu na 31 marca 2024 r.

Okres płatności	Kredyt w BOS S.A., ARP, Otrzymana pomoc publiczna PFR	Leasing finansowy*	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	1 177	1 513	13 378	16 068
od 1 do 3 miesięcy	1 103	3 139	2 296	6 538
od 3 miesięcy do 1 roku	6 677	13 573	2 936	23 186
Razem płatności do 1 roku	8 957	18 225	18 610	45 792
od 1 roku do 5 lat	93 467	48 300	1 419	143 186
powyżej 5 lat	13 492	37 099	57	50 648
Razem płatności	115 916	103 624	20 086	239 626
przyszłe koszty finansowe	(32 913)	(25 259)	(80)	(58 252)
Wartość bieżąca	83 003	78 365	20 006	181 374

* głównie z tytułu rozpoznania w sprawozdaniach przyszłych zobowiązań z umów najmu zgodnie z MSSF16

Tab. Przepływy z tytułu należności finansowych Spółki (w tys. zł) wg terminów wymagalności według stanu na 31 marca 2024 r.

Okres płatności	Pożyczki	Należności leasingowe	Należności handlowe i pozostałe należności	Razem
do 1 miesiąca	1 508	733	26 114	28 355
od 1 do 3 miesięcy	-	1 490	1 111	2 601
od 3 miesięcy do 1 roku	-	6 373	1 266	7 639
Razem płatności do 1 roku	1 508	8 596	28 491	38 595
od 1 roku do 5 lat	-	20 672	6 457	27 129
powyżej 5 lat	-	5 137	1 159	6 296
czas nieokreślony	-	-	1 408	1 408
Razem płatności	1 508	34 405	37 515	73 428
przyszłe koszty finansowe	(103)	(5 986)	(631)	(6 720)
odpisy	(1 389)	(103)	(21 211)	(22 703)
Wartość bieżąca	16	28 316	15 673	44 005

* głównie z tytułu rozpoznania w sprawozdaniach przyszłych należności z umów podnajmu zgodnie z MSSF16

W pierwszym kwartale 2024r sieć zarządzana przez Spółkę zrealizowała sprzedaż gastronomiczną wyższą od analogicznego okresu roku ubiegłego (wzrost sprzedaży wyniósł 7,4% z wyłączeniem sieci Piwiarnia). Ponadto zaobserwowano spadek inflacji i wzrost zainteresowania ofertą franczyzową Spółki, co pozytywnie wpływa na zarządzanie rentownością i wzrost sprzedaży. Biorąc pod uwagę powyższe w ocenie Zarządu środki generowane przez Spółkę, w tym pochodzące z przekształceń lokali własnych na franczyzowe będą wystarczające na pokrycie bieżących kosztów oraz realizację postanowień układu. Niemniej nie można wykluczyć, że zdarzenia jakie mają miejsce w otoczeniu Spółki, w tym w szczególności poziom cen surowców i dostępność energii elektrycznej i gazu oraz poziom kosztów najmu lub istotny spadek wydatków klientów na usługi gastronomiczne mogą spowodować, że Spółką nie będzie realizowała zakładanych wyników w stopniu umożliwiającym Spółce regulowanie zobowiązań.

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Spółka na dzień bilansowy wykazuje zobowiązania i rezerwy oczyszczone z MSSF 16 na poziomie 110,6 mln zł (łącznie kwota zobowiązań i rezerw wykazana w sprawozdaniu, tj. 188,9 mln zł pomniejszona o 78,3 mln zł zobowiązań wynikających z zastosowania MSSF16), z czego do najistotniejszych należy zadłużenie w BOŚ S.A. z tytułu kredytu opisane w nocie 26, pożyczka z ARP S.A. oraz krótkoterminowe zobowiązania handlowe, z czego istotna część jest spłacana zgodnie z zatwierdzonym układem. Utrzymujący się wysoki poziom zadłużenia Spółki generuje trudności w zarządzaniu płynnością.

Ponadto działalność operacyjna i finansowa Spółki podlega określonym ograniczeniom związanym ze zobowiązaniami Spółki, w tym wynikającym z przepisów ustawy Prawo Restrukturyzacyjne oraz ustawy o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców, a także z zawartej przez Spółkę z BOŚ S.A. umowy kredytowej, w której Spółka zobowiązała się m.in. do: przeprowadzania przez rachunek bankowy, prowadzony w banku kredytującym działalność Spółki, obrotów w uzgodnionych proporcjach, utrzymywania przez Spółkę wskaźników finansowych takich jak: wskaźnik obsługi długu, relacji zobowiązań finansowych do EBITDA, wysokości i struktury kapitału własnego, utrzymania stanu środków pieniężnych na poziomach określonych w umowie kredytowej (kovenanty). Na dzień bilansowy Spółka nie zrealizowała kowenantów. Wprawdzie umowa kredytowa przewiduje uprawnienie banku do jej wypowiedzenia, skorzystania z zabezpieczeń lub podwyższenia marży łącznie maksymalnie o 4 p.p., (analiza wrażliwości wyników Spółki na zmianę marży banku została omówiona przy opisie ryzyka zmiany stóp procentowych), niemniej zarząd Spółki wskazuje, że zobowiązanie do spłaty kredytu wobec BOŚ S.A. jest objęte układem w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki, którego prawomocne zatwierdzenie skutkuje obowiązkiem regulowania tych zobowiązań zgodnie z postanowieniami układu, który zastępuje postanowienia umowy kredytu

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

W związku z COVID-19 Spółka złożyła (głównie w 2020 r.) oświadczenia o rozwiązaniu bez wypowiedzenia i bez winy którejkolwiek ze stron umów najmu lokali, dla których na skutek wystąpienia siły wyższej i nadzwyczajnej zmiany okoliczności prowadzących do istotnego pogorszenia warunków prowadzenia działalności istniało w ocenie Zarządu duże ryzyko braku osiągnięcia dodatniej rentowności nawet w okresie co najmniej kilkunastu miesięcy od zakończenia zakazu przyjmowania gości w restauracjach. Powyższe pozwoliło Spółce ograniczyć negatywny wpływ na przepływy gotówkowe. Część wynajmujących zakwestionowała wówczas skuteczność rozwiązania bez wypowiedzenia umów wskutek wystąpienia siły wyższej, co zostało opisane w nocie zobowiązania warunkowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W ocenie Zarządu w oparciu o dotychczas istniejącą linię orzecznictwa w zakresie działania siły wyższej jak i wskazania doktryny prawniczej w tym zakresie, ryzyko negatywnych orzeczeń dla Spółki należy ocenić jako nieistotne.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

Zarząd Spółki wskazuje na istnienie ryzyka nieuzyskania zakładanych poziomów zwrotów z dokonanych inwestycji kapitałowych, w szczególności w kontekście aktualnej sytuacji Spółki oraz zachodzących zmian ekonomicznych w jej otoczeniu. Powyższe ma odzwierciedlenie w przygotowanych przez Zarząd projekcjach finansowych, które są podstawą do wyceny dokonanych inwestycji i rozpoznawania w księgach ewentualnej utraty ich wartości.

Na skutek przeprowadzonych testów na utratę wartości poszczególnych inwestycji Spółka wykazuje w księgach na dzień bilansowy:

- znaczącą utratę wartości znaku Chłopskie Jadło – wartość bilansowa znaku 0,6 mln zł;
- całkowitą utratę wartości znaku towarowego Piwiarnia oraz wartości umów franczyzowych sieci Piwiarnia.

Potencjalny wpływ utraty wartości danej inwestycji kapitałowej na przyszłe wyniki Spółki ogranicza się do aktualnej wartości bilansowej składników aktywów tej inwestycji, tj. 0,6 mln zł.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Spółki

Spółka zawarła w 2015 r. umowę kredytową z BOŚ S.A., której celem było dokonanie spłaty istniejących zobowiązań kredytowych oraz poprzez zmianę harmonogramu spłat, pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Na podstawie w/w umowy Spółka oraz spółki zależne ustanowiły na rzecz banku zabezpieczenia spłaty opisane w nocie 26 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Umowa z BOŚ S.A. obejmuje zabezpieczenia ustanowione m.in. na przedsiębiorstwie Spółki oraz na jej składnikach majątkowych. Zobowiązania Sfinks Polska S.A. wobec BOŚ S.A. zostały objęte układem, który zastępuje postanowienia umowy kredytowej w zakresie ich spłaty.

Ryzyko kredytowe

Ponad 65% przychodów Spółki stanowi sprzedaż usług gastronomicznych, realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych. Pozostała część przychodów Spółki to w głównej mierze sprzedaż realizowana do podmiotów prowadzących restauracje pod markami zarządzanymi przez Spółkę, lub przychody od stałych kontrahentów Spółki, w tym głównie dostawców centralnych. Ryzyko kredytowe Spółki dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności na dzień bilansowy (po wyłączeniu należności budżetowych i należności z tytułu subleasingu wg MSSF16) wynosi 15,9 mln zł. Z uwagi na zakładany wzrost udziału sieci franczyzowej, Spółka wskazuje, że ryzyko kredytowe w przyszłych okresach może wzrastać. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje w umowach franczyzowych różne instrumenty zabezpieczenia płatności.

36. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

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

Powyższe jest szczególnie istotne w kontekście wojny w Ukrainie oraz sytuacją gospodarczą kraju i ich wpływem na Spółkę.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

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 szacunków przy wycenie leasingów, testów na utratę wartości aktywów (rzeczowych aktywów trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych), amortyzacji, rezerw, odpisów na należności, a także kalkulacji podatku odroczonego.

37. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień bilansowy 31 marca 2024 r. Spółka nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym.

Jednostki zależne powiązane kapitałowo:

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
W-Z.PL Sp. z o.o.	05-540 Zalesie Górne, ul. Młodych Wilcząt 36	100	100	Pełna
SpiceUP S.A.	05-540 Zalesie Górne, ul. Młodych Wilcząt 36	100	100	Pełna
Sphinx Restaurants S.A.	05-540 Zalesie Górne, ul. Młodych Wilcząt 36	100	100	Pełna

Na początek okresu porównawczego Sfinks Polska S.A. posiadała 100% udziałów w spółkach: SPV.REST1 Sp. z o.o., SPV.REST2 Sp. z o.o. oraz SPV.REST3 Sp. z o.o. Udziały zostały sprzedane:

- w dniu 28.02.2023 r. - 100% udziałów w spółce SPV.REST2 Sp. z o.o.;
- w dniu 28.03.2023 r. - 100% udziałów w spółce SPV.REST3 Sp. z o.o., na rzecz dwóch członków Zarządu Spółki;
- w dniu 31.03.2023 r. - 100% udziałów w spółce SPV.REST1 Sp. z o.o.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

Transakcje Spółki z podmiotami zależnymi

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000' PLN	od 01.01.2023 do 31.03.2023 000' PLN
Sprzedaż towarów i usług		
<i>SpiceUP S.A.</i>	19	47
<i>Sphinx Restaurants S.A.</i>	1	1
<i>W-Z PL spółka z o.o.</i>	1	2
<i>SPV REST1 Sp. z o.o.</i>	nd	1
<i>SPV REST2 Sp. z o.o.</i>	nd	115
<i>SPV REST3 Sp. z o.o.</i>	nd	202
Zakupy	-	-

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

Salda rozrachunków Spółki z podmiotami zależnymi

	31.03.2024 000' PLN	31.12.2023 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Należności			
<i>Sphinx Restaurants S.A</i>	20	19	13
<i>SpiceUP S.A.</i>	23	77	58
<i>W-Z PL spółka z o.o.</i>	-	-	4
Odpis aktualizujący należności	(18)	(24)	(10)
Zobowiązania			
<i>W-Z PL spółka z o.o.</i>	23	31	54

Salda Spółki z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom zależnym

	31.03.2024 000' PLN	31.12.2023 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Saldo udzielonych pożyczek			
<i>SPV.REST1 Sp. z o.o.</i>	65	67	-
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	(49)	(49)	-

Transakcje Spółki z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000' PLN	od 01.01.2023 do 31.03.2023 000' PLN
Sprzedaż towarów i usług		
<i>SPV.REST1 Sp. z o. o.</i>		1
<i>SPV.REST3 Sp. z o. o.</i>		57
<i>SPV.REST5 Sp. z o. o.</i>		983
Zakupy (wynagrodzenie za poręczenia, usługi doradcze)		
<i>Sylwester i Dorota Cacek</i>		150
<i>Mateusz Cacek</i>		33
<i>Michalina Marzec</i>		29
<i>Wisdom of Generations - Małgorzata Jakubowska-Cacek</i>		60
		149
		14
		12
		-

Saldo rozrachunków z pozostałymi podmiotami powiązanymi

	31.03.2024 000' PLN	31.12.2023 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Należności			
<i>SPV.REST1 Sp. z o. o.</i>	598	598	624
<i>SPV.REST3 Sp. z o. o.</i>	150	157	44
<i>SPV.REST5 Sp. z o. o.</i>	41	-	-
<i>Mateusz Cacek</i>	11	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności	(690)	(690)	(624)
Zobowiązania			
<i>SPV.REST1 Sp. z o. o.</i>	-	-	30
<i>SPV.REST3 Sp. z o. o.</i>	4	15	4
<i>Michalina Marzec</i>	29	29	-
<i>Sylwester i Dorota Cacek</i>	13	13	14

Ponadto w Spółce są zatrudnieni bliscy członkowie rodziny kluczowego personelu kierowniczego Spółki; wynagrodzenia tych osób zostały ustalone na warunkach rynkowych.

38. Zdarzenia po dacie bilansu

Z dniem 7 maja 2024 r. 1.389.333 akcji zwykłych na okaziciela serii R Spółki - o wartości nominalnej 1,00 PLN zostało zarejestrowanych przez KDPW S.A. w depozycie papierów wartościowych oraz dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW, o czym Spółka informowała w raportach bieżących 8/2024 i 9/2024.

Zalesie Górne, 29 maja 2024 roku

Prezes Zarządu
Sylwester Cacek

Wiceprezes Zarządu
Jacek Kuś

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych
Zbigniew Machałowski

Wiceprezes Zarządu
Mateusz Cacek

Wiceprezes Zarządu
Amir El Malla