



GRUPA KAPITAŁOWA
SFINKS POLSKA

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

Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Śródroczne skonsolidowane 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. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2024 roku i na dzień 31.03.2024 roku .

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

	Strona
Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r. wykazujące zysk netto w kwocie 192 tys. zł oraz dodatni całkowity dochód ogółem w kwocie 192 tys. zł	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 118.996 tys.zł	5
Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r. wykazujące wzrost kapitałów własnych o kwotę 193 tys. zł	7
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 294 tys. zł	9
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11

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

Śródroczne skonsolidowane 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	21 051	25 531
Koszt własny sprzedaży	8	(14 960)	(18 862)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		6 091	6 669
Koszty ogólnego zarządu	8	(5 580)	(5 645)
Pozostałe przychody operacyjne	9	3 332	663
Pozostałe koszty operacyjne	10	(745)	(94)
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	11	290	144
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 388	1 737
Przychody finansowe	12	1 191	1 628
Koszty finansowe	12	(3 963)	(3 884)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		616	(519)
Podatek dochodowy	13	(424)	265
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		192	(254)
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		192	(254)
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		192	(254)
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-

Zysk (strata) na jedną akcję

	Nota	od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN	od 01.01.2023 do 31.03.2023 PLN
Zwykły	14	0,01	(0,01)
z działalności kontynuowanej		0,01	(0,01)
z działalności zaniechanej		-	-
Rozwodniony	14	0,01	(0,01)
z działalności kontynuowanej		0,01	(0,01)
z działalności zaniechanej		-	-

	Nota	od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN'000	od 01.01.2023 do 31.03.2023 PLN'000
Zysk (strata) netto		192	(254)
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem, zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-
Inne całkowite dochody które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, przed opodatkowaniem		-	-
<i>Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty</i>		-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem		-	-
<i>Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty</i>		-	-
Inne całkowite dochody (dochody), przed opodatkowaniem		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-
Dochody całkowite razem		192	(254)
Dochód całkowity przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		192	(254)
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-

Śródroczne skonsolidowane 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	5 869	5 818	5 975
Aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	16	45 939	45 825	56 552
Rzeczowe aktywa trwałe	17	8 146	9 108	11 269
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	10 374	10 683	10 114
Udziały w innych jednostkach	19	2	2	2
Należności długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20	20 139	19 435	9 733
Należności długoterminowe	21	5 157	4 982	5 286
Udzielone pożyczki długoterminowe	23	32	-	-
Aktywa trwałe razem		95 658	95 853	98 931
<u>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>				
		23 338	22 867	22 732
Zapasy	24	1 563	1 711	1 754
Należności handlowe oraz pozostałe należności	21	12 176	12 186	14 576
Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20	8 177	7 254	4 080
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	23	39	39	281
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	1 383	1 677	2 041
<u>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>				
		-	-	-
Aktywa obrotowe		23 338	22 867	22 732
Aktywa razem		118 996	118 720	121 663

	Nota	Na dzień 31.03.2024 PLN'000	Na dzień 31.12.2023 PLN'000	Na dzień 31.03.2023 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	25	37 941	37 941	37 941
Zyski zatrzymane	25	(111 963)	(112 156)	(112 071)
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	25	1 045	1 045	1 045
Inne składniki kapitału własnego	31	2 308	2 308	2 308
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		(70 669)	(70 862)	(70 777)
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		-	-	-
Razem kapitały własne		(70 669)	(70 862)	(70 777)
Zobowiązanie 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
Przychody rozliczane w czasie - długoterminowe	34	4 827	5 008	4 005
Zobowiązania długoterminowe dotyczące nabycia aktywów	28	-	-	1 315
Rezerwy długoterminowe	30	178	178	163
Inne zobowiązania długoterminowe	28	1 009	1 488	961
Zobowiązania długoterminowe razem		148 949	148 963	150 438
Zobowiązania krótkoterminowe				
<u>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</u>		40 716	40 619	42 002
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	33	18 609	18 739	18 784
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	33	31	40	7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	688	697	659
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	17 646	17 442	16 757
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26	1 222	1 219	1 067
Przychody rozliczane w czasie	34	1 160	1 407	3 135
Rezerwy krótkoterminowe	30	1 360	1 075	1 593
<u>Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży</u>		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		40 716	40 619	42 002
Zobowiązania razem		189 665	189 582	192 440
Pasywa razem		118 996	118 720	121 663

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

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

	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Razem kapitały własne - akcjonariusze jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024	37 941	(112 156)	1 045	-	2 308	(70 862)	-	(70 862)
Wynik okresu sprawozdawczego	-	192	-	-	-	192	-	192
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody (ogółem)	-	192	-	-	-	192	-	192
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	192	-	-	-	192	-	192
Kapitał własny na dzień 31 marca 2024	37 941	(111 964)	1 045	-	2 308	(70 669)	-	(70 669)

	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Razem kapitały własne - akcjonariusze jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023	37941	(111 817)	1 045	-	2 308	(70 523)	-	(70 523)
Wynik okresu sprawozdawczego	-	(339)	-	-	-	(339)	-	(339)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody (ogółem)	-	(339)	-	-	-	(339)	-	(339)
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	(339)	-	-	-	(339)	-	(339)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2023	37 941	(112 156)	1 045	-	2 308	(70 862)	-	(70 862)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	Razem kapitały własne - akcjonariusze jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023	37 941	(111 817)	1 045	-	2 308	(70 523)	-	(70 523)
Wynik okresu sprawozdawczego	-	(254)	-	-	-	(254)	-	(254)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody (ogółem)	-	(254)	-	-	-	(254)	-	(254)
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	(254)	-	-	-	(254)	-	(254)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2023	37 941	(112 071)	1 045	-	2 308	(70 777)	-	(70 777)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków 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	617	(519)
Korekty:	1 734	4 077
Podatek dochodowy zapłacony	(125)	(21)
Różnice kursowe	(219)	(85)
Amortyzacja środków trwałych	375	401
Amortyzacja wartości niematerialnych	189	253
Amortyzacja aktywów trwałych z tytułu prawa do użytkowania	1 994	2 146
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
Likwidacja aktywów środków trwałych	198	-
Likwidacja aktywów trwałych z tytułu prawa do użytkowania	(1 722)	(346)
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów trwałych	(56)	(104)
(Zysk)/strata na utracie kontroli	-	(823)
Umorzenie i spisanie zobowiązań	-	(74)
Spisanie VAT z tytułu niezapłaconych umorzonych zobowiązań	-	1
Przychody z tytułu odsetek	(584)	(283)
Koszty odsetek	3 584	3 384
Odpisy aktualizujący aktywa finansowe	45	4
Zapasy	149	(137)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(295)	502
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(1 879)	(766)
Inne korekty	-	6
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 351	3 558

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	552	264
Wpływy z należności z tytułu leasingu finansowego	1 679	861
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	2 012	79
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych	-	14
Udzielone pożyczki	(32)	-
Utrata kontroli	-	(350)
Wydatki na zakup majątku trwałego	(754)	(202)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 457	666
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)	(2 997)
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 102)	(5 882)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (przed wpływem kursów)	(294)	(1 658)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (po wpływie kursów walut)	(294)	(1 658)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 677	3 699
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 383	2 041
<i>w tym środki o ograniczonej dostępności</i>	-	31

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.

1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej

Adres: ul. Młodych Wilcząt 36, 05-540 Zalesie Górne

Państwo rejestracji: Polska

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności: Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej.

Siedziba: Polska

Wyjaśnienie zmian w nazwie jednostki lub innych danych identyfikacyjnych: brak zmian

Forma prawna jednostki: spółka akcyjna

Nazwa jednostki dominującej: brak

Nazwa jednostki: SFINKS POLSKA Spółka Akcyjna

Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla: brak

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Zalesie Górne

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

Podstawowe dane jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe:	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 31.03.2023r. i na dzień 31.12.2023r. i 31.03.2023r. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych.
--	---

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

Ponadto Grupa udziela licencji na produkcję i wprowadzanie do obrotu dań gotowych oznakowanych markami Grupy.

Na dzień bilansowy 31 marca 2024r. Spółka dominująca nie sprawowała kontroli nad żadnymi podmiotami prowadzącymi restaurację w modelu franczyzowym innymi niż podmioty powiązane kapitałowo.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

Grupa Kapitałowa obejmuje spółki 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

Struktura właścicielska

Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, na dzień bilansowy (tj. 31.03.2024 r.) oraz 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 Michalina 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 dominującej od dnia 1 stycznia 2024r. 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 dominującej w okresie od 1 stycznia 2024r.:

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 (wcześniej Rzeszotek) – członek Rady Nadzorczej.

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Śródroczne skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez Zarząd Spółki dominującej określonych założeń, dokonania ocen i szacunków, które mają odzwierciedlenie w stosowanej polityce rachunkowości oraz w wykazywanych w sprawozdaniu finansowym wartościach aktywów oraz pasywów, przychodów oraz kosztów. Wyniki szacunków oraz związanych z nimi założeń będących rezultatem doświadczenia oraz różnorodnych

czynników uważanych za uzasadnione w danych okolicznościach są podstawą dokonywania oceny wartości składników aktywów oraz zobowiązań, które nie wynikają wprost z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki finansowe mogą się różnić od przyjętych szacunków.

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

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

Grupa Kapitałowa sporządza:

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

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

4. Założenie kontynuacji działalności

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.

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 Grupy. Dzięki wdrożonym działaniom restrukturyzacyjnym, w tym zrestrukturyzowaniu zobowiązań poprzez zawarcie układu z wierzycielami Grupy oraz pozyskaniu długoterminowego finansowania dłużnego w postaci pożyczki na restrukturyzację z ARP Zarząd znacznie poprawił sytuację płynnościową Grupy.

Na dzień bilansowy Grupa wykazuje wysoki stan zobowiązań, na które składają się w szczególności zaciągnięty kredyt oraz w/w pożyczka na restrukturyzację. Grupa 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 Grupy 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 Grupę nakładów inwestycyjnych) oraz realizowany przez Grupę 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 Grupa, będą

wystarczające do prowadzenia działalności oraz regulowania zobowiązań. Należy jednak mieć na uwadze, że na sytuację Grupy 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 Grupy lub ryzyka możliwego pogarszania się rentowności lokali gastronomicznych na skutek rosnących kosztów ich funkcjonowania.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Inwestycje w jednostki zależne

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

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

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

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

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

Wartość firmy

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

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

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

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty

wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następujących okresach.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy minimalna kwota wskazująca na możliwość uznania danego składnika majątku 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. Grupa 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 Grupa nie planuje przenieść prawa własności - nie dłużej niż okres trwania leasingu.

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

Wartości niematerialne

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy minimalna kwota wskazująca na możliwość uznania danego składnika majątku 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.

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

- oczekiwane wykorzystanie znaków towarowych i ocena czy znaki mogą być wydajnie zarządzane,
- techniczne, technologiczne, handlowe lub inne rodzaje zużycia,

- stabilność branży gastronomicznej,
- poziom późniejszych nakładów niezbędnych do uzyskania oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych ze znaków.

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

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

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

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

Leasing

Do identyfikacji umów leasingu Grupa 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 Grupa przyjmuje nieodwołalny okres leasingu, wraz z okresami, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu (jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tej opcji). Dla umów zawartych na czas nieokreślony Grupa szacuje najbardziej prawdopodobny okres trwania umowy, dla umów najmu lokali Grupa 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 Grupa ujmuje bezpośrednio w koszty.

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy uwzględnia ryzyko spółki, okres leasingu i przedmiot leasingu. Z uwagi na fakt, że Grupa posiada istotne zobowiązania kredytowe udzielone Grupie na długi okres, Grupa 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 Grupa przestaje ujmować leasingowany składnik aktywów jako składnik rzeczowych aktywów trwałych i rozpoznaje należności z tytułu subleasingu w kwocie sumy minimalnych należnych Grupie opłat leasingowych wynikających z umowy subleasingu zdyskontowanych stopą procentową subleasingu. Jeżeli stopa subleasingu nie jest określona w umowie subleasingu, wówczas Grupa 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 Grupa, 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 Grupy są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:

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

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

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

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

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

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

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

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

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku bieżącego okresu, za wyjątkiem aktywów utrzymywanych w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów zarówno w celu uzyskania przepływów pieniężnych z kontraktów jak i ich sprzedaż – dla tych aktywów zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach, z tym zastrzeżeniem, że w momencie ujęcia początkowego instrumentu kapitałowego nie przeznaczony 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 Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

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

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

Grupa klasyfikuje do tej pozycji m.in.

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

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

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

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

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

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszając 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. Jako kapitał podstawowy wykazuje się wartość nominalną kapitału Spółki dominującej. Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym, jako pomniejszenie wpływów z emisji. Kapitał opłacony, a niezarejestrowany wykazywany jest jako odrębna pozycja kapitałów.

Kapitał 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 odroczoney.

Inne składniki kapitału

Główną pozycję wśród tych kapitałów w Grupie stanowi kapitał wynikający z programów motywacyjnych skierowanych do Zarządu i kluczowej kadry kierowniczej. Wartość tego kapitału jest wyceniana zgodnie z MSSF2. Spółka dopuszcza tworzenie innych pozycji kapitałów własnych wg potrzeb Grupy.

Rezerwy

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

Transakcje w walutach obcych

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

6. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

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

7. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2024 do 31.03.2024 000'PLN	od 01.01.2023 do 31.03.2023 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	20 388	24 959
- przychody ze sprzedaży gastronomicznej	13 991	19 605
- przychody z tytułu opłat franczyzowych, umów marketingowych oraz pozostałe	6 397	5 354
- w tym wpływ MSSF16	(2 222)	(1 114)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	663	572
Razem	21 051	25 531

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	(2 558)	(2 800)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	(1 979)	(2 126)
Zużycie materiałów i energii	(5 673)	(7 611)
Usługi obce	(7 689)	(9 514)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	4 641	4 305
Podatki i opłaty	(108)	(102)
Wynagrodzenia	(2 767)	(2 646)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(517)	(489)
Pozostałe koszty rodzajowe	(547)	(788)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(681)	(557)
Razem	(20 540)	(24 507)
Koszt własny sprzedaży	(14 960)	(18 862)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	2 473	1 987
Koszty ogólnego zarządu	(5 580)	(5 645)
<i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	189	192
Razem	(20 540)	(24 507)

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	359
Sprzedaż wyposażenia	417	74
Umorzenie zobowiązań	-	70
Pozostałe	18	16
Razem	3 332	663

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)	(41)
Kary umowne i odszkodowania	(17)	(2)
Pozostałe koszty	(32)	(17)
Razem	(745)	(94)

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 <i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	322 (13)	150 (3)
Wynik na odpisach aktualizujących pożyczki	(32)	(6)
Razem	290	144

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	217	69
Różnice kursowe <i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	219 220	85 86
Koszty odsetek od kredytów i pożyczek	(1 985)	(1 998)
Koszty odsetek od leasingów <i>w tym : wpływ MSSF 16</i>	(1 410) (1 409)	(1 348) (1 344)
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(169)	(97)
Dyskonto należności	(125)	70
Dyskonto zobowiązań	(62)	(105)
Wynik na utracie kontroli	-	817
Przychody z tytułu odsetek od leasingów <i>w tym: wpływ MSSF 16</i>	543 543	252 252
Inne	-	(1)
Razem	(2 772)	(2 256)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

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	(115)	(33)
Podatek odroczony	(309)	298
Razem podatek	(424)	265

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

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	54 557	10 374	56 176	10 683	58 107	10 114
Środki trwałe, wartości niematerialne, aktywa PDU	7 932	1 507	10 005	1 901	21 328	3 126
Odpisy na należności	6 445	1 225	6 672	1 267	6 150	1 169
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	-	-	-	-	-	-
RAZEM	54 557	10 374	56 176	10 683	58 107	10 114

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	10 374	10 683	10 114
--	---------------	---------------	---------------

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

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)	192	(254)
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy z działalności kontynuowanej (tys. PLN)		
Zwykły (w PLN)	0,01	(0,01)
Rozwodniony (w PLN)	0,01	(0,01)
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)	192	(254)
Dochód przypadający na akcję z działalności kontynuowanej		
Zwykły (w PLN)	0,01	(0,01)
Rozwodniony (w PLN)	0,01	(0,01)
Całkowity dochód przypadający na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Dochód przypadający na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Zwykły	-	-
Rozwodniony	-	-

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

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

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

Rozwodniony dochód na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

	Na dzień 31.03.2024	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 31.03.2023
Wartość księgowa (w tys. PLN)	(70 669)	(70 862)	(70 777)
Liczba akcji (szt.)	37 941 054	37 941 054	37 941 054
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	(1,86)	(1,87)	(1,87)
Rozwodniona liczba akcji (szt.)	37 941 054	37 941 054	37 941 054
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w PLN	(1,86)	(1,87)	(1,87)

Wartość księgowa na akcję wylicza się jako iloraz wartości aktywów netto przypadających na akcjonariuszy Spółki dominującej oraz liczby akcji zwykłych na dzień bilansowy, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę dominującą 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.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

15. Wartości niematerialne

(w tys. PLN)	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie (w trym zaliczki)	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2024	1 262	30 433	10 918	721	108	43 442
Zwiększenia	-	-	-	-	81	81
Nabycie	-	-	-	-	81	81
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2024	1 262	30 433	10 918	721	189	43 523
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2024	(982)	(39)	(7 481)	(716)	-	(9 218)
Zwiększenia	-	(20)	(170)	-	-	(190)
Amortyzacja	-	(7)	(183)	-	-	(190)
Przemieszczenie	-	(13)	13	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2024	(982)	(59)	(7 651)	(716)	-	(9 408)
Odpisy aktualizacyjne						
Stan na 1 stycznia 2024	(280)	(28 126)	-	-	-	(28 406)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	160	-	-	-	160
Impairment	-	160	-	-	-	160
Stan na 31 marca 2024	(280)	(27 966)	-	-	-	(28 246)
Wartość netto na 1 stycznia 2024	-	2 268	3 437	5	108	5 818
Wartość netto na 31 marca 2024	-	2 408	3 267	5	189	5 869

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

(w tys. PLN)	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	WNIP w budowie (w trym zaliczki)	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2023	1262	30433	9364	715	116	41 890
Zwiększenia	-	-	1 635	-	-	1 635
Wejście do GK	-	-	1 635	-	-	1 635
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2023	1 262	30 433	10 999	715	116	43 525
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2023	(981)	-	(6 249)	(608)	-	(7 838)
Zwiększenia	(1)	(20)	(740)	(36)	-	(797)
Amortyzacja	-	(7)	(210)	(36)	-	(253)
Przemieszczenie	(1)	(13)	-	-	-	(14)
Wejście do GK	-	-	(530)	-	-	(530)
Zmniejszenia	-	-	15	-	-	15
Przemieszczenia	-	-	14	-	-	14
Wyjście z GK	-	-	1	-	-	1
Stan na 31 marca 2023	(982)	(20)	(6 974)	(644)	-	(8 620)
Odpisy aktualizacyjne						
Stan na 1 stycznia 2023	(280)	(28 609)	(41)	-	-	(28 930)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2023	(280)	(28 609)	(41)	-	-	(28 930)
Wartość netto na 1 stycznia 2023	1	1 824	3 074	107	116	5 122
Wartość netto na 31 marca 2023	-	1 804	3 984	71	116	5 975

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

16. Aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania

(w tys. PLN)	WN	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2024	-	84 448	1 364	880	86 692
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	-	85 203	1 273	880	87 356
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2024	-	(39 892)	(701)	(215)	(40 808)
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	-	(40 320)	(670)	(303)	(41 293)
Odpisy aktualizacyjne					
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 na 1 stycznia 2024	-	44 540	620	665	45 825
Wartość netto na 31 marca 2024	-	44 794	568	577	45 939

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r.
Grupa Kapitałowa SFINKS POLSKA

(w tys. PLN)	WNIP	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość brutto					
Stan na 01 stycznia 2023	1	91 808	1 511	618	93 938
Zwiększenia	-	3 986	-	48	4 034
Nabycia	-	3 986	-	48	4 034
Zmniejszenia	(1)	(1 538)	-	(141)	(1 680)
Likwidacja	(1)	(1 538)	-	(141)	(1 680)
Stan na 31 marca 2023	-	94 256	1 511	525	96 292
Umorzenie					
Stan na 01 stycznia 2023	(1)	(36 344)	(1 063)	(260)	(37 668)
Zwiększenia	-	(2 087)	(32)	(29)	(2 148)
Amortyzacja	-	(2 087)	(32)	(29)	(2 148)
Zmniejszenia	1	119	-	58	178
Likwidacja	1	119	-	58	178
Stan na 31 marca 2023	-	(38 312)	(1 095)	(231)	(39 638)
Odpisy aktualizacyjne					
Stan na 01 stycznia 2023	-	-	(96)	-	(96)
Zwiększenia	-	-	(6)	-	(6)
Impairment	-	-	(6)	-	(6)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2023	-	-	(102)	-	(102)
Wartość netto na 01 stycznia 2023	-	55 464	352	358	56 174
Wartość netto na 31 marca 2023	-	55 944	314	294	56 552

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	52 363	10 044	71	3 317	584	67 368
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	48 838	8 932	67	3 122	456	62 404
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2024	-	(37 540)	(8 830)	(67)	(2 850)	-	(49 287)
Zwiększenia	-	(281)	(162)	-	(116)	-	(559)
Amortyzacja	-	(281)	(42)	-	(52)	-	(375)
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	-	(34 817)	(7 979)	(67)	(2 707)	-	(45 570)
Odpisy aktualizacyjne							
Stan na 1 stycznia 2024	-	(7 700)	(649)	-	(359)	(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)	(449)	-	(355)	(265)	(8 688)
Wartość netto na 1 stycznia 2024	989	7 123	565	4	108	319	9 108
Wartość netto na 31 marca 2024	989	6 402	504	-	60	191	8 146

(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	59 013	15 856	185	6 442	720	83 205
Zwiększenia	-	-	129	-	10	143	282
Nabycie	-	-	25	-	-	143	168
Przemieszczenie	-	-	104	-	10	-	114
Zmniejszenia	-	(570)	(349)	(180)	(86)	(204)	(1 389)
Sprzedaż	-	-	(212)	(180)	(27)	-	(419)
Likwidacja	-	(565)	-	-	-	-	(565)
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	(114)	(114)
Wyjście z GK	-	(5)	(137)	-	(59)	(90)	(291)
Stan na 31 marca 2023	989	58 443	15 636	5	6 366	659	82 098
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2023	-	(41 214)	(13 289)	(185)	(5 481)	-	(60 169)
Zwiększenia	-	(326)	(68)	-	(8)	-	(402)
Zmniejszenia	-	198	336	180	85	-	799
Sprzedaż	-	-	206	180	27	-	413
Likwidacja	-	196	-	-	-	-	196
Wyjście z GK	-	2	130	-	58	-	190
Stan na 31 marca 2023	-	(41 342)	(13 021)	(5)	(5 404)	-	(59 772)
Odpisy aktualizacyjne							
Stan na 1 stycznia 2023	-	(7 688)	(2 424)	-	(946)	(367)	(11 425)
Zwiększenia	-	(4)	(23)	-	-	-	(27)
Impairment	-	(4)	(23)	-	-	-	(27)
Zmniejszenia	-	372	12	-	1	10	395
Likwidacja	-	369	4	-	-	10	383
Wyjście z GK	-	3	8	-	1	-	12
Stan na 31 marca 2023	-	(7 320)	(2 435)	-	(945)	(357)	(11 057)
Wartość netto na 01 stycznia 2023	989	10 111	143	-	15	353	11 611
Wartość netto na 31 marca 2023	989	9 781	180	-	17	302	11 269

Zmiana stanu odpisów na rzeczowe aktywa 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 dominująca 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 1.04.2024 r. do końca okresu obowiązywania umów najmu lokali wypracowujących środki pieniężne.

W latach 2024 – 2025 przepływy pieniężne restauracji zaplanowano w oparciu o przyjęty plan biznesu zatwierdzony przez Spółkę dominującą, 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 14,2% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 14,06% na dzień 31.12.2023 r.).

W wyniku dokonanych wycen w pierwszym kwartale 2024 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 2024 r. 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. Grupa 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 14,2% na wszystkie lata prognozy (w stosunku do 14,06 % na dzień 31.12.2023 r.). W wyniku testów wykonanych w pierwszym kwartale 2024 r. Spółka rozwiązała część odpisu w wysokości 160 tys. zł. Przeprowadzona analiza wrażliwości wykazała zmniejszenie łącznego odpisu na znak Chłopskie Jadło w 1Q 2024 r. 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. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości znaku Piwiarnia Warki.

Test wykonano w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne generowane dla Grupy 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 14,2% (w stosunku do 14,06% na dzień 31.12.2023 r.).

Testy wykonane w roku w pierwszym kwartale 2024 roku nie wykazały zasadności zmiany wysokości dokonanych 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. Utrata kontroli

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca nie sprzedała udziałów w spółkach zależnych:

W okresie porównawczym Spółka dominująca sprzedała następujące udziały w spółkach zależnych:

- 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 dominującej;
- w dniu 31.03.2023 r. - 100% udziałów w spółce SPV.REST1 Sp. z o.o.

Wynik w okresie porównawczym na utracie kontroli

Wynik na utracie kontroli (w tys. PLN)	SPV.REST2 Sp. z o.o.	SPV.REST1 Sp. z o.o.	SPV.REST3 Sp. z o.o.	RAZEM
Aktywa netto	661	246	(72)	835
Inne korekty	(502)	(625)	1 109	(18)
Wynik na utracie kontroli	159	(379)	1 037	817

20. Należności z tytułu leasingu finansowego

Należności z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca:	31.03.2024 000' PLN	31.12.2023 000' PLN	31.03.2023 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 000' PLN	31.12.2023 000' PLN	31.03.2023 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 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	(90)	(73)
Utworzenie odpisu	-	(2)
Rozwiązanie odpisu	(13)	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(103)	(75)

21. Należności inne niż pożyczki

Należności długoterminowe	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Należności długoterminowe	5 276	5 129	4 457
<i>w tym z tytułu umów ramowych rozwoju franczyzy</i>	3 227	3 450	3 102
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	953	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
Należności handlowe	24 692	24 021	27 226
Odpis aktualizujący wartość należności handlowe	(15 837)	(16 237)	(19 933)
Należności handlowe netto	8 855	7 784	7 293
Należności pozostałe	6 563	6 782	10 168
Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych	(4 633)	(4 522)	(6 954)
Należności pozostałe netto	1 930	2 260	3 214
Należności budżetowe	1 392	2 141	4 069
Razem należności krótkoterminowe	12 176	12 186	14 576

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	21 874	26 995	26 995
Utworzenie odpisu	621	3 423	410
Odpis na wyjściu z GK	-	362	362
Wykorzystanie odpisu	(10)	(7 098)	(173)
Rozwiązanie odpisu	(943)	(1 808)	(493)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	21 542	21 874	27 101

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

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	1 383	1 677	2 041
<i>w tym środki o ograniczonej dostępności*</i>	-	2	31
Razem	1 383	1 677	2 041

* Środki na rachunku VAT

23. Pożyczki udzielone
Stan na 31 marca 2024 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
FitFood Sp. z o.o.*	1 156	108	1 264	(1 264)	-
RESTO360 Sp. z o.o.**	305	-	305	(305)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o.	64	1	65	(49)	16
SPV.REST3 Sp. z o.o.	20	3	23	-	23
Inne pożyczki***	68	18	86	(54)	32
Razem	1 613	130	1 743	(1 672)	71
Odpis ogólny na pożyczki					-
Razem					71

* 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

Stan na 31 grudnia 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
FitFood Sp. z o.o.*	1 156	82	1 238	(1 238)	-
RESTO360 Sp. z o.o.**	299	-	299	(299)	-
SPV.REST1 Sp. z o.o.	64	3	67	(50)	17
SPV.REST3 Sp. z o.o.	20	2	22	-	22
Inne pożyczki***	36	17	53	(53)	-
Razem	1 575	104	1 679	(1 640)	39
Odpis ogólny na pożyczki					-
Razem					39

* 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
FitFood Sp. z o.o.	201	5	206	-	206
SPV.REST1 Sp. z o.o.	50	4	54	-	54
SPV.REST3 Sp. z o.o.	20	1	21	-	21
Inne pożyczki	66	10	76	(76)	-
Razem	337	20	357	(76)	281
Odpis ogólny na pożyczki					-
Razem					281

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość pożyczek	31.03.2024 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	(1 640)	(76)
Utworzenie odpisu	(33)	-
Rozwiązanie odpisu	1	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(1 672)	(76)

24. Zapasy

	31.03.2024 000' PLN	31.12.2023 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Materiały	1294	1326	1609
Towary	314	436	145
Zapasy brutto	1 607	1 762	1 754
Odpis aktualizacyjny	(45)	(51)	-
Zapasy netto	1 563	1 711	1 754

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	31.12.2023	31.03.2023
	000' PLN	000' PLN	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	31.12.2023	31.03.2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
AGIO emisyjne pomniejszone o koszty emisji	1 045	1 045	1 045
Stan na koniec okresu	1 045	1 045	1 045
Inne składniki kapitału własnego	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Wycena programów motywacyjnych	2 308	2 308	2 308
Stan na koniec okresu	2 308	2 308	2 308

26. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytu w BOŚ S.A. – 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.

10. Kaucja w wysokości 3 mln zł.
11. 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.
12. 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).
13. 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 tejeż spółki
14. Zastaw finansowy oraz rejestrowy na 100.000 akcjach spółki SpiceUP S.A..
15. 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:

- 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 zachowywane 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 30 września 2023r. 14 502 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
Inne	435	430	437
Razem	83 438	82 888	80 458

Stan kredytów i pożyczek	31.03.2024 000' PLN	31.12.2023 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Długoterminowych	82 216	81 669	79 391
Krótkoterminowych	1 222	1 219	1 067
Razem	83 438	82 888	80 458

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 000' PLN	31.12.2023 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 513	1 506	1 442
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	12 426
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	81 360
<i>w tym wpływ MSSF16</i>	<i>78 288</i>	<i>78 010</i>	<i>81 233</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:	31.03.2024 000' PLN	31.12.2023 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Płatne w okresie do 1 miesiąca	1 513	1 507	1 444
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	12 920
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	102 773	107 686
<i>w tym wpływ MSSF16</i>	<i>103 542</i>	<i>102 719</i>	<i>107 547</i>
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(25 259)	(24 711)	(26 326)
<i>w tym wpływ MSSF16</i>	<i>(25 254)</i>	<i>(24 709)</i>	<i>(26 314)</i>
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	78 365	78 062	81 360
<i>w tym wpływ MSSF16</i>	<i>78 288</i>	<i>78 010</i>	<i>81 233</i>

28. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31.03.2024 000' PLN	31.12.2023 000' PLN	31.03.2023 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. Grupa 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 dominującej 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

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na	w tym		Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wyjście z grupy	Stan na	w tym	
	01.01.2024	długoterminowe	krótkoterminowe					000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	1 017	-	1 017	378	-	93	-	1 302	-	1 302
Odsetki	25	-	25	-	-	-	-	25	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	211	178	33	-	-	-	-	211	178	33
Razem	1 253	178	1 075	378	-	93	-	1 538	178	1 360

	Stan na	w tym		Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wyjście z grupy	Stan na	w tym	
	01.01.2023	długoterminowe	krótkoterminowe					000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	709	-	709	1 025	20	687	10	1 017	-	1 017
Odsetki	25	-	25	-	-	-	-	25	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	663	163	500	39	15	476	-	211	178	33
Razem	1 397	163	1 234	1 064	35	1 163	10	1 253	178	1 075

	Stan na	w tym		Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wyjście z grupy	Stan na	w tym	
	01.01.2023	długoterminowe	krótkoterminowe					000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rezerwa na prawdopodobne koszty	725	-	725	572	-	188	10	1 099	-	1 099
Odsetki	25	-	25	-	-	-	-	25	-	25
Rezerwy na świadczenia pracownicze	647	163	484	-	15	-	-	632	163	469
Razem	1 397	163	1 234	572	15	188	10	1 756	163	1 593

31. Świadczenia pracownicze

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń podstawowych	688	697	659
Rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe, pośmiertne, urlopowe	714	714	648
Razem	1 402	1 411	1 307

W zestawieniu z całkowitych dochodów:	od 01.01.2024	od 01.01.2023
	do 31.03.2024	do 31.03.2023
	000' PLN	000' PLN
Koszty wynagrodzeń	(2 819)	(2 646)
- zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe, pośmiertne	-	(15)
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	(517)	(489)
Razem	(3 336)	(3 135)

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

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

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 oraz pozostałe zobowiązania	11 993	13 223	13 057
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	2 787	156	83
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	688	697	659
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	31	40	7
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	1 528	2 549	3 211
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 301	2 811	2 433
Razem	19 328	19 476	19 450

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

Grupa 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 Grupy uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim oraz pośrednio rynkach europejskich (ceny surowców spożywczych i pozostałych). Z tego też względu wyniki finansowe Grupy uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. Negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę 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 Grupę. Dodatkowo na działalność Grupy może w 2024 roku wpłynąć sytuacja na rynku energetycznym, co zostało opisane w ryzyku wzrostu cen surowców i mediów. Do dnia sporządzenia raportu Grupa nie zaobserwowała bezpośredniego istotnego wpływu wojny w Ukrainie na sprzedaż realizowaną w restauracjach zarządzanych przez Grupę.

Grupa 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 Grupę.

Ryzyko związane z pandemią

W ostatnich latach na sytuację finansową Grupy 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 Grupy.

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 Grupa 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 podmioty z Grupy rozliczeń podatkowych w związku z realizowanymi transakcjami, zarówno w normalnym toku działalności Grupy jak i innymi (np. transakcjami kapitałowymi).

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

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Do najistotniejszych zobowiązań finansowych Grupy 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 Grupy do czasu wymagalności ostatniej raty.

Ponadto poziom rynkowych stóp procentowych wpływa na wartość aktywów Grupy 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 Grupa jest narażona na ryzyko walutowe. Wzrost kursu wymiany złotego względem euro o 1% spowodowałby spadek wyniku finansowego Grupy o ok. 0,3 mln zł w okresie raportowym.

Ponadto, wprawdzie Grupa 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

Grupa 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. Grupa ogranicza powyższe ryzyka poprzez zawieranie kontraktów czasowych stabilizujących zmiany cen oraz zarządzanie ceną sprzedaży dań w restauracjach.

Grupa 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 Grupy.

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.

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

Głównym celem zarządzania kapitałem i płynnością finansową w Grupie jest zapewnienie zdolności spółek do wywiązywania się zarówno z bieżących jak i przyszłych zobowiązań finansowych. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem płynności Grupy 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 Grupy.

Płynność finansowa Grupy zależy w głównej mierze od poziomu i struktury zadłużenia, struktury bilansu (opisanej przez wskaźniki płynności) oraz realizowanych i planowanych przepływów finansowych. Wskaźniki zadłużenia Grupy utrzymują się na wysokim poziomie, co jest w głównej mierze spowodowane wysoką ekspozycją kredytową wynikającą z historii Spółki, a także zobowiązaniami powstałymi w okresie pandemii COVID-19 (zobowiązania objęte układem oraz pożyczka z ARP).

Grupa 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 Grupy 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 Grupy według terminów wymagalności uwzględniające postanowienia układu.

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

Okres płatności	Kredyty, pożyczki, otrzymana pomoc publiczna - PFR		Leasing finansowy*	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	RAZEM
do 1 miesiąca	1 612		1 513	13 668	16 793
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	9 392		18 225	18 900	46 517
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	116 351		103 624	20 376	240 351
przyszłe koszty finansowe	(32 913)		(25 259)	(39)	(58 211)
Wartość bieżąca	83 438		78 365	20 337	182 140

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

Tab. Przepływy z tytułu należności finansowych Grupy (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	1 845	733	26 528	29 106
od 1 do 3 miesięcy	-	1 490	1 112	2 602
od 3 miesięcy do 1 roku	-	6 373	1 266	7 639
Razem płatności do 1 roku	1 845	8 596	28 906	39 347
od 1 roku do 5 lat	-	20 672	6 457	27 129
powyżej 5 lat	-	5 137	1 159	6 296
czas nieokreślony	-	-	1 476	1 476
Razem płatności	1 845	34 405	37 998	74 248
przyszłe koszty finansowe	(103)	(5 986)	(631)	(6 720)
odpisy	(1 671)	(103)	(21 543)	(23 317)
Wartość bieżąca	71	28 316	15 824	44 211

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

W pierwszym kwartale 2024r. sieć zarządzana przez Grupę 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 Grupę, 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 Grupy, 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 Grupa nie będzie realizowała zakładanych wyników w stopniu umożliwiającym Grupie regulowanie zobowiązań.

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Grupa na dzień bilansowy wykazuje zobowiązania i rezerwy oczyszczone z MSSF 16 na poziomie 111,3 mln zł (łącna kwota zobowiązań i rezerw wykazana w sprawozdaniu, tj. 189,7 mln zł pomniejszona o 78,4 mln zł zobowiązań wynikających z zastosowania MSSF 16), 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 Grupy generuje trudności w zarządzaniu płynnością.

Ponadto działalność operacyjna i finansowa Grupy podlega określonym ograniczeniom związanym ze zobowiązaniami Grupy, 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 dominującą 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 kovenantów. Wprawdzie umowa kredytowa przewiduje uprawnienie banku do jej wypowiedzenia, skorzystania z zabezpieczeń lub podwyższenia marży łącznie maksymalnie o 4 p.p., (analiza wrażliwości wyników Grupy na zmianę marży banku została omówiona przy opisie ryzyka zmiany stóp procentowych), niemniej zarząd Spółki dominującej wskazuje, że zobowiązanie do spłaty kredytu wobec BOŚ S.A. jest objęte układem w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki dominującej, 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 dominującej wskazuje na istnienie ryzyka niezyskania zakładanych poziomów zwrotów z dokonanych inwestycji kapitałowych, w szczególności w kontekście aktualnej sytuacji Grupy 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 Grupa 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 Grupy ogranicza się do aktualnej wartości bilansowej składników aktywów tej inwestycji, tj. 0,6 mln zł.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Grupy

Spółka dominująca 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 dominująca 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 dominującej 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 Grupy stanowi sprzedaż usług gastronomicznych, realizowana gotówkowo lub z wykorzystaniem kart płatniczych. Pozostała część przychodów Grupy to w głównej mierze sprzedaż realizowana do podmiotów prowadzących restauracje pod markami zarządzanymi przez Grupę, lub przychody od stałych kontrahentów Grupy, w tym głównie dostawców centralnych. Ryzyko kredytowe Grupy dotyczy należności od franczyzobiorców i innych kontrahentów. Stan należności na dzień bilansowy (po wyłączeniu należności budżetowych i należności z tytułu subleasingu wg MSSF16) wynosi 16,0 mln zł. Z uwagi na zakładany wzrost udziału sieci franczyzowej, Spółka dominująca wskazuje, że ryzyko kredytowe w przyszłych okresach może wzrastać. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa 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.

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 powiązаныmi

Na dzień bilansowy 31 marca 2024 r. Spółka dominująca 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 dominującej;
- w dniu 31.03.2023 r. - 100% udziałów w spółce SPV.REST1 Sp. z o.o.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych.

Transakcje Grupy z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

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

Saldo rozrachunków z pozostałymi podmiotami powiązanyimi

	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>	22	22	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

Salda rozrachunków Grupy z tytułu udzielonych/otrzymanych pożyczek z pozostałymi podmiotom powiazanym

	31.03.2024 000' PLN	31.12.2023 000' PLN	31.03.2023 000' PLN
Saldo udzielonych pożyczek			
<i>SPV.Rest3 Sp. z o.o.</i>	23	22	21
<i>SPV.Rest1 Sp. z o.o.</i>	-	-	54
Odpis aktualizacyjnyjny wartość udzielonych pożyczek	-	-	-
Saldo otrzymanych pożyczek			
<i>Sphinx Restaurants S.A.</i>	-	-	21

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

Dodatkowo Spółka dominująca zawierała transakcje z podmiotami zależnymi na warunkach rynkowych, które na etapie konsolidacji podlegają wyłączeniu. Transakcje te zostały przedstawione w nocie 37 śródrocznego sprawozdania finansowego Sfinks Polska S.A.

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